

COOPERATIVA COLONIAS UNIDAS AGROPECUARIA INDUSTRIAL LTDA.

SOLVENCIA	DIC-2023	DIC-2024
CATEGORÍA	pyA-	pyA-
TENDENCIA	SENSIBLE (-)	ESTABLE

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 de **pyA-** mejorando la tendencia a **Estable** para la solvencia de la Cooperativa Colonias Unidas Ltda. con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2024 considerando los adecuados niveles de solvencia patrimonial y de liquidez, así como el constante crecimiento de los ingresos y márgenes operativos, con adecuado posicionamiento en el sector productivo, a través de sus diversificadas unidades productivas e importante infraestructura productiva, además del elevado respaldo de sus préstamos con aportes y garantías hipotecarias, y las mejoras en el ambiente de TI y control.

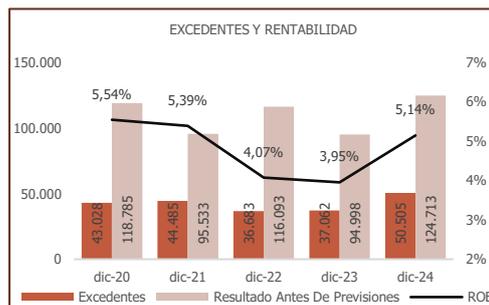
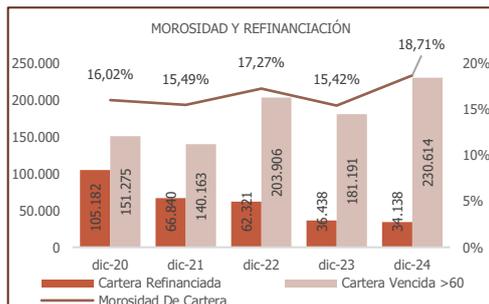
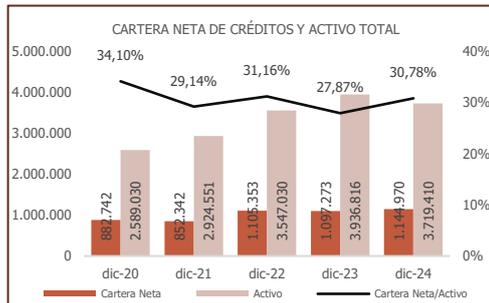
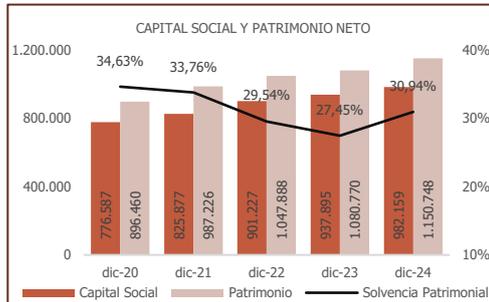
En contrapartida, la calificación incorpora los riesgos asociados a los elevados costos financieros y gastos operativos, que inciden aún en los bajos niveles de eficiencia, generación de excedentes y reservas institucionales, así como los mayores niveles de morosidad sobre cartera de créditos y patrimonio neto con relación al sector, además de la elevada relativa deuda financiera, derivados del tipo y volumen de operaciones, y de su estructura de financiamiento.

En Dic24, el patrimonio neto aumentó 6,47% hasta Gs. 1.150.748 millones, con los aumentos del capital social, las reservas de revalúo y excedentes, lo que generó un incremento del ratio de solvencia patrimonial de 27,87% en Dic23 a 30,78% en Dic24. Por su parte, el pasivo disminuyó 10,06%, hasta Gs. 2.568.662 millones, debido a la reducción de las deudas financieras hasta Gs. 1.443.029 millones, favoreciendo la baja de sus indicadores respecto patrimonio neto y al margen operativo hasta 2,23 y 4,59, respectivamente, mientras que las reservas/patrimonio fueron de 10,26%, inferior al sector.

El activo total bajó 5,52% hasta Gs. 3.719.410 millones, explicado por la disminución de los recursos disponibles, los deudores por comercialización y otros créditos diversos, siendo compensado en parte por el aumento del inventario, y de la cartera neta de créditos en 4,35% hasta Gs. 1.144.970 millones en Dic24. Sin embargo, la cartera vencida creció 27,28% hasta Gs. 230.614 millones, así como la morosidad de la cartera de 15,42% a 18,71%, y la morosidad sobre el patrimonio neto a 20,04%, esto considerando que la entidad no ha registrado venta ni depuración de su cartera de antigua data. Si bien la cobertura de provisiones de la cartera vencida disminuyó de 42,72% a 37,96%, cuenta el respaldo adicional de 46,42% en aportes y garantía hipotecaria.

La posición de liquidez se ha mantenido adecuada con respecto al sector y a su estructura de financiamiento, concentrada en el corto plazo y en deuda financiera. Al respecto, si bien las disponibilidades más inversiones disminuyeron respecto al ahorro total a 82,15%, y los recursos líquidos respecto a los ahorros a la vista a 449,05%, se encuentran por encima de los pares del sector.

En 2024, el crecimiento de las operaciones e ingresos generó el aumento del margen operativo en 16,85% hasta Gs. 559.521 millones en Dic24, lo que ha permitido compensar en parte la elevada estructura de costos financieros y



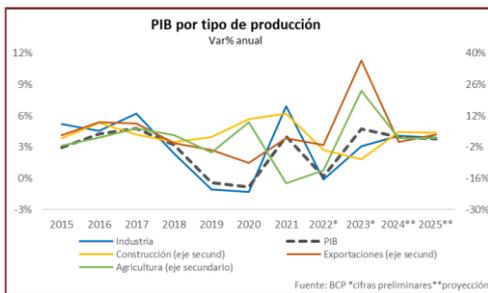
gastos operativos, cuyos indicadores se mantienen desfavorables respecto al sector. Sin embargo, esto derivó en el aumento de 36,27% de los excedentes hasta Gs. 50.505 millones en Dic24, con lo cual la rentabilidad del capital social mejoró levemente a 5,14% y el margen operativo sobre cartera a 45,40%, siendo niveles adecuados para el tipo de cooperativa.

