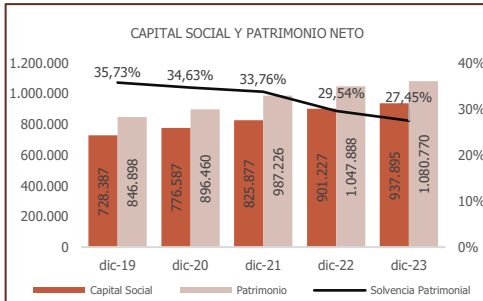


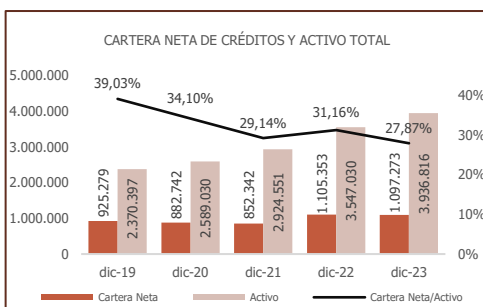
COOPERATIVA COLONIAS UNIDAS AGROPECUARIA INDUSTRIAL LTDA.

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN
	DIC/2022	DIC/2023
CATEGORIA	pyA-	pyA-
TENDENCIA	SENSIBLE (-)	SENSIBLE (-)

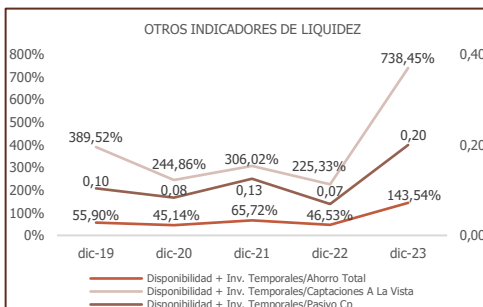
A: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con una buena capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.


FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

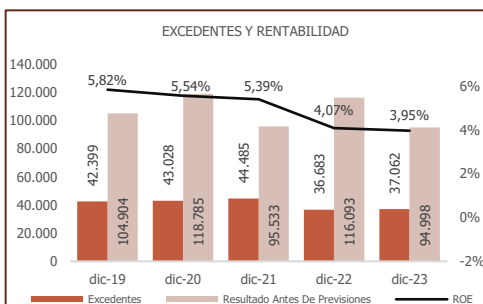
Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación **pyA-** con tendencia **Sensible (-)** para la solvencia de la **Cooperativa Colonias Unidas Ltda** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2023, fundamentada en los adecuados niveles de solvencia y de liquidez, además del crecimiento de sus actividades operativas, con una diversificada línea de negocios e importante capacidad productiva, sumado a las mejoras en infraestructura y maquinarias, así como en el financiamiento de sus socios con elevados respaldos de aportes y garantías. En contrapartida, la calificación incorpora el aumento del endeudamiento en los últimos dos años, principalmente con deudas bancarias de corto plazo, además del mantenimiento de una elevada morosidad respecto a la cartera y al patrimonio respecto al sector, y la importante estructura de costos y gastos, con efectos en sus bajos niveles de eficiencia operativa y de rentabilidad.



En 2023, el patrimonio aumentó 3,14%, hasta Gs. 1.080.770 millones en Dic23, mientras que el nivel de endeudamiento continuó aumentando, con un crecimiento de 14,28% del pasivo, hasta Gs. 2.856.046 millones en Dic23, impulsado por las mayores deudas bancarias de Gs. 1.329.957 millones en Dic22 a Gs. 1.811.083 millones en Dic23, principalmente en el corto plazo, derivando en un menor ratio de patrimonio/activos de 27,45%, y un leve aumento de la relación pasivo/patrimonio neto de 2,38 a 2,64, aunque el indicador de pasivo/margen operativo bajo a 5,96 en Dic23.



Los activos de la cooperativa registraron un puntual crecimiento en 10,99% hasta Gs. 3.936.816 millones en Dic23, debido a los efectos temporales del significativo aumento de los recursos líquidos, mientras que la cartera neta disminuyó ligeramente en 0,49% hasta Gs. 1.174.677 millones en Dic23. De esta forma el indicador de productividad medido por el ratio de Cartera Neta/Activos, bajó de 31,16% en Dic22 a 27,87% en Dic23, situándose levemente inferior a su promedio histórico. La morosidad de la cartera se redujo ligeramente de 17,27% a 15,42%, así como con respecto al patrimonio hasta 16,76%, aunque mitigados por un nivel de cobertura de provisiones de 42,72%, de aportes en 16,20% y garantías hipotecarias en 27,45%.



Asimismo, las inversiones en silos y galpones, así como en maquinarias, aumentaron en 2023, acompañado de un significativo crecimiento de las disponibilidades de Gs. 149.998 millones en Dic22 a Gs. 494.907 millones en Dic23, en línea con las mayores deudas bancarias de corto plazo, favoreciendo el incremento de la liquidez, medida por el ratio de Disponibles+Inv. Temporales/Ahorro Total hasta 143,54% en Dic23, así como de la relación de Disponibles+Inv. Temporales/Ahorro Vista a 738,45%, siendo superiores al promedio del sector.

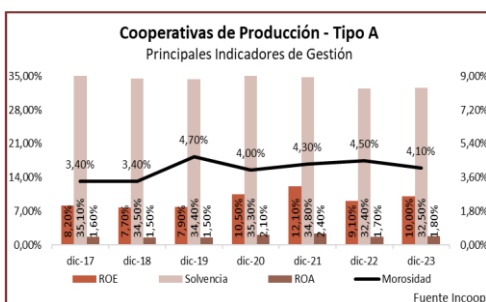
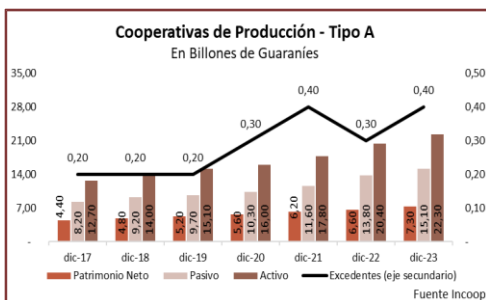
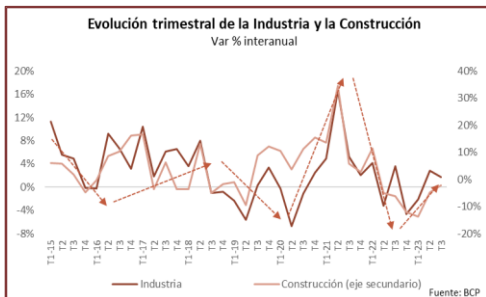
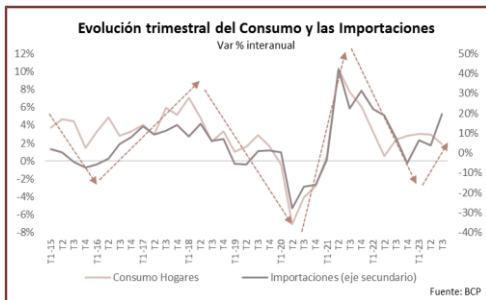
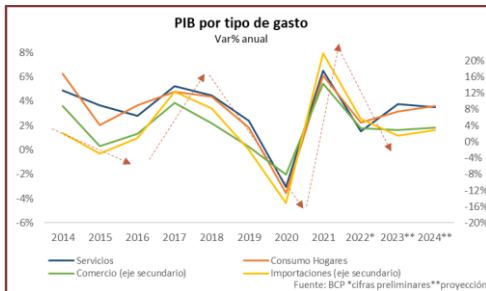
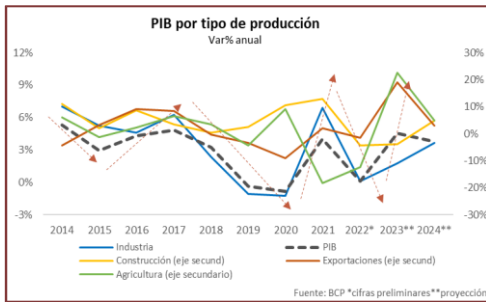
El crecimiento de las actividades productivas de la cooperativa, se han reflejado en el aumento de los ingresos, y de los márgenes operativos hasta Gs. 478.856 millones, aunque fue acompañado por un importante incremento de los gastos operativos, lo que incidió en el ligero aumento de 1,03% de los excedentes hasta Gs. 37.062 millones en Dic23, así como en el indicador de rentabilidad ROE, que disminuyó a 3,95% en Dic23, siendo aún inferior a la media del sector.