TENDENCIA

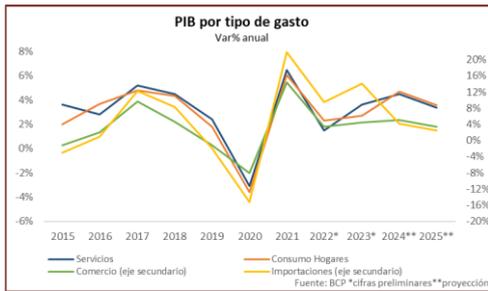
La tendencia **Estable** refleja la razonable expectativa sobre la situación general de Cooperativa Colonias Unidas Ltda., considerando el continuo crecimiento de operaciones productivas y comerciales, con efecto favorable en sus ingresos y márgenes operativos, acompañado de adecuados niveles de solvencia y liquidez.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> Elevados niveles de capitalización y solvencia patrimonial, con relativos bajos indicadores de endeudamiento. Adecuados niveles de liquidez con relación al sector. Continuo aumento de los ingresos y márgenes operativos netos. Diversificada unidad de negocios y adecuada infraestructura productiva y posicionamiento en el sector. 	<ul style="list-style-type: none"> Bajo nivel relativo de reservas patrimonial con respecto al sector. Elevada concentración de la estructura de financiamiento en ahorristas y deudas financieras. Elevados costos financieros y estructura de gastos operativo. Relativos bajos márgenes neto y excedentes.

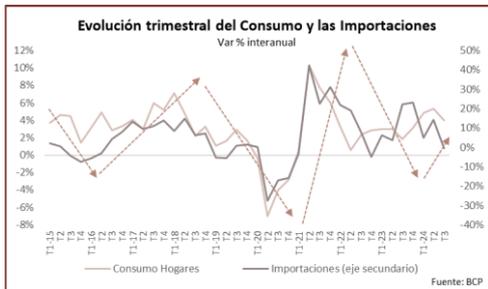
ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 se caracterizó por una fase de contracción económica, seguida por una expansión en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía experimentó 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.



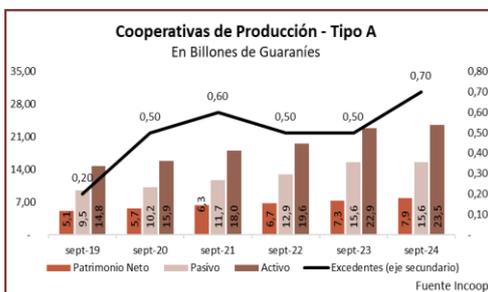
En el año 2020, los sectores de las exportaciones y la industria registraron caídas del -9,0% y -1,3%, respectivamente. Sin embargo, los más afectados por la pandemia de Covid-19 fueron el comercio y los servicios, con descensos históricos del -8,1% y -3,1%. Como resultado, el PIB alcanzó un mínimo histórico de -0,8 %. A pesar de la contracción económica general, la agricultura y el sector de la construcción mostraron un desempeño positivo, con altas tasas de crecimiento del 9,0 % y 10,5 %, respectivamente. En el caso de la construcción, este crecimiento fue impulsado por el mayor dinamismo en la ejecución de obras públicas.



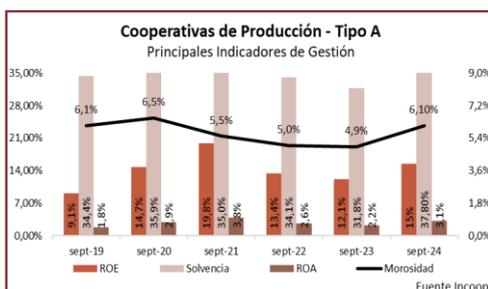
La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en consumo, 4,9% en la formación bruta de capital y -15,0% en importaciones. Sin embargo, en el 2021, la economía experimentó una recuperación significativa, impulsada por la reactivación de la actividad productiva. Este repunte fue reflejado a través del desempeño positivo de sectores como el comercio, servicios, importaciones y construcción, que registraron tasas de crecimiento del 14,3%, 6,5%, 23,1% y 12,8%, respectivamente, lo que contribuyó a la expansión del PIB en 4,0%.



En contraste, sector agroexportador registró una disminución en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de 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%. Estos malos resultados continuaron en el 2022, con un crecimiento del PIB de solo 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,5% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente.



Las cifras correspondientes al 2023 muestran un repunte de la economía con una expansión de 5,0% del PIB, impulsado por la importante recuperación de los sectores agrícola y exportador, con tasas de crecimiento de 23,4% y 35,04% respectivamente, así como el sector agua y electricidad que aumentó 15,5%, siendo una tasa históricamente alta.



Según los datos preliminares del BCP, el PIB registró un crecimiento interanual de 3,6% en el último trimestre de 2024, acumulando una expansión del 4,2% durante todo el año. Este resultado se explica principalmente por el crecimiento del sector servicios en 4,8%, la construcción en 5,3% y la manufactura en 4,4%.

No obstante, este desempeño favorable ha sido atenuado por la contracción de 6,2% del sector de electricidad y agua, explicado por el menor caudal hídrico del Río Paraná que afectó la producción energética, así como por la caída del sector exportador en 2%, debido a las menores exportaciones de bienes como soja, maquinarias, aceites, harinas y electricidad.

El sector de cooperativas de producción tipo A mostró un mayor dinamismo en comparación con el año anterior, impulsado por un crecimiento del 2,8% en el nivel de activos, hasta Gs. 23,5 billones en Set24. Los excedentes evidenciaron un repunte significativo, con un aumento del 30,99% en relación con el año anterior, totalizando USD 85,5 millones.

Los indicadores de gestión han presentado variaciones, el rendimiento del capital (ROE) creció hasta 15% en Set24 y del mismo modo, la solvencia del sistema ha aumentado hasta 37,80% en Dic24. Asimismo, el nivel de morosidad subió 4,9% hasta 6,10%.

GESTIÓN OPERATIVA

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Cooperativa de producción concentrada en las actividades agropecuarias, con un adecuado posicionamiento en el mercado y destacadas capacidades productivas, de comercialización y asistencia técnico-financiera

Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Ltda. es una entidad cooperativa fundada el 8 de Marzo de 1953 mediante asamblea de constitución, conformada por 78 agricultores de Obligado, Hohenau y Bella Vista. Con una visión de progreso, aprobaron los estatutos sociales, dando así los primeros pasos de la entidad, que fue reconocida oficialmente el 21 de abril de 1953 con su personería jurídica.