TENDENCIA

La tendencia Sensible (-) refleja el mantenimiento de menores expectativas sobre la situación general de la Cooperativa Colonias Unidas Ltda., considerando el moderado desempeño financiero y un continuo aumento del endeudamiento, así como el aumento de la estructura de gastos operativos, con incidencia en los bajos niveles de excedentes y rentabilidad.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> Mantenimiento de un adecuado nivel de solvencia, con un continuo aumento de capital social. Amplia y diversificada línea de negocios, de productos y servicios. Mejora en su capacidad instalada y productiva, con importantes inversiones. 	<ul style="list-style-type: none"> Aumento de los niveles de endeudamiento con importantes deudas bancarias de corto plazo Mantenimiento de elevados niveles de morosidad de la cartera y sobre el patrimonio respecto al sector. Aumento de la estructura de gastos con un bajo nivel de eficiencia operativa y de generación de rentabilidad.

ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del COVID-19, con registro de bajas tasas históricas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando altas tasas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en Consumo, 4,7% en la Formación Bruta de Capital y -15,2% en Importaciones.

Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del COVID-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%. El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.

Las cifras preliminares del año 2022 reflejan un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,7% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 0,1%, 5,6% y 2,2% respectivamente.

Esta situación se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de COVID-19.

Al tercer trimestre del 2023, el consumo de los hogares se incrementó 1,9% interanual debido al buen desempeño de los servicios, los bienes durables y no durables. A su vez, las importaciones se incrementaron 19,6% interanual, explicado por aumentos en maquinarias y equipos, productos químicos y productos plásticos. Por otra parte, la actividad manufacturera creció 1,7% interanual, generado por la producción de aceites, lácteos, entre otros. No obstante, se registraron variaciones negativas en la producción de carne, molindas y panaderías, químicos y madera. Mientras que, el sector construcción descendió 2,2% interanual, producto de menor ritmo de ejecución de obras privadas y públicas.

En este contexto, el sector de cooperativas de producción tipo A presentó mayor dinamismo con respecto al año anterior, debido al incremento del 9,4% en el nivel de activos hasta Gs. 22,3 billones en Dic23. De igual manera, el patrimonio neto y pasivo ascendieron a 9,8% y a 9,2% respectivamente. Asimismo, los excedentes del sector han presentado un repunte en comparación con el año anterior, y ascendieron 17,2%, hasta Gs. 0,4 billones.

Similarmente, los indicadores de gestión han presentado variaciones, el rendimiento del capital (ROE) ha aumentado desde 9,1% en Dic22 hasta 10% en Dic23 y del mismo modo, la solvencia del sistema ha aumentado de 1,7% en Dic22 a 1,8% en Dic23. Por otro lado, el nivel de morosidad se ha disminuido levemente de 4,5% hasta 4,1%, siendo una cifra superior al promedio de sus registros históricos.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

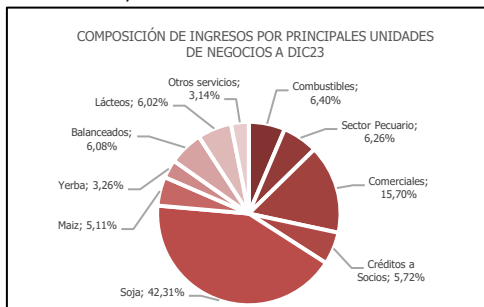
DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Cooperativa de producción con 70 años de trayectoria, con importante posicionamiento a nivel país desde su zona de influencia, con destacable capacidad productiva, de comercialización y asistencia técnico-financiera

Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Ltda. es una entidad cooperativa cuya fundación fue realizada en fecha 8 de Marzo de 1953 mediante asamblea de constitución, conformada por 78 agricultores de Obligado, Hohenau y Bella Vista, quienes con visión de progreso, aprobaron los estatutos sociales y de ese modo se dieron los primeros pasos de la entidad, que al 21 de abril de 1953, fue reconocida oficialmente con su personería jurídica.

Con 70 años de trayectoria a la fecha de corte (y 71 a la fecha de publicación de este informe), la cooperativa ofrece una amplia variedad de servicios de comercialización y agregado de valor para productos agropecuarios y provisión de insumos así como una asistencia técnica de adecuado nivel a sus socios productores, además de productos para el consumo a nivel país. Entre la amplia variedad de unidades de negocios se mencionan:

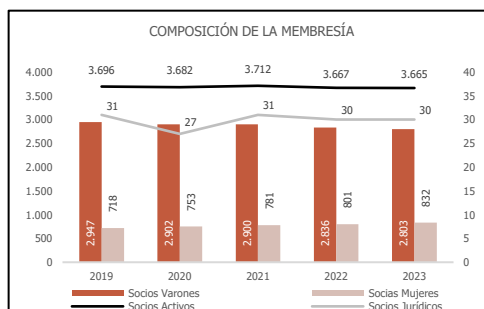
- Lácteos "Los Colonos", con la industrialización y comercialización de leche y sus productos derivados (queso, yogurt, etc.)
- Alimentos Balanceados "Los Colonos", con la oferta de alimentos balanceados nutricionales de consumo animal.
- Semillas "Los Colonos", producción y distribución de semillas de distintas especies para el sector agricultor.
- Yerba Mate "Colon", producción y comercialización de la yerba mate tradicional y variedades con hierbas naturales.
- Supermercado "Colonias Unidas" e Hipermercado "Colonias Unidas", vía ventas de productos en la ciudad de Obligado.
- Laboratorio Agroindustrial, servicios de ensayos y control de calidad de productos agropecuarios.
- Aceites y Pellets "Los Colonos", comercialización de productos derivados de semillas y plantaciones.



- Unidad Veterinaria, que incluye comercialización de medicamentos, insumos, accesorios y otros.
- Servicio de medicina prepaga SEMEPP, con cobertura de servicios médicos y convenios con sanatorios para sus socios.
- Servicios financieros en la forma de créditos y ahorros, con productos diversificados direccionados hacia el sector productivo.
- Combustibles, con estaciones de servicios bajo el emblema ECOP y una nueva estación rutera en alianza con la licenciataria de Petrobras en Paraguay.

Asimismo, en el área de asistencia técnica agropecuaria, cuenta con una Unidad de Asistencia Técnica Agrícola, programas de manejo de suelos, desarrollo de parcelas, de yerba mate y otros cultivos, así como un fondo de protección agrícola. Adicionalmente, se enfoca en programas de adecuación ambiental, de reforestación con fines energéticos, y proyectos de producción porcina con la Unidad Productora de Lechones (UPL) y Unidad Central Genética (UDG), para producción, faenamiento y comercialización, con foco en la reposición y provisión de frigoríficos locales.

Colonias Unidas Ltda. tuvo a la producción y comercialización de la Soja como principal fuente de negocios con destino local y de exportación, con el 42,31% de los ingresos obtenidos, seguido de los centros comerciales, con la comercialización y distribución de sus productos a todo el país que ocupó 15,70%. Los demás productos y servicios compuestos por el sector pecuario, otros granos, combustibles, créditos y seguro médico entre otros, abarcaron cuotas menores al 10% a Dic23.



La membresía total fue de 3.665 socios a Dic23, y se compuso en mayor parte por socios de la zona de Itapúa y alrededores, en mayor proporción de varones con el 76,48% de participación y dedicados a la producción agropecuaria. También, mantuvieron 30 socios con personería jurídica.

En términos de posicionamiento, posee uno de los más grandes volúmenes de activos y facturaciones, siendo una de las cooperativas más influyentes en la región sudeste del país, con su Sede Central en Obligado (Itapúa) y sucursales en Capitán Meza, Capitán Miranda, Edelira, María Auxiliadora, Santa Inés, Yatytay, 7 de Agosto, Vacay, y una en Santa Rita (Alto Paraná). Adicionalmente, tiene 7 agencias distribuidas en Ciudad del Este, Coronel Oviedo, Fernando de la Mora, Ypacaraí, Misiones, Concepción y Filadelfia (Chaco).