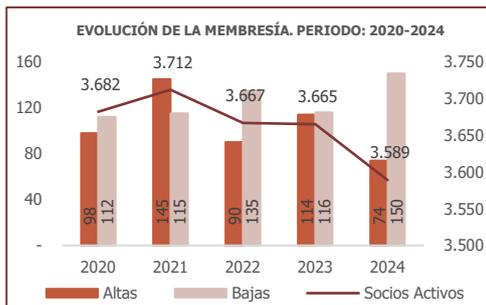
La cooperativa ofrece un portafolio diversificado de productos y servicios, estructurado en dos segmentos principales: el financiero y el comercial. El primero abarca la colocación de distintos tipos de créditos para sus socios, con diversas tasas de interés y plazos, así como la posibilidad de renovación y la aplicación de diferentes tipos de garantías de acuerdo a los requerimientos crediticios. Por su parte, el segmento comercial se centra en la comercialización y el agregado de valor de productos agropecuarios, la provisión de insumos y una asistencia técnica de alto nivel para sus socios productores.

Entre sus principales unidades de negocio se destacan los lácteos "Los Colonos", con la industrialización y comercialización de leche y sus derivados como queso y yogurt; además de los alimentos balanceados "Los Colonos", con la producción de alimentos nutricionales para consumo animal; y también las semillas "Los Colonos", con la producción y distribución de semillas de distintas especies para el sector agrícola.

También se encuentra la yerba mate "Colón", con la producción y comercialización de yerba tradicional y variedades con hierbas naturales; el supermercado e hipermercado "Colonias Unidas", con venta de productos en la ciudad de Obligado; el laboratorio agroindustrial, con servicios de ensayos y control de calidad de productos agropecuarios; y la unidad veterinaria, que incluye la comercialización de medicamentos, insumos y accesorios. Además, la cooperativa ofrece servicios de medicina prepaga SEMEPP, que brinda cobertura médica y convenios con sanatorios para sus socios, y posee estaciones de servicio bajo el emblema ECOP, además de una estación rufera en alianza con la licenciataria de Petrobras en Paraguay.

En el área de asistencia técnica agropecuaria, dispone de una Unidad de Asistencia Técnica Agrícola, programas de manejo de suelos, desarrollo de parcelas, producción de yerba mate y otros cultivos, así como un Fondo de Protección Agrícola. También impulsa programas de adecuación ambiental, reforestación con fines energéticos y proyectos de producción porcina con la Unidad Productora de Lechones (UPL) y la Unidad Central Genética (UDG), enfocadas en la producción, faenamiento y comercialización de carne porcina para el mercado local.

La cooperativa tiene su sede central en la Ciudad de Obligado, en el Departamento de Itapúa, y cuenta con nueve sucursales en otras ciudades, como Santa Inés, Capitán Meza, Capitán Miranda, Edelira, María Auxiliadora, Santa Rita, Vacay, Yatyty y 7 de Agosto. Adicionalmente, posee siete agencias en Fernando de la Mora, Coronel Oviedo, Ciudad del Este, San Ignacio, Concepción, Ypacaraí y Filadelfia (Chaco).



Su membresía está compuesta por productores agrícolas, ganaderos y comerciantes, mayormente de Itapúa y sus alrededores. En 2024, la cooperativa registró 74 nuevas afiliaciones y alcanzó un total de 3.589 socios activos, lo que representó una disminución del 2,07% respecto al periodo anterior. La distribución de socios por géneros fue del 75,62% hombres y 23,57% mujeres, mientras que 29 socios jurídicos representaron el 0,81% restante.

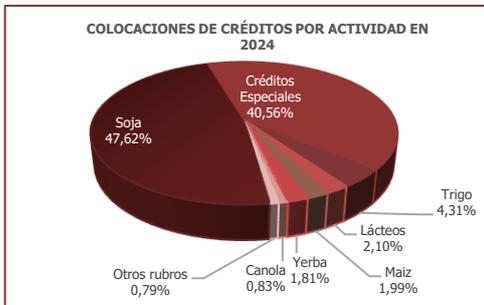
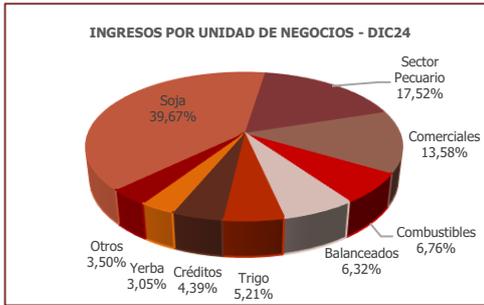
En lo que respecta a la asamblea electiva, durante las elecciones de 2024, los socios habilitados con voz y voto fueron 3.589, lo que representó el 100% de membresía total de ese año. De ese total, ejercieron su derecho de voto 1.162 socios, equivalentes al 32,38% de los habilitados para participar en dichos comicios.

PARTICIPACIÓN EN ASAMBLEA ELECTIVA	dic-23	dic-24
Total socios activos	3.665	3.589
Socios habilitados con voz y voto	3.655	3.589
Socios habilitados/Socios activos	99,73%	100,00%
Socios presentes en la Asamblea Electiva	1.446	1.162
Participación % en la Asamblea	39,56%	32,38%

La cooperativa aumentó levemente su grado de independencia financiera, lo que se reflejó en el incremento de las aportaciones integradas, desde Gs. 937.895 millones hasta Gs. 23.071 millones, lo que representó el 26,41% de los recursos totales. Asimismo, las aportaciones + reservas + donaciones alcanzaron los Gs. 1.058.038 millones y representaron el 28,45% del activo.