Con miras a establecerse como referente, Colonias Unidas es socia de FECOPROD Ltda., que vela por el fortalecimiento institucional y defiende los intereses de sus miembros, de UNICOOP, que agrupa a 7 cooperativas de producción de la zona, ECOP S.A., distribuidora de combustibles y BANCOP S.A. Es además, socio accionista del frigorífico PRODUCAR y de UPISA, marcas de relevancia en el sector cárnico, embutidos y chacinados en Paraguay, así como accionista de otras empresas, como el conglomerado de yerbateras ILEXPAN, Trans Agro S.A., Genepar S.A. y la Unión de Productores de Itapúa S.A.

El aporte de la cooperativa a la membresía y a la comunidad se ve también reflejado en la realización de servicios sociales de asistencia, culturales y educativos, entre los que se incluyen: ayuda económica y financiera para atención médica y medicamentos, actividades sociales como la conocida expo-feria "Agrodinámica" con 27 ediciones realizadas, así como reuniones de coordinadores y jóvenes líderes, y programas de pasantías.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Administración y supervisión a cargo de una dirigencia estable, con importante experiencia y conocimiento de las actividades productivas, apoyada en una amplia plana ejecutiva

Consejo de Administración	
Responsable	Cargo
Agustín Konrad	Presidente
Sebald Dreger	Vicepresidente
Ofelio Rosner	Secretario
Rodolfo Heil	Prosecretario
Alfredo Schneider	Tesorero
Eduardo Tischler	Protesorera
Fredy Rosner	Vocal Titular
Roberto Lang	Vocal Titular
Miguel Ángel Andreiuk	Vocal Titular
José Endler	Vocal Suplente
Anderson Kuhn	Vocal Suplente

La estructura organizacional de la cooperativa respeta los lineamientos orgánicos establecidos por las leyes y sus directrices, con la Asamblea de Socios como máxima autoridad de la entidad, seguida de los tres órganos de dirección y control, que son el Consejo de Administración, la Junta de Vigilancia y el Tribunal Electoral Independiente.

Estos tres órganos son conformados por personas de adecuada capacidad y amplia trayectoria en la cooperativa, si bien tuvo reordenamientos de algunos de sus miembros con respecto al periodo anterior, la dirigencia se ha mantenido estable en su conformación.

El Consejo de Administración es el encargado de la representación y administración de la entidad, y se encuentra también responsable de ejecutar el presupuesto anual aprobado por la Asamblea General.

Cuenta con el apoyo de un staff de áreas, como ser auditoría interna, cumplimiento y asesoría jurídica. Asimismo, tiene el respaldo de comités conformados: Ejecutivo, de Educación, Crédito, Solidaridad y de Prevención de LA/FT.

Junta de Vigilancia	
Responsable	Cargo
Jean Seno Wiesenhüter	Presidente
Alfredo Muller	Vicepresidente
Javier Kressin	Secretaria
Yonny Yuchimiuk	Vocal Titular
Fabio Lang	Vocal Titular
Valdecir Lasch	Vocal Suplente

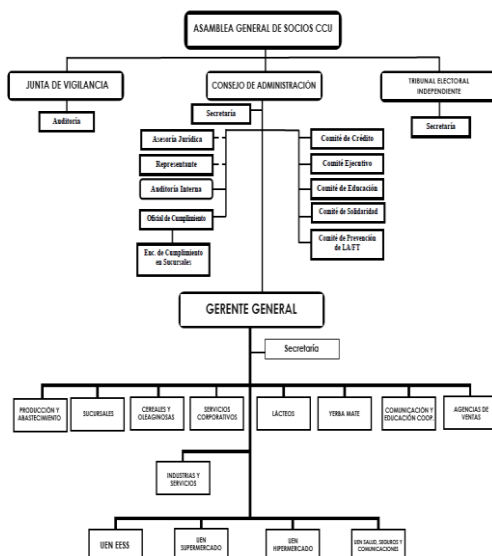
También gestiona la contratación de préstamos y otras operaciones de crédito, representa legalmente a la institución y elabora normas generales de administración interna, entre otras atribuciones. Se compone de 9 miembros titulares y un suplente, con la duración de los mandatos de 4 años para miembros titulares y 2 para los suplentes.

En el ámbito de control, la junta de Vigilancia se encarga del monitoreo y verificación del cumplimiento de las operaciones internas de la cooperativa, como también fiscaliza la administración de esta sin intervenir u obstaculizar las gestiones del Consejo de Administración. Sus actividades incluyen la verificación de libros y documentos, el control de los recursos disponibles, títulos valores y obligaciones de la institución y el modo en que son cumplidas. Tiene 5 miembros titulares y 1 suplente.

Tribunal Electoral Independiente	
Responsable	Cargo
Ottmar Wiesenhüter	Presidente
Ángel Segovia	Secretario
Rubén Invernizzi	Vocal Titular
Guido Liebl	Vocal Suplente

El Tribunal Electoral Independiente tiene a su cargo la organización y ejecución de las elecciones de los dirigentes de los diferentes estamentos electivos. Se compone de 3 miembros titulares y 1 suplente.

En materia de recursos humanos, la cooperativa se caracteriza por ser fuente de trabajo de 1.725 funcionarios a Dic23, superior a 1.698 de Dic22, distribuidos en diferentes sectores. Se vale además, de un programa de pasantías que dota actualmente de la primera experiencia de trabajo a 41 bachilleres, 8 estudiantes de nivel terciario y 50 universitarios.



La cooperativa invierte en su capital humano mediante programas de capacitaciones, que pueden ser grupales o individuales, con instructores internos o externos, con brigadas de apoyo, y sobre temas internos o externos. Pueden también ir dirigidas a personas internas o externas. A Dic23 han conseguido aproximadamente 2.048 horas invertidas en capacitaciones en todas sus variantes.

Destaca por contener una estructura operativa amplia, con adecuada asignación y especificidad de funciones, característica de entidades de producción industrial, con un Gerente General responsable de la coordinación de las diversas áreas de la entidad, cada una con un gerente de área a cargo.

Las áreas se distribuyen en: Producción y Abastecimiento, Sucursales, Cereales y Oleaginosas, Servicios Corporativos, Lácteos, Yerba Mate, Comunicación y Educación Cooperativista, Agencias de Venta, y el área de Industrias y Servicios, esta última coordina las jefaturas en las unidades de negocios de: Estaciones de Servicios, Supermercado, Hipermercado y Salud, seguros y comunicaciones.

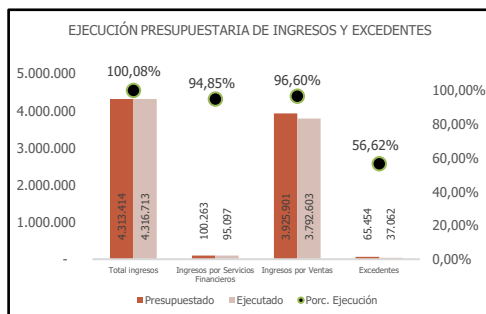
PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Adecuada planificación y evolución de operaciones productivas de la entidad, aunque con un presupuesto ejecutado y ajustado ante un escenario adverso para sus unidades productivas y de negocios

Los objetivos estratégicos de la entidad han sido contemplados en un conjunto de planes plurianuales que abarcan todas las áreas de la cooperativa hasta el periodo 2025. Esta especificidad en la planificación será determinante para la evolución de Colonias Unidas Ltda. en materia de infraestructura industrial, tecnológica y logística, a fin de que sea a ritmo consistente y congruente con estos objetivos.

En tal sentido, cada plan contempla un análisis de tipo FODA característico de la unidad de negocios a ser planificada, con el trazado de sus objetivos estratégicos correspondientes y un cronograma de tipo Gantt trimestral para todas las acciones concretas a ser tomadas.

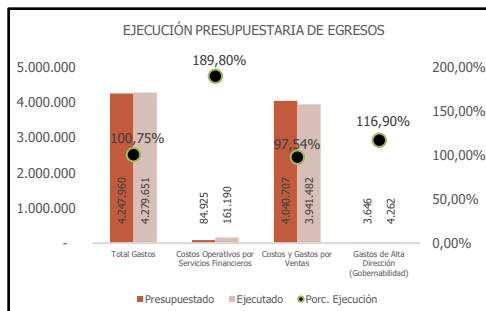
Al tratarse de unos recientes años atípicos para la Cooperativa, algunas de las acciones propuestas en diversas áreas resultaron ser reajustadas en cronograma, suspendidas o no iniciadas, esto fue demostrado tanto con la no aprobación de la alta dirección como la priorización de acciones de mayor importancia, necesarias para el funcionamiento de la entidad.



No obstante, la cooperativa ha logrado conseguir un buen porcentaje de ejecución en términos presupuestarios. En cuanto a los ingresos, los servicios financieros han alcanzado Gs. 95.097 millones, que corresponde a un 94,85% ejecutado de los Gs. 100.263 millones proyectados.

Respecto a los ingresos por ventas, el porcentaje de ejecución fue de 96,60%, teniendo en cuenta el contraste entre los Gs. 3.925.901 millones programados y Gs. 3.792.603 millones ejecutados.

En este conjunto, el total de ingresos de la cooperativa ha superado ligeramente lo previsto, ya que de Gs. 4.313.414 millones presupuestados alcanzaron Gs. 4.316.713 millones, lo que significó un 0,08% por encima de lo proyectado.



Por el lado de los costos y gastos, los costos operativos por servicios financieros han superado las proyecciones, con Gs. 161.190 millones ejecutados frente a Gs. 84.925 millones presupuestados, que se tradujo en una ejecución de 189,80%.

Los gastos de alta dirección han alcanzado Gs. 4.262 millones, que frente a los Gs. 3.646 millones, indicaron una ejecución de 116,90%. Por su parte, los costos y gastos por las actividades de ventas han totalizado Gs. 3.941.482 millones, que frente a los Gs. 4.040.707 millones indicaron una ejecución de 97,54%.

Con todo esto, el total de gastos de la cooperativa también ha superado ligeramente las proyecciones realizadas, con Gs. 4.279.651 millones ejecutados frente a los Gs. 4.247.960 millones presupuestados, lo que significó una ejecución de 100,75%.

La diferencia entre los montos presupuestados entre el total de ingresos y egresos de la entidad resultaron en Gs. 65.454 millones, como excedentes previstos. En tal sentido, Colonias Unidas ha alcanzado Gs. 37.062 millones, correspondientes al 56,62% del monto proyectado.

Si bien los resultados indicados por la cooperativa fueron distantes de lo que pudo significar como proyectado, tuvo una recuperación en comparación con el cierre anterior. En estos últimos dos años los resultados en las principales áreas productivas se vieron coyunturalmente afectados tanto por factores climáticos, específicamente sequías, y otros efectos de factores influidos inicialmente por la pandemia del COVID-19, como la desaceleración de las cadenas logísticas y variaciones de costos y precios de las materias primas.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Administración del riesgo de crédito alineada a la diversificación de sus operaciones y a los riesgos inherentes de las actividades productivas, con una adecuada cobertura de aportes y garantías reales

Cabe destacar que al constituirse como cooperativa de producción, Colonias Unidas orienta sus productos crediticios hacia las actividades primarias y secundarias (agropecuarias e industriales), así como a las diferentes unidades de negocios de sus socios, además de gestionar la comercialización de sus productos industrializados a plazos, reflejado en una elevada morosidad de la cartera, pero con adecuados niveles de cobertura de, y una cartera de deudores por ventas de productos, con la característica de ser una cartera sana y de alta rotación por la naturaleza comercial en la que incurre. También ofrece créditos no relacionados a las actividades de acopio, como comerciales, industriales y de consumo a corto y largo plazo.

Al tratarse de actividades sujetas a la variabilidad de factores externos, como los efectos climáticos, cabe resaltar que la mayor parte de cartera ha percibido el impacto negativo de condiciones adversas en los dos últimos años del horizonte de análisis. El comité de créditos reportó un total de 10.544 solicitudes de créditos, que en volumen fueron en total Gs. 1.213.223

millones, de los cuales se aprobaron 9.192 solicitudes por Gs. 955.293 millones. Los rubros más significativos en estos movimientos correspondieron a los créditos especiales y al rubro verano-invierno.

Entre las acciones impulsadas para la gestión de cobranza en el año 2023, destacan controles realizados sobre saldos de socios y sobre productos entregados, envío de mensajes de forma masiva a la clientela con mora tempranera vía WhatsApp y/o llamadas telefónicas. Para clientes con alto endeudamiento se realizan solicitudes de informes técnicos sobre la situación de cultivos, así como notificaciones o telegramas colacionados. Entre otras medidas, se solicitan registros a burós de información crediticia y según amerite el caso, se permite la acción ejecutiva o ejecución hipotecaria. Su cartera bruta de Bienes Adjudicados bajó 9,04% hasta Gs. 9.946 millones entre Dic22 y Dic23.

El financiamiento de los créditos se encuentra respaldados por los aportes de sus socios, por garantías realizadas y por una razonable cobertura de previsiones, que son constituidas sobre el saldo neto de cartera. Cabe señalar que la cooperativa ha disminuido el nivel de cartera refinanciada en los últimos años, mientras que en el 2023 ha contemplado una disminución de su cartera vencida, principalmente en aquellos tramos de más corto plazo, manteniendo una cartera de antigua data totalmente provisionada.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Ambiente de gestión de calidad y de riesgos individualizados en distintas ramas, con detección oportuna de riesgos por parte de la Junta de Vigilancia tanto en sucursales y agencias como en el sector productivo

Por la naturaleza de los negocios agrícolas, existen riesgos inherentes a los negocios realizados por la cooperativa. En este sentido, la entidad no hace explícito aun un marco de gestión de riesgos con enfoque integral que revise las condiciones mitigantes de riesgos de liquidez, operacionales, de mercado y otros. No obstante, la entidad se vale de políticas y manuales individualizados en las áreas que requieren de atención con sus medidas de precaución correspondientes.

Colonias Unidas Ltda. gestiona riesgos de precio a través de la negociación de contratos de futuros en el Chicago Board of Trade (CBOT), que responden a operaciones de cobertura de precios de productos como la soja y sus derivados, mediante el trabajo del Consejo de Administración y la Gerencia General de la Cooperativa.

Los riesgos operacionales y de lavado de activos son mitigados con el respaldo de un código de ética y conducta y un manual de prevención de riesgos LA/FT. A esto se complementa un programa de capacitación y cronograma de trabajo para el área de cumplimiento de la cooperativa. Los resultados se reflejan en el informe de autoevaluación de riesgos LA/FT, cuyos resultados fueron adecuados para el año 2023, con un nivel alto de confiabilidad del sistema integral y un nivel bajo de riesgo residual.

El ambiente de control interno se encuentra bajo responsabilidad del Departamento de Auditoría Interna, dependiente del Consejo de Administración, y trabajó en función a un Plan Integral de Trabajo, aprobado por el Consejo de Administración. Para el periodo 2023 incluyó trabajos en Casa Central, Sucursales y Agencias de la Cooperativa. Comprendió trabajos de auditoría de estados financieros, de control interno, de sistemas comunes de gestión, de áreas específicas, entre otros.

Por su parte, la Junta de Vigilancia también ha realizado controles en las distintas sucursales y agencias de la entidad, con verificaciones programadas y rutinarias para fortalecer los controles internos y mitigar los riesgos de daños patrimoniales a la entidad. Las detecciones oportunas de riesgos han sido comunicadas al Consejo de Administración para la aplicación de las medidas correctivas pertinentes. Para los servicios de auditoría externa, contrataron los servicios de la firma "Consultora Paraguaya Alemana – COALPA" para controles relacionados a la revisión de Balance General, Estados de Resultados, Balances Intermedios y la revisión especial de los operaciones con derivados, contratos de futuros y auditoría informática.

Las áreas productivas de la cooperativa se destacan por el seguimiento de adecuados estándares de gestión de calidad, entre las que destacan la ISO 9001:2015 (Gestión de Calidad) en varios lugares, NP ISO/IEC 17025:2018 para el laboratorio de semillas e ISO 14.001:2015 (Medioambiental) en semillas. Colonias Unidas Ltda. tiene una Política ambiental, que establece lineamientos de cuidado con relación a la producción. Durante el año 2023 se realizaron las Auditorías de Gestión Ambiental para la emisión del certificado de adecuación a la Ley 294/93 EIA (Evaluación de Impacto Ambiental). La revisión contempló el cumplimiento de las medidas de mitigación en el proceso industrial, acompañado de informes de auditorías ambientales en el MADES, y resultó sin observaciones negativas.