INDEPENDENCIA FINANCIERA	dic-23	dic-24
Capital Cooperativo Irrepartible (Reservas)	72.173	75.879
% con relación al Activo	1,83%	2,04%
% con relación al Patrimonio Neto	6,68%	6,59%
Aportaciones Integradas	937.895	982.159
% con relación al Activo	23,82%	26,41%
Aportaciones + Reservas + Donaciones	1.010.068	1.058.038
% con relación al Activo	25,66%	28,45%

En términos de ingresos, la soja representó la principal fuente de negocio, con una participación del 39,67%. Le siguieron el sector pecuario con 17,52% y los centros comerciales con 13,58%. Otros sectores con participación relevante fueron el de combustible, con 6,76%; el de alimentos balanceados, con 6,32%, mientras que los demás productos y servicios, compuestos por granos, créditos, seguros médicos y otros, abarcaron participaciones menores al 6,00% a Dic24.



En el ejercicio 2024, el acopio de soja se destacó como la principal fuente de ingresos brutos, alcanzando Gs. 1.535.139 millones por un volumen récord de 471.992 toneladas, seguido por la producción porcina con ingresos totales de Gs. 367.341 millones y el volumen promedio diario de leche acopiada generó Gs. 307.478 millones a pesar de desafíos en el sector.

El centro de distribución de insumos contribuyó con Gs. 326.091 millones, mientras que la producción de balanceados alcanzó Gs. 289.453 millones impulsada por programas como el de engorde de cerdos y la Unidad Productora de Lechones.

Otras actividades relevantes incluyeron la planta por solvente, que procesó 71.805 toneladas de soja (15% del total acopiado), con buenos resultados económicos, y la producción de yerba mate, se comercializaron 7,56 millones de kilos, siendo 9,02% más que el año anterior, aunque aún por debajo del volumen de 2020.

En cuanto a los servicios financieros, la cooperativa ofrece una amplia gama de productos dirigidos principalmente al sector agrícola. Al cierre de Dic24, se registraron 11.431 solicitudes de crédito por un volumen total de Gs. 1.199.141 millones, de los cuales el 83,14% fueron aprobados.

Las colocaciones de créditos totalizaron 9.510 operaciones y estuvieron mayoritariamente al rubro soja, que representó el 47,62% del total, seguido por

los créditos agrícolas especiales con una participación del 40,56%. En menor medida, se observaron colocaciones en los rubros trigo (4,31%), lácteos (2,10%), maíz (1,99%), yerba (1,81%) y canola (0,83%).

Además de sus actividades económicas y productivas, la cooperativa desarrolló programas sociales y de asistencia agrícola, cultural y educativa. En 2024, otorgó 57 ayudas económicas para cubrir gastos por accidentes o problemas de salud de socios de bajos recursos, reflejando una creciente necesidad de apoyo en el ámbito de la salud. También cuenta con programas de apoyo económico para estudiantes, reuniones con coordinadores y jóvenes líderes, programas de pasantías y su reconocida Expo-Feria "Agrodinámica", que en 2024 celebró su 58ª edición.

Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Ltda. mantiene una sólida presencia a nivel nacional y una posición destacada en el sector cooperativo. Es una de las cooperativas de producción más influyentes del país, sobresaliendo por sus volúmenes de activos y facturación. Al cierre del ejercicio 2024, dentro del grupo de cooperativas de producción tipo A, se posicionó como una de las entidades con el mayor volumen de activos y la mayor cartera de créditos.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Adecuada dirección estratégica y estructura organizacional para el seguimiento de las diferentes actividades, con una activa participación de los dirigentes y apoyo de su plantel de profesionales

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN - 2024	
Cargo	Nombre
Presidente	Agustín Konrad
Vicepresidente	Sebald Dreger
Secretario	Ofelio Rosner
Pro-Secretario	Rodolfo Heil
Tesorero	Alfredo Schneider
Pro-Tesorero	Eduardo Tischler
1º Vocal Titular	Fredy Rosner
2º Vocal Titular	Roberto Lang
3º Vocal Titular	Miguel Andreiuk
Vocal Suplente	José Endler
Vocal Suplente	Anderson Joel Kuhn

Colonias Unidas tiene como máximo órgano de administración a la Asamblea Ordinaria de Socios, responsable de la toma de decisiones para cada ejercicio anual. En representación de los socios, existen tres organismos elegidos por la asamblea: el Consejo de Administración, la Junta de Vigilancia y el Tribunal Electoral Independiente, encargados de la administración, toma de decisiones y control del negocio. En la Asamblea de Socios de 2024, no se registraron cambios en la estructura administrativa, por lo que se mantuvo igual que en el periodo 2023-2024.

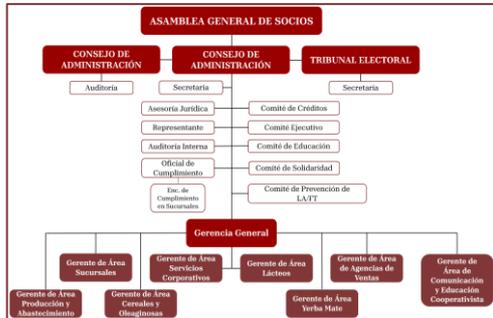
El Consejo de Administración fue presidido por el Sr. Agustín Konrad, responsable de la representación legal y de la ejecución del presupuesto anual de ingresos, gastos y actividades, quien luego de la última asamblea de 2025 ha dejado la presidencia, así como otros 3 miembros titulares del consejo.

De este organismo dependen diversas áreas de apoyo, como asesoría jurídica, auditoría interna, oficial de cumplimiento y cinco comités especializados en crédito, educación, solidaridad, prevención de LA/FT y asuntos ejecutivos. Durante 2024, el Consejo de Administración mantuvo reuniones para tratar temas como admisión y rescisión de socios, otorgamiento de créditos, análisis de informes económicos y balances, y otros asuntos administrativos.

La Junta de Vigilancia, encargada de controlar las actividades económicas y sociales de la cooperativa, estuvo a cargo del Sr. Jean S. Wiesenhütter hasta la última asamblea de 2025, donde también se registraron las salidas de otros miembros titular y suplente. Por su parte, el Tribunal Electoral Independiente,

JUNTA DE VIGILANCIA – 2024	
Cargo	Nombre
Presidente	Jean S. Wiesenhütter
Vicepresidente	Alfredo Müller
Secretario	Javier Kressin
1º Vocal Titular	Yonny Yuchimiuk
2º Vocal Titular	Fabio Lang
Vocal Suplente	Valdecir Lasch

TRIBUNAL ELECTORAL INDEPENDIENTE - 2024	
Cargo	Nombre
Presidente	Ottmar Wiesenhütter
Secretario	Angel Segovia
1° Vocal	Rubén Lacy
Vocal Suplente	Guido Liebl



responsable de los procesos electorales internos, estuvo dirigido por el Sr. Ottmar Wiesenhütter hasta la última asamblea de 2025.

Colonias Unidas cuenta con una estructura operativa amplia, con asignación clara de funciones, acorde a su carácter de entidad de producción industrial. Su administración está liderada por un Gerente General, quien opera bajo la supervisión del Consejo de Administración.

La Gerencia General coordina y supervisa diversas áreas de segundo nivel, cada una con un gerente de área a cargo. Estas incluyen Producción y Abastecimiento, Sucursales, Cereales y Oleaginosas, Servicios Corporativos, Lácteos, Yerba Mate, Agencias de Venta, Comunicación y Educación Cooperativista. Asimismo, supervisa las jefaturas de unidades de negocio como Estaciones de Servicio, Supermercado, Hipermercado, Salud, Seguros y Comunicaciones.

En materia de recursos humanos, la cooperativa empleaba a 1.843 personas al cierre de Dic24, con un incremento respecto a los 1.725 trabajadores del año anterior y del total, el 77,86% (1.435) eran hombres y el 22,14% (408) mujeres. Además, mantiene un programa de pasantías que brinda la primera

experiencia laboral a 90 estudiantes de nivel secundario y universitario. En su compromiso con el desarrollo del capital humano, la cooperativa invirtió en capacitaciones internas y externas, totalizando aproximadamente 4.558 horas de formación en 2024.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Adecuado cumplimiento presupuestario de ingresos y egresos, con una planificación de acciones estratégicas orientadas al aumento de los negocios, el fortalecimiento institucional y de su infraestructura

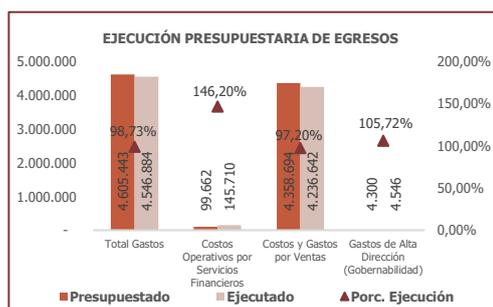
Colonias Unidas mantuvo su enfoque en la mejora continua a través de acciones estratégicas destinadas a fortalecer su desarrollo económico-financiero. Para ello, impulsó el crecimiento de sus operaciones de producción, con inversiones en infraestructura industrial, tecnológica y logística. Los objetivos estratégicos de la entidad se estructuraron dentro de planes plurianuales para el período 2022-2025, los cuales incluyen análisis FODA específicos por unidad de negocio y cronogramas de ejecución mediante diagramas de Gantt trimestrales.

En 2024, penúltimo año de sus planes plurianual, se logró un avance significativo en distintas unidades de negocios de la entidad con el logro de varios objetivos estratégicos. En la unidad de Producción y Abastecimiento, se registró un incremento en la venta de balanceados, además de la ampliación de la flota de vehículos y puntos de venta. En la unidad de Estaciones de Servicio, se logró la unificación de criterios de compra, la expansión de estaciones y la capacitación en seguridad y primeros auxilios. La unidad de Insumos Agropecuarios cumplió con metas como la construcción de un nuevo local veterinario en la Central y el aumento en la venta de insumos, alcanzando 10.000 hectáreas en cuatro años.

Otras áreas también reportaron avances significativos, como en Silos y Acopio Central, en que se mejoró la infraestructura y se instalaron equipos para mitigar polvo y ruido. Se mantuvieron convenios con aseguradoras patrimoniales, se digitalizaron archivos en el Seguro Médico y el área de Comunicaciones, y se optimizó la rotación de mercaderías reduciendo los tiempos de almacenamiento. Además, se aprobó y ejecutó un proyecto de reestructuración, junto con la ampliación de depósitos de materiales, artículos del hogar y ferretería.



Un hecho relevante del período fue la negociación para la adquisición de un terreno destinado a la construcción de una segunda Unidad Productora de Lechones, en respuesta a la finalización del contrato con Granja El Nido S.A., su proveedor actual. Se prevé que la construcción inicie en 2025 y se extienda hasta la primera parte de 2026.



En términos presupuestarios, el cumplimiento de metas fue adecuado. En el área financiera, los ingresos por intereses cobrados alcanzaron el 97,66% del objetivo, con Gs. 103.170 millones frente a los Gs. 105.642 millones proyectados. En el sector agropecuario, la producción superó ampliamente las expectativas, con un cumplimiento del 112,99%, logrando Gs. 4.314.190 millones sobre los Gs. 3.818.888 millones presupuestados. En total, los ingresos registraron un nivel de ejecución del 105,13%, sumando Gs. 4.597.389 millones, por encima de los Gs. 4.373.039 millones previstos.

Respecto a los egresos, los costos financieros fueron superiores a lo proyectado, alcanzando un 146,20% de ejecución con Gs. 145.710 millones. Los costos y gastos de ventas se ejecutaron en un 97,20%, totalizando Gs. 4.236.642 millones frente a los Gs. 4.358.694 millones presupuestados, mientras que los gastos de

gobernabilidad tuvieron un desempeño del 105,72%, sumando Gs. 4.546 millones. En conjunto, los gastos totales alcanzaron una ejecución del 98,73%, con Gs. 4.546.884 millones, por debajo de los Gs. 4.605.443 millones proyectados.

La diferencia presupuestaria entre ingresos y egresos resultó en un excedente de Gs. 50.505 millones. Este resultado fue impulsado por un desempeño favorable en el sector agropecuario, que se benefició de la reducción en los costos de materia prima para alimentación y del incremento en los precios de venta en el mercado. A pesar de las dificultades climáticas, como la falta de lluvias y las sequías, la cooperativa logró mitigar sus efectos y sostener su crecimiento.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Estructura de gestión de créditos coherente con su modelo de negocios, con procedimientos enfocados en el acompañamiento a sus asociados y en el desarrollo de sus operaciones

La Cooperativa de Colonias Unidas ha mantenido su enfoque crediticio en actividades agropecuarias e industriales, además de ofrecer financiamiento para las unidades de negocio de sus socios y la comercialización de productos industrializados a plazos. Esto se refleja en la estructura de su cartera de créditos, donde los préstamos al sector primario e industrial representaron el 99,16% del total, manteniendo un importante respaldo de préstamos con aportes y garantías hipotecarias, que se incrementaron en 2024, lo que explica su relativo bajo nivel de provisiones sobre cartera vencida. Asimismo, la cooperativa mantiene una cartera de deudores por ventas de productos, caracterizada por su alta rotación y bajo nivel de morosidad, en línea con la naturaleza comercial de la entidad.