Cuenta con un puerto propio, denominado Don Joaquín, para la exportación de sus granos, ubicado en el distrito de Capitán Meza, en el margen derecho del río Paraná, que junto con la cooperativa, también pasó por procesos de auditoría interna y externa en cuanto al esquema de biomasa Sustentable (2BSvs). El área de lácteos se encuentra alineada con las buenas prácticas de manufactura, y una certificación HACCP (Análisis de Peligros y Puntos Críticos de Control), que avala la trazabilidad desde la extracción de la materia prima, pasando por la industrialización hasta llegar al producto final.

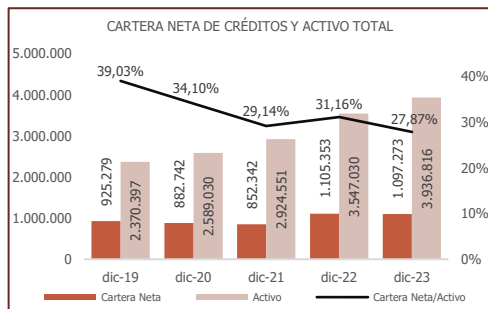
Lleva un adecuado marco de seguridad e higiene ocupacional con 18 brigadas de emergencia capacitadas, una Comisión Interna de Prevención de Accidentes (CIPA) desde 2.021, una política de Seguridad y Salud Ocupacional de la Cooperativa aprobada por la alta dirección en el mes de mayo de 2.023, así como constantes capacitaciones al personal sobre prevenciones de accidentes, acceso a chequeos médicos para el personal y campañas de donaciones de sangre, entre otros. Por otro lado, en el marco de seguridad patrimonial se trabajó con un grupo de monitoreo de cosechas, conformado por integrantes de los municipios, Policía Nacional, Patrulla Caminera, Ministerio Público y empresas privadas. Durante todo el año se mantuvo el monitoreo en circuito cerrado en la Central y Sucursales, instalándose más cámaras de seguridad, alcanzando así un total de 1.655 cámaras.

Para el ambiente tecnológico de la cooperativa se realizaron varias inversiones en infraestructura, esto incluyó la implementación de nuevos servidores, equipos y sistemas para mejorar la capacidad y seguridad de la red de comunicación y la información corporativa. Destaca además, la implementación al 100% de facturación electrónica, según lo dispuesto por la Dirección Nacional de Ingresos Tributarios (DNIT).

GESTIÓN FINANCIERA

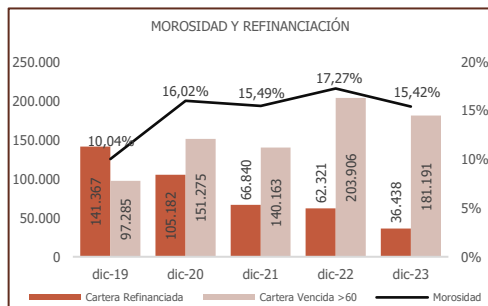
CALIDAD DE ACTIVOS

Constante expansión de las actividades de cartera, con reducciones en su morosidad de posición aún alta, menores refinanciaciones y estructura concentrada en créditos a corto plazo por naturaleza de su actividad



Los activos de la cooperativa han aumentado en los últimos años, con un crecimiento que se acentuó en los últimos años, y pasó de Gs. 3.547.030 millones en Dic22 a Gs. 3.936.816 millones en Dic23.

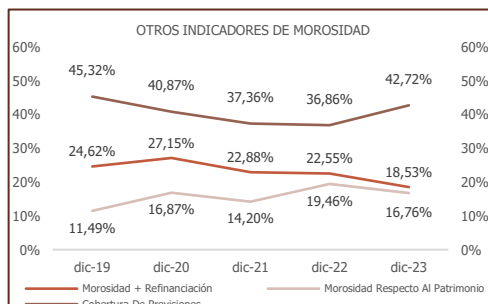
Tal variación del 10,99% fue motivada principalmente por el aumento de 229,94% de disponibilidades. En conjunto, la cartera de créditos normales y la direccionada al sector productivo e industrial, en términos netos tuvo una leve contracción del 0,73%, de Gs. 1.105.353 millones a Gs. 1.097.273 millones entre Dic22 y Dic23. En este sentido, la relación de esta Cartera Neta con respecto al Activo ha tenido una leve baja, de 31,16% en Dic22 a 27,87% en Dic23.



En términos de calidad de cartera, la morosidad de la entidad ha bajado de 17,27% en Dic22 a 15,42% en Dic23, motivado por la reducción en tamaño de la porción de cartera vencida mayor a 60 días, que se contrajo de Gs. 203.906 millones a Gs. 181.191 millones. Esta posición aún se sitúa a nivel alto, por encima del 4,10% registrado por el sector de Cooperativas de Producción Tipo A.

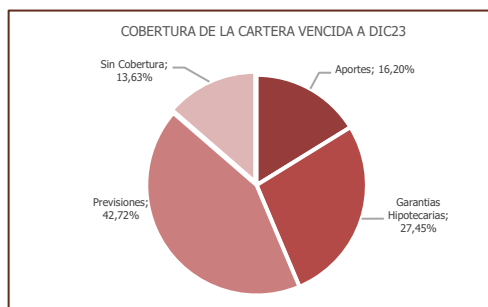
Asimismo, las refinanciaciones de la cooperativa han expuesto una contracción de 41,53%, de Gs. 62.321 millones en Dic22 a 36.438 millones en Dic23. En consecuencia, el indicador de morosidad más refinanciaciones disminuyó de 22,55% en Dic22 a 18,53% para Dic23.

Por otra parte, la morosidad respecto al patrimonio bajó de 19,46% a 16,76% entre Dic22 y Dic23, producto de la reducción de la cartera morosa ante un patrimonio de paulatino fortalecimiento.



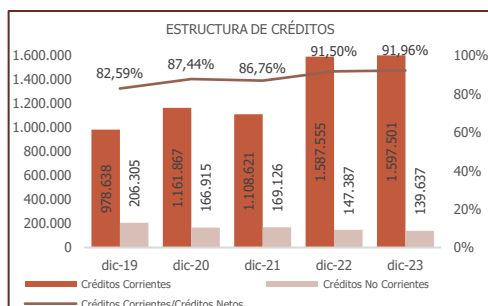
Las previsiones de la cooperativa se han incrementado desde Gs. 75.158 millones a Gs. 77.404 millones entre Dic22 y Dic23, con lo que por la reducción de cartera vencida a mayor ritmo, derivó en un aumento del nivel de cobertura de previsiones, de 36,86% en Dic22 a 42,72% para Dic23.

Adicionalmente, la cartera se encuentra cubierta con aportes y garantías hipotecarias, que en términos de cartera mayor a 60 días tienen incidencias de 16,20% y 27,45% respectivamente, y en conjunto con las previsiones constituidas logran una adecuada cobertura de 86,37% de esta porción de cartera vencida. Al considerarse todos los tramos, la cobertura se encuentra encima del 100%.



Por otro lado, los deudores por venta de productos aumentaron 78,55% de Gs. 113.303 millones en Dic22 a Gs. 202.308 millones en Dic23, y dicho grupo recoge características de cartera sana, con adecuada rotación y cobertura de previsiones, en especial para su porción de arrastre histórico, con este tramo cartera cubierto al 100%.

En términos estructurales e incluyendo a los deudores por ventas, los créditos se han compuesto históricamente por una mayoría marcada de créditos corrientes, que con relación a los créditos netos significó una porción que fue de 91,50% a 91,96% por el aumento de Gs. 1.587.555 millones a Gs. 1.597.501 millones en los últimos dos periodos.



La estructura de la cartera responde en gran parte a la naturaleza del destino de los créditos otorgados, con dirección a la producción e industrialización en el sector agropecuario, que a su vez comprende periodos determinados de cosecha, faenamiento o extracción de lácteos, según el tipo de actividad dedicada. Además, cuenta con otros documentos a cobrar, refinanciaciones y productos crediticios vinculados a la AFD.