La cooperativa ofrece una variedad de productos crediticios orientados principalmente al sector agrícola, reconociendo su importancia en el desarrollo económico de sus socios. Al cierre de Dic24, se registraron 11.431 solicitudes de crédito por un total de Gs. 1.199.141 millones, de las cuales fueron aprobadas 9.504, lo que equivale a un 83,14% del total, con un monto desembolsado de Gs. 883.098 millones. Sin embargo, dado que estas operaciones están sujetas a factores externos, como condiciones climáticas adversas, la cartera de créditos ha sido impactada negativamente en los últimos dos años del período de análisis.

El cobro de los créditos se gestiona a través de un sector especializado en cuentas corrientes, que realiza notificaciones recurrentes a los socios. En caso de incumplimiento, se procede al bloqueo del socio hasta que presente un plan de pago. Si la deuda se origina por dificultades en la producción, la cooperativa suele conceder extensiones de plazo, ajustadas al ciclo de ingresos del deudor. Como última instancia, los casos sin solución se remiten a la vía judicial.

La cooperativa ha logrado reducir su cartera refinanciada hasta Gs. 34.138 millones. No obstante, se ha registrado un incremento en la cartera vencida, debido a los riesgos asociados a la naturaleza de sus operaciones, que dependen en gran medida de factores externos y presentan plazos de recuperación prolongados. Igualmente, cabe señalar que la Cooperativa mantiene una cartera vencida de antigua data, los cuales explican en parte los elevados niveles de morosidad respecto a la cartera y al patrimonio neto, y considerando que la entidad no ha registrado venta y depuración de cartera.

En ese sentido, la cooperativa ha reforzado su política de provisiones, con el objetivo de asegurar una cobertura adecuada conforme a lo establecido por la normativa vigente. Además, la cartera de créditos cuenta con el respaldo de aportes y garantías hipotecarias, que en el caso de los préstamos con más de 60 días de atraso representan el 15,58% y el 29,89%, respectivamente. Sumando estas garantías con las provisiones existentes, se alcanza una cobertura del 82,65% sobre la cartera vencida. No obstante, al considerar todos los niveles de atraso, la cobertura total supera el 100%.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Dispone de procesos y políticas básicas de gestión y control de riesgos inherentes al negocio, con un continuo control interno, aunque presenta oportunidades de mejora en cuanto a metodologías y procedimientos

La Cooperativa de Colonias Unidas ha enfrentado desafíos en la gestión integral de riesgos, ya que aún no dispone de entorno específico para la gestión, entre los cuales se destacan la falta de manuales y procedimientos formalizados por escrito y una estructura precisa. Sin embargo, ha trabajado en la mitigación de estas deficiencias implementando procedimientos específicos para cada área.

En cuanto al ambiente de control interno, mantiene una estructura sólida orientada a garantizar la eficiencia operativa, la fiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de normativas y políticas internas. El Departamento de Auditoría Interna, dependiente del Consejo de Administración, ha seguido trabajando conforme al Plan Integral de Trabajo aprobado para el ejercicio 2024. Dicho plan ha involucrado auditorías en Casa Central, sucursales y agencias, con el objetivo de evaluar aspectos operativos y administrativos clave.

Las auditorías realizadas en 2024 se centraron en el cumplimiento de políticas y procedimientos de control interno, asegurando la conducción eficiente de las actividades, la adhesión a políticas, la salvaguarda de los activos y la prevención del fraude y errores. Durante el ejercicio, se cumplió un 80% del Plan de Auditoría Interna, destacándose las revisiones en áreas clave como la gestión financiera y la prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo (LA/FT). Las auditorías han permitido detectar áreas de oportunidad para mejorar los controles existentes, y se han implementado acciones correctivas conforme a las recomendaciones emitidas.

La Junta de Vigilancia, junto con su equipo de auditoría, también llevó a cabo trabajos en diferentes sectores, fortaleciendo los controles internos en todas las sucursales y agencias de ventas. La detección oportuna de riesgos ha permitido la implementación de medidas correctivas, las cuales se han informado al Consejo de Administración.

También ha implementado un sistema de gestión contra el lavado de activos y financiamiento del terrorismo, actualizando el perfil transaccional de los socios y realizando informes periódicos ante las autoridades correspondientes. Además, se ha realizado capacitación continua al personal involucrado en el cumplimiento de normativas. En cuanto a la gestión ambiental, la cooperativa continuó con las auditorías de gestión ambiental, con el objetivo de cumplir con la Ley 294/93 EIA (Evaluación de Impacto Ambiental). En 2024, no se reportaron observaciones negativas y se realizaron auditorías de cumplimiento ante el Ministerio del Ambiente y Desarrollo Sostenible (MADES).

En términos de infraestructura tecnológica, durante 2024 se mejoró la red de alta disponibilidad en la Casa Matriz, estableciendo enlaces VPN para sucursales remotas y mejorando la infraestructura para minimizar las interrupciones en los servicios informáticos. Se continuó trabajando en la mejora de sistemas informáticos, con proyección de incorporar nuevos módulos en 2025, reemplazando sistemas legacy por tecnologías más modernas.

En el ámbito de seguridad informática, se implementaron políticas de firewall y se contrató una consultoría especializada para evaluar y mejorar la seguridad de la infraestructura tecnológica. Esta consultoría abarca la evaluación de la seguridad en la infraestructura, la recomendación y acompañamiento en la implementación de mejoras, el desarrollo de planes de acción, la capacitación de usuarios, entre otros aspectos. Este proceso continuará en 2025 con el objetivo de reducir los riesgos cibernéticos.