A largo plazo, los créditos se redujeron hasta Gs. 139.637 millones para Dic23, que en contraste con Gs. 147.387 millones a Dic22, indicó una ligera reducción

de 5,26%. Ocupó 8,04% de la cartera y se compuso exclusivamente de documentos a cobrar, refinanciaciones y productos crediticios vinculados a la AFD.

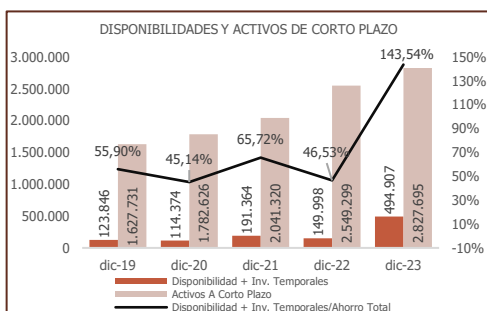
Al ser una cooperativa de Producción, Colonias Unidas Ltda. tiene a las existencias como una porción a destacar en la estructura del activo. Su participación ha sido de 18,62% en Dic23, inferior a 22,83% de Dic22 por una contracción manifestada de 9,48%, desde Gs. 809.768 millones en Dic22 a Gs. 733.023 millones para Dic23.

Tal comportamiento respondió principalmente a una reducción importante de productos agrícolas, en el orden del 61,63%, desde Gs. 142.484 millones en Dic22 hasta Gs. 54.665 millones, a su vez explicado principalmente por un menor stock de trigo a granel como productos terminados de la zafra 2022.

Asimismo, en el largo plazo se encuentra establecida una importante participación del conjunto propiedad, planta y equipos, cuya participación en el activo fue de 20,20% en Dic23, superior a 19,77% en Dic22, por una expansión de 13,38% desde Gs. 701.312 millones en Dic22 hasta Gs. 795.147 millones para Dic23 que fue explicada por la ampliación de 3,47 veces en el rubro de silos, almacenes y galpones, acompañada también de mejoras en los demás rubros, lo que finalmente revela el compromiso constante de la cooperativa respecto a mejoras en estos términos.

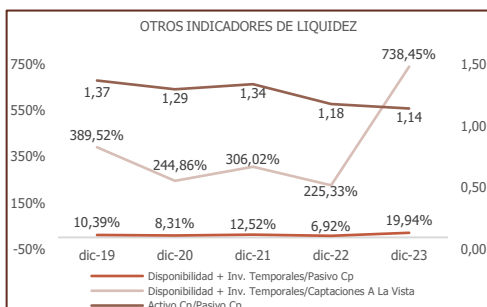
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuados ratios de liquidez, con una importante crecimiento temporal de las disponibilidades al cierre de 2023, y con un financiamiento de activos concentrado en deuda financiera de corto plazo



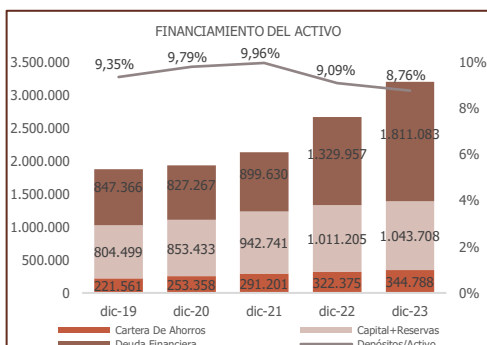
El total de activos realizables a corto plazo de Colonias Unidas ha crecido 10,92%, de Gs. 2.549.299 millones en Dic22 a Gs. 2.827.695 millones para Dic23, motivado por el aumento de los créditos corrientes y las disponibilidades de la entidad.

El aumento marcado de recursos disponibles de Gs. 149.998 millones en Dic22 a Gs. 494.907 millones en Dic23 se explica por el aumento en depósitos en entidades del sector financiero de 238,29%, de Gs. 144.493 millones en Dic22 a Gs. 488.809 millones en Dic23, aunque esto obedece a exposiciones temporales de las cuentas, vinculadas a créditos tomados para el pago de sus vencimientos, realizados en un momento posterior al corte estudiado.



Esto ha generado que el indicador de cobertura del ahorro total con disponibles suba desde 46,53% en Dic22 hasta 143,54% a Dic23. Sobre esta línea, el indicador de liquidez inmediata de la cooperativa caracterizado por la relación entre disponibilidades y las captaciones a la vista aumentó de 225,33% en Dic22 a 738,45% para Dic23, mostrando niveles adecuados en términos históricos.

Con relación al pasivo de corto plazo, la razón de disponibilidades subió de 6,92% en Dic22 a 19,94% para Dic23, y la razón de respaldo de corto plazo bajó de 1,18 a 1,14, este último por el mayor ritmo de aumento experimentado por los activos realizables a corto plazo ante los pasivos exigibles corrientes, que lo sitúa aun en moderada posición para el tipo de entidad.

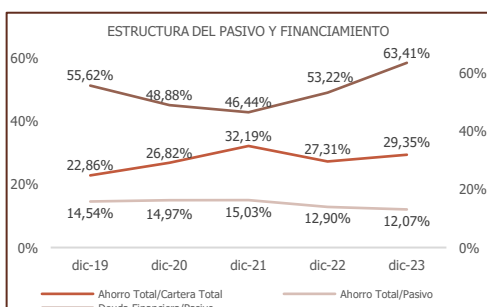


Al realizar el estrés por existencias, la contracción manifestada de estas ha derivado en una suba del indicador de prueba ácida de la cooperativa, que fue de 0.80 en Dic22 a 0,84 en Dic23.

Una mayor participación de la deuda financiera se indicó con un crecimiento de 36,18% desde Gs. 1.329.957 millones hasta Gs. 1.811.083 millones, y representó en términos del financiamiento de activo un 46%. La cooperativa toma préstamos de bancos, entidades financieras y cooperativas, con garantías que son en algunos casos quirografarias y en otros casos hipotecarias. A su vez cuentan con líneas de créditos disponibles con varias de estas entidades. Los fondos prestados se orientan a actividades crediticias dirigidas a socios.

La cartera de ahorros de la cooperativa ha alcanzado un total de Gs. 344.788 millones al último cierre, que frente a los Gs. 322.375 millones registrados en el cierre anterior significaron un crecimiento de 6,95%.

Con todo esto, menores participaciones fueron correspondidas a la cartera de depósitos, cuyo tamaño ha disminuido de 9,09% a 8,76% en términos del activo, y el financiamiento de activos con capital y reservas decreció de 28,51% en Dic22 a 26,51% para Dic23, cuya variación fue solamente de 3,21% en los últimos dos cortes, por el aumento del conjunto de Gs. 1.011.205 millones a Gs. 1.043.708 millones.

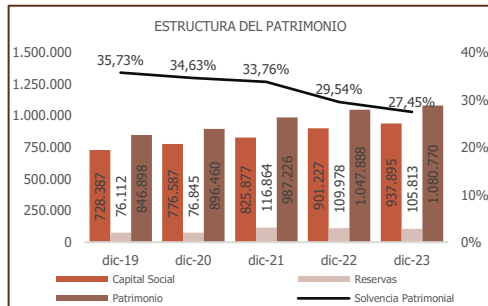


En términos de cartera, el ahorro total subió de 27,31% en Dic22 a 29,35% en Dic23. Por su parte, las deudas financieras conformaron el 63,41% de los pasivos

totales para Dic23, nivel que fue superior al 53,22% a Dic22 y abarcó la mayor porción de las obligaciones. En cambio, el ahorro total significó un menor tamaño en términos del pasivo, de 12,90% en Dic22 a 12,07% para Dic23.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

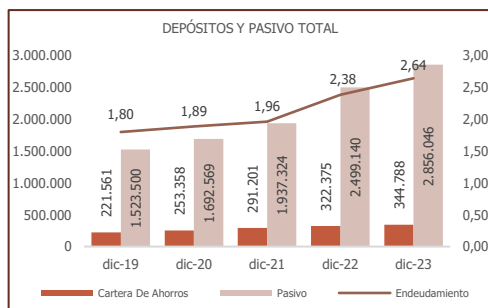
Adecuados niveles de solvencia, aunque con una tendencia decreciente, presionado por el continuo aumento del endeudamiento vía deudas bancarias



El patrimonio neto de la cooperativa ha sido paulatinamente fortalecido desde un punto de vista histórico, con un crecimiento de 3,14% en los últimos dos años, desde Gs. 1.047.888 millones en Dic22 hasta Gs. 1.080.770 millones para Dic23.

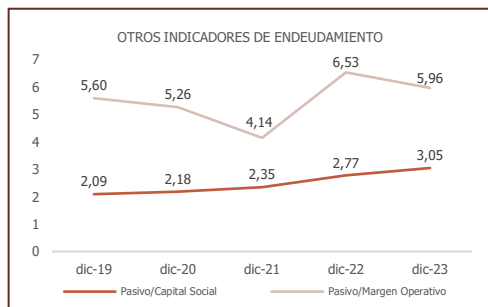
Tal aumento se vio ayudado por los constantes aportes societarios, ya que en términos de capital social aumentó 4,07% de Gs. 901.227 millones en Dic22 a Gs. 937.895 millones para Dic23.

Por otro lado, las reservas constituidas de la entidad se vieron disminuidas en 3,79%, de Gs. 109.978 millones en Dic22 a Gs. 105.813 millones a Dic23, por efectos de un menor tamaño de reserva de revalúo, que desde Gs. 41.474 millones bajó hasta Gs. 33.640 millones.



En efecto, el nivel de solvencia de la entidad ha mostrado una tendencia descendente, y bajó de 29,54% en Dic22 a 27,45% para Dic23, nivel más bajo del quinquenio estudiado, aunque la posición sigue adecuada para el tipo de entidad.

Los pasivos de la cooperativa han aumentado 14,28% de Gs. 2.499.140 millones en Dic22 a Gs. 2.856.046 millones para Dic23, motivado por el aumento de los compromisos financieros con entidades. Esta porción ocupó la mayor parte de las obligaciones totales y se conformó de pasivos con entidades financieras en una mayor parte, y con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) en menor medida.



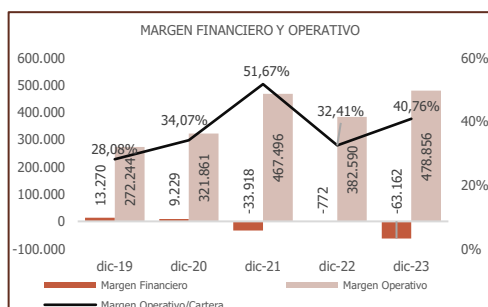
La cartera de ahorros de Colonias unidas creció 6,95%, de Gs. 322.375 millones a Gs. 344.788 millones entre Dic22 y Dic23. En tanto que, el indicador de endeudamiento de la entidad subió de 2,38 a 2,64 en los últimos dos cierres, con una posición aún adecuada para el tipo de entidad por el ritmo que tomó la mayoría de los compromisos asumidos.

En referencia a los demás indicadores de endeudamiento, el pasivo en términos del capital social ha presentado una tendencia creciente y estable en el quinquenio estudiado, y aumentó de 2,77 a 3,05 en los últimos dos cierres por un mayor ritmo de crecimiento de pasivos (mediante deuda financiera) frente al paulatino aumento del capital social.

En cambio, el margen operativo en términos del pasivo ha resultado con mayores variaciones en el horizonte histórico estudiado, y ha disminuido de 6,53 a 5,96 entre Dic22 y Dic23, por el mayor ritmo registrado de margen operativo.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

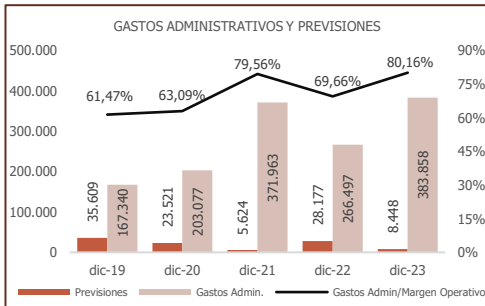
Aumento de las actividades agropecuarias e industriales con efecto en los ingresos y márgenes operativos, aunque con bajos excedentes y niveles rentabilidad debido a la importante estructura de gastos operativos



El margen operativo de la cooperativa aumentó desde Gs. 382.590 millones en Dic22 hasta Gs. 478.856 millones para Dic23. Tal variación de 25,16% fue explicada principalmente por ingresos operativos derivados de sus actividades productivas, que alcanzaron Gs. 4.073.537 millones en Dic23 y frente a Gs. 3.072.091 millones registrados en Dic22, indicó una suba de 32,60%.

A los efectos de explicar el margen operativo, cabe resaltar que lo percibido por actividades ligadas a la producción, industria y comercio amortiguó en los últimos tres años a la parte de servicios financieros, esta última con margen negativo de Gs. 63.162 millones en Dic23. Con ello, el rendimiento del margen operativo expresado en términos de cartera subió de 32,41% en Dic22 a 40,76% para Dic23.

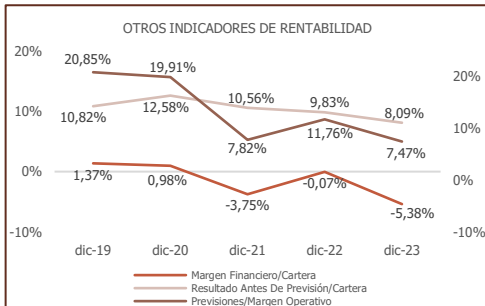
Por el lado de los gastos, el conjunto de gastos administrativos y de gobernabilidad de la entidad aumentó 44,04% de Gs. 266.497 millones hasta Gs. 383.858 millones entre Dic22 y Dic23, con una mayor porción de gastos administrativos, que subió 44,26% hasta Gs. 379.596 millones y gastos de gobernabilidad en 26,39% hasta 4.262 millones.



Tal conjunto de gastos ha abarcado una mayor parte del margen operativo, explicado por su indicador que subió de 69,66% en Dic22 hasta 80,16% en Dic23, siendo el nivel más alto de los últimos cinco años.

Por otra parte, las provisiones constituidas en el ejercicio se han reducido 70,03%, de Gs. 28.177 millones en Dic22 a Gs. 8.448 millones para Dic23, que en términos del margen operativo bajó de 11,76% a 7,47% entre Dic22 y Dic23.

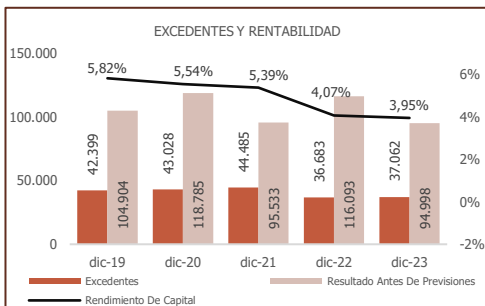
Para el margen financiero/cartera, los índices son negativos por los resultados deficitarios derivados de lo registrado por operaciones financieras, con el ratio que varió de -0,07% a -5,38% en los últimos dos cierres.



El resultado antes de las provisiones alcanzó Gs. 94.998 millones a Dic23, que frente a Gs. 116.093 millones en Dic22 significó un descenso de 18,17%, y en términos de cartera bajó de 9,83% en Dic22 a 8,09% para Dic23.

Con una menor absorción de las provisiones del ejercicio, el margen operativo neto de la cooperativa se ha reducido levemente hasta Gs. 86.550 millones a Dic23.

Al tener en cuenta la absorción por parte de menores resultados extraordinarios negativos, que pasaron de Gs. -51.233 millones en Dic22 a Gs. -49.488 millones para Dic23, el excedente del ejercicio consiguió un leve aumento de 1,03%, de Gs. 36.683 millones en Dic22 a Gs. 37.062 millones para Dic23.



Tal valor de excedentes ante el paulatino pero constante ritmo de crecimiento del Patrimonio Neto, resultó en una reducción de su indicador de rendimientos de capital, que bajó de 4,07% en Dic22 a 3,95% a Dic23, registrando su nivel más bajo en los últimos cinco años.

Por otra parte, el indicador de retornos con respecto al total de activos, descendió de 1,03% en Dic22 a 0,94% para Dic23, lo que indica una posición baja para el tipo de entidad.