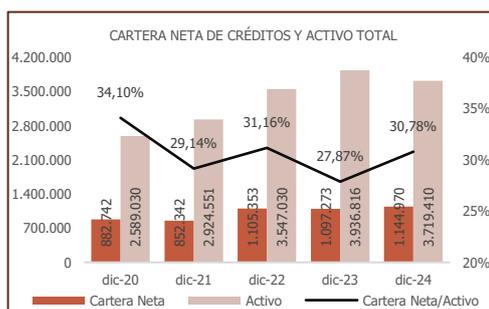
En el área de seguridad e higiene ocupacional, la cooperativa ha fortalecido su Comisión Interna de Prevención de Accidentes (CIPA) y ha capacitado a 20 brigadas de emergencia. Se han realizado chequeos médicos y campañas de donación de sangre, buscando promover la salud y seguridad de los trabajadores, mediante la formación de un grupo de monitoreo de cosechas, con la participación de las fuerzas de seguridad y otros actores relevantes.

En cuanto a la gestión de calidad, la cooperativa cuenta con certificaciones ISO 9001:2015 e ISO 14001:2015, tanto en su sede central como en 7 de sus sucursales, lo que refuerza su compromiso con la calidad y la protección del medio ambiente. Además, se ha implementado un sistema de certificación de sustentabilidad para los campos de cultivo y la producción de granos, con el respaldo de normas internacionales de buenas prácticas de manufactura (BPM). Durante 2024, la cooperativa también ha avanzado en proyectos de mejora de la calidad de producción de granos, trabajando con la consultora Camuzzi-Chini, estableciendo un Comité de Calidad, y un programa de control integrado de plagas, buscando eficiencia en el uso de productos químicos y garantizando la calidad de los granos.

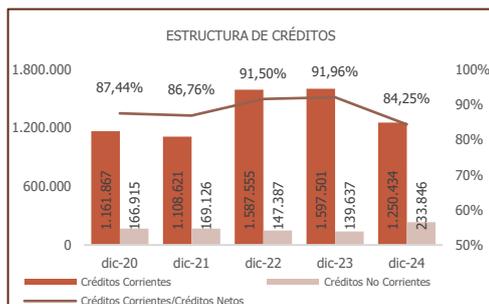
GESTIÓN FINANCIERA

CALIDAD DE ACTIVOS

Menor nivel de activos en 2024 debido a la reducción de los créditos de corto plazo, aunque parcialmente compensado por el aumento de la cartera de préstamos, de las existencias e inversiones

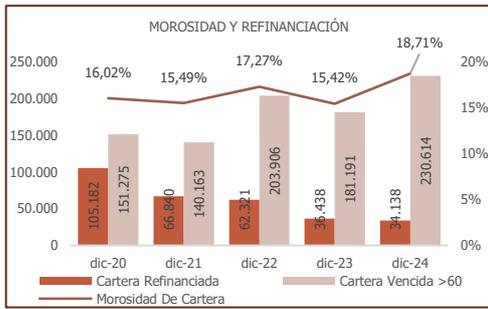


Los activos de la Cooperativa Colonias Unidas disminuyeron 5,52% en el periodo evaluado desde Gs. 3.936.816 millones en Dic23 hasta Gs. 3.719.410 millones en Dic24, debido principalmente a la reducción de los recursos líquidos disponibles y de la cartera de deudores ventas, así como de otros créditos diversos, asociados a los menores gastos de rubros sin liquidar en el corto plazo. En particular, los créditos corrientes, que incorporan los deudores por ventas, se redujeron en 14,56%, descendiendo de Gs. 1.597.501 millones a Gs. 1.250.434 millones en el mismo periodo, lo que provocó que el indicador de participación de los créditos corrientes disminuyera de 91,96% a 84,25%.



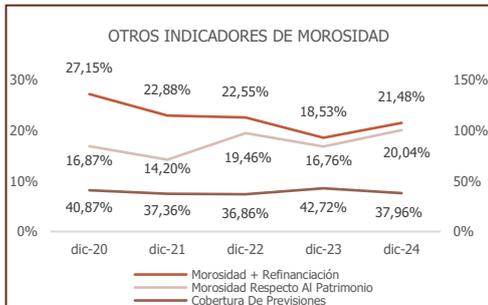
Al respecto, las disponibilidades evidenciaron una disminución del 36,14%, situándose en Gs. 316.062 millones en Dic24. Asimismo, el comportamiento de los activos también se vio influenciado por la naturaleza de una de las principales actividades de la cooperativa: la venta de productos. En este contexto, los créditos por deudores por comercialización (que no están contemplados en la estructura de cartera total de préstamos) registraron una disminución del 47,02% de Gs. 292.570 millones en Dic23 hasta Gs. 155.000 millones en Dic24. Además, esto fue acompañado por la disminución de los créditos diversos desde Gs. 275.137 millones a Gs. 94.729 millones, asociados específicamente a los menores saldos de gastos de rubros sin liquidar.

A pesar de estas disminuciones, el ajuste en los activos fue parcialmente compensado por el incremento en las existencias, que representaron un componente clave dentro de la estructura patrimonial, con una participación del 23,58%. En este sentido, las existencias aumentaron 19,64%, pasando de Gs. 733.023 millones en Dic23 a Gs. 876.992 millones en Dic24, impulsadas por incrementos en materias primas, que totalizaron Gs. 417.406 millones, y en productos agrícolas, que sumaron Gs. 108.155 millones.

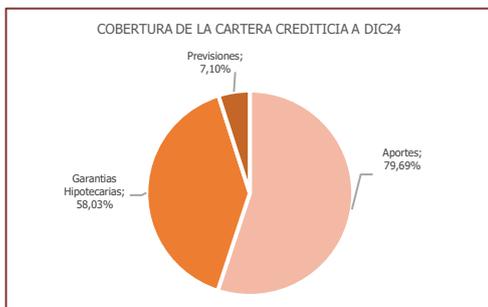


En el largo plazo, la propiedad, planta y equipos mantuvo una participación relevante en el activo, alcanzando 22,61% en Dic24. Este rubro registró un incremento del 5,74%, situándose en Gs. 840.774 millones, impulsado por mayores inversiones en maquinarias y equipos, que totalizaron Gs. 260.736 millones, y en edificios (mejoras y construcciones), que ascendieron a Gs. 286.499 millones.