No obstante, en un contexto de condiciones climatológicas adversas en los últimos dos años que afectó principalmente a sus principales rubros de producción, la cooperativa pudo valerse en cierta medida de su adecuada diversificación en cuanto a unidades de negocios, que lo lleva a obtener aún excedentes positivos.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var
ACTIVO	2.370.397	2.589.030	2.924.551	3.547.030	3.936.816	10,99%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	1.627.731	1.782.626	2.041.320	2.549.299	2.827.695	10,92%
Disponibilidad	123.846	114.374	191.364	149.998	494.907	229,94%
Existencias	524.074	505.140	730.720	809.768	733.023	-9,48%
Créditos corrientes	978.638	1.161.867	1.108.621	1.587.555	1.597.501	0,63%
Otros activos a corto plazo	1.174	1.245	10.615	1.978	2.264	14,44%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	742.666	806.404	883.231	997.731	1.109.121	11,16%
Créditos no corrientes	206.305	166.915	169.126	147.387	139.637	-5,26%
Inversiones y participaciones LP	77.884	95.310	119.740	134.640	144.484	7,31%
Propiedad, planta y equipo	420.855	489.278	575.850	701.312	795.147	13,38%
Otros activos a largo plazo	37.622	54.901	18.515	14.392	29.853	107,43%
PASIVO	1.523.500	1.692.569	1.937.324	2.499.140	2.856.046	14,28%
PASIVOS A CORTO PLAZO	1.191.441	1.377.062	1.528.646	2.167.583	2.482.114	14,51%
Cartera de Ahorro CP	105.359	127.235	162.923	175.329	183.919	4,90%
·Ahorro a la vista captado	31.795	46.710	62.534	66.567	67.020	0,68%
·Ahorro a plazo captado	73.564	80.525	100.389	108.762	116.899	7,48%
Deudas financieras con otras entidades CP	685.358	712.433	784.093	1.266.169	1.670.893	31,96%
Compromisos no financieros CP	400.724	537.394	581.630	726.085	627.302	-13,60%
PASIVOS A LARGO PLAZO	332.058	315.507	408.678	331.557	373.932	12,78%
Cartera de Ahorro LP	116.202	126.123	128.278	147.046	160.869	9,40%
·Ahorro a plazo captado LP	112.757	126.123	128.278	147.046	160.869	9,40%
Deudas financieras con otras entidades LP	162.008	114.834	115.537	63.788	140.190	119,78%
Compromisos no financieros LP	53.848	74.550	164.863	120.723	72.873	-39,64%
PATRIMONIO	846.898	896.460	987.226	1.047.888	1.080.770	3,14%
Capital Social	728.387	776.587	825.877	901.227	937.895	4,07%
Reservas	76.112	76.845	116.864	109.978	105.813	-3,79%
Excedentes	42.399	43.028	44.485	36.683	37.062	1,03%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Financieros	70.123	68.124	46.455	78.151	94.633	21,09%
Costos y gastos Financieros	-56.853	-58.895	-80.373	-78.923	-157.795	99,94%
MARGEN FINANCIERO	13.270	9.229	-33.918	-772	-63.162	8081,62%
Otros ingresos operativos.	2.344.023	2.697.212	3.515.137	3.072.091	4.073.537	32,60%
Otros gastos operativos	-2.085.050	-2.384.580	-3.013.723	-2.688.729	-3.531.519	31,35%
MARGEN OPERATIVO	272.244	321.861	467.496	382.590	478.856	25,16%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-167.340	-203.077	-371.963	-266.497	-383.858	44,04%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	104.904	118.785	95.533	116.093	94.998	-18,17%
Previsiones	-35.609	-23.521	-5.624	-28.177	-8.448	-70,02%
MARGEN OPERATIVO NETO	69.295	95.264	89.909	87.916	86.550	-1,55%
Resultados no operativos	-26.896	-52.236	-45.424	-51.233	-49.488	-3,41%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	42.399	43.028	44.485	36.683	37.062	1,03%

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

INDICADORES	EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE				
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	969.369	944.571	904.704	1.180.511	1.174.677
Previsión	-44.090	-61.829	-52.362	-75.158	-77.404
Cartera neta de provisiones	925.279	882.742	852.342	1.105.353	1.097.273
Cartera vencida >60	97.285	151.275	140.163	203.906	181.191
Cartera refinanciada	141.367	105.182	66.840	62.321	36.438
Morosidad de cartera	10,04%	16,02%	15,49%	17,27%	15,42%
Refinanciación	14,58%	11,14%	7,39%	5,28%	3,10%
Morosidad + Refinanciación	24,62%	27,15%	22,88%	22,55%	18,53%
Morosidad respecto al patrimonio	11,49%	16,87%	14,20%	19,46%	16,76%
Cobertura de provisiones	45,32%	40,87%	37,36%	36,86%	42,72%
Cartera Neta/Activo	39,03%	34,10%	29,14%	31,16%	27,87%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Prueba Acida	0,93	0,93	0,86	0,80	0,84
Disponibilidad + Inv. Temporales/Ahorro Total	55,90%	45,14%	65,72%	46,53%	143,54%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Pasivo CP	10,39%	8,31%	12,52%	6,92%	19,94%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	389,52%	244,86%	306,02%	225,33%	738,45%
Activo/Pasivo	155,59%	152,96%	150,96%	141,93%	137,84%
Activo CP/Pasivo CP	136,62%	129,45%	133,54%	117,61%	113,92%
Activo CP/Pasivo	106,84%	105,32%	105,37%	102,01%	99,01%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	35,73%	34,63%	33,76%	29,54%	27,45%
Reservas/PN	8,99%	8,57%	11,84%	10,50%	9,79%
Capital Social/PN	86,01%	86,63%	83,66%	86,00%	86,78%
Pasivo/Margen Operativo	5,60	5,26	4,14	6,53	5,96
Pasivo/Capital Social	2,09	2,18	2,35	2,77	3,05
Pasivo/PN (Endeudamiento)	1,80	1,89	1,96	2,38	2,64
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Ahorro total/Cartera total	22,86%	26,82%	32,19%	27,31%	29,35%
Pasivo CP/Pasivo	78,20%	81,36%	78,91%	86,73%	86,91%
Ahorro total/Pasivo	14,54%	14,97%	15,03%	12,90%	12,07%
Ahorro CP/Ahorro Total	47,55%	50,22%	55,95%	54,39%	53,34%
Ahorro a la vista/Ahorro total	14,35%	18,44%	21,47%	20,65%	19,44%
Deuda Financiera/Pasivo	55,62%	48,88%	46,44%	53,22%	63,41%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	5,82%	5,54%	5,39%	4,07%	3,95%
Excedente/Activo	1,79%	1,66%	1,52%	1,03%	0,94%
Margen Financiero/Cartera	1,37%	0,98%	-3,75%	-0,07%	-5,38%
Margen Operativo/Cartera	28,08%	34,07%	51,67%	32,41%	40,76%
Resultado antes de previsión/Cartera	10,82%	12,58%	10,56%	9,83%	8,09%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	7,49%	10,79%	10,55%	7,95%	7,89%
Previsiones/Margen Operativo	20,85%	19,91%	7,82%	11,76%	7,47%
Gastos Admin/Margen Operativo	61,47%	63,09%	79,56%	69,66%	80,16%
Costo Financiero/Margen Financiero	428,43%	638,15%	-236,96%	-10223,19%	-249,83%

Publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia de **Cooperativa Colonias Unidas Ltda.**, conforme a los procedimientos y metodología de calificación de cooperativas, y a lo dispuesto en la Resolución del INCOOP N° 16.345/2017 de fecha 26 de Junio de 2017 y en la Res. CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023.

Fecha de calificación o última actualización: 29 de Abril de 2024

Fecha de publicación: 30 de Abril de 2024

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2023.

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**

Edificio Atrium 3er. Piso| Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano|

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@syr.com.py

Entidad	Calificación de Solvencia	
	Categoría	Tendencia
COOPERATIVA COLONIAS UNIDAS LTDA.	pyA-	Sensible (-)

A: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con una buena capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.

NOTA: *“La calificación no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor”.*

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor. La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de calificación de Cooperativas de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web en internet.

La calificación no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de la **Cooperativa Colonias Unidas Ltda.**, por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados al 31 de Diciembre de 2023 por la firma Consultora Paraguaya Alemana (COALPA).

Más información sobre esta calificación en:

www.colonias.com.py

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Cristian Sanabria Analista de Riesgos csanabria@syr.com.py
--	---