Por otro lado, la cartera neta de provisiones aumentó 4,35% desde Gs. 1.097.273 millones en Dic23 hasta Gs. 1.144.970 millones en Dic24, que incluye los préstamos a socios y destinados al sector primario e industrial. Como resultado, el indicador de productividad, medido por el ratio cartera neta sobre el activo, aumentó de 27,87% a 30,78%.



En términos de calidad de cartera, los créditos vencidos con más de 60 días aumentaron 27,27%, pasando de Gs. 181.191 millones en Dic23 a Gs. 230.614 millones en Dic24. Con ello, el indicador de morosidad se incrementó de 15,42% a 18,71%, mientras que el indicador de cobertura de provisiones bajó de 42,72% a 37,96%. Sin embargo, cabe destacar que la cartera vencida está compuesta principalmente por créditos irrecuperables de antigua data, los cuales cuentan con una cobertura del 100%, considerando los aportes, las garantías hipotecarias y las provisiones constituidas, mientras que la cartera vencida con una cobertura del 84,37%.



Respecto a la cobertura de la cartera total de préstamos, que ascendió a Gs. 1.232.507 millones en Dic24, los aportes y las garantías hipotecarias representan el 79,69% y el 58,03%, respectivamente, lo que supera el 100% de la cartera. Además, al incluir todos los tramos de cartera y las provisiones constituidas, la cobertura total (aportes, garantías hipotecarias y provisiones) alcanzó el 144,82% en Dic24, posicionándose como una de las mayores coberturas entre las cooperativas de producción de tipo "A".

En cuanto a las provisiones, la cooperativa incrementó este rubro en 13,09%, aumentando de Gs. 77.404 millones en Dic23 a Gs. 87.537 millones en Dic24. No obstante, la cobertura de provisiones disminuyó de 42,72% a 37,96%, debido a que el crecimiento de la cartera vencida fue proporcionalmente mayor.

En cuanto a la cartera refinanciada, esta se redujo levemente en 6,31% desde Gs. 36.438 millones en Dic23 hasta Gs. 34.138 millones en Dic24, debido principalmente al cumplimiento de los compromisos adquiridos por los socios. Como resultado, el indicador que relaciona la morosidad y la refinanciación aumentó de 18,53% a 21,48%, mientras que la morosidad en relación con el patrimonio se incrementó de 16,76% a 20,04%.

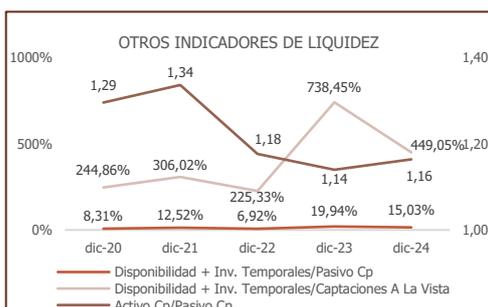
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Mantenimiento de adecuados niveles de liquidez con respecto al sector y a la estructura de financiamiento, concentrado en el corto plazo y deudas con entidades financieras



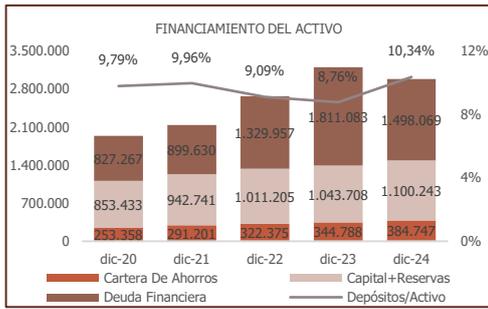
Los activos de corto plazo disminuyeron 13,52% desde Gs. 2.827.695 millones en Dic23 hasta Gs. 2.445.360 en Dic24, debido a la caída del 21,73% en la cartera de créditos corrientes, que se ubicó en Gs. 1.250.434 millones. Asimismo, los recursos disponibles de la entidad, compuestos principalmente por disponibilidades, disminuyeron 36,14% desde Gs. 494.907 millones en Dic23 hasta Gs. 316.062 millones en Dic24.

En cuanto a los pasivos de corto plazo, estos también registraron una reducción del 15,29%, desde Gs. 2.482.114 millones en Dic23 hasta Gs. 2.102.503 millones en Dic24. Este comportamiento se explicó, en gran medida, por la disminución del 13,64% en las deudas financieras con otras entidades, que pasaron desde Gs. 1.670.893 millones hasta Gs. 1.443.029 millones en el mismo periodo.



Como resultado de estas variaciones, los indicadores de liquidez reflejaron una leve recuperación, con la relación entre el activo y el pasivo de corto plazo aumentando de 1,14 en Dic23 a 1,16 en Dic24. No obstante, la significativa disminución de los recursos disponibles derivó en un descenso en la cobertura del ahorro total, que pasó de 143,54% en Dic23 a 82,15% en Dic24, aunque se mantiene favorable respecto a sus pares del sector.

Respecto a las coberturas de corto plazo, el indicador que mide la liquidez disponible para cubrir los depósitos a la vista descendió de 738,45% en Dic23



hasta 449,05% en Dic24, aunque se ha encontrado por encima del sector. Del mismo modo, el indicador de cobertura con respecto al pasivo corriente disminuyó de 19,94% a 15,03%.

Por otro lado, en el periodo 2020 – 2024, la entidad financió sus actividades mediante aportes de capital de los socios, que experimentaron un aumento significativo, además de la captación de ahorros, deudas con entidades financieras y compromisos no financieros.

En este contexto, la deuda financiera se consolidó como la principal fuente de fondeo de la entidad, aunque en el periodo evaluado registró una disminución del 17,28%, pasando de Gs. 1.811.083 millones en Dic23 a Gs. 1.498.069 millones en Dic24, compuesta por obligaciones bancarias y financieras corto plazo. Como consecuencia, el indicador que mide la participación de las deudas con otras entidades financieras en la estructura del pasivo disminuyó de 63,41% a 58,32%, mientras que su participación en el total de activos fue del 40,28%. Este indicador se encuentra aún desfavorable respecto a sus pares del sector

Asimismo, la cartera de ahorros aumentó 11,59% desde Gs. 344.788 millones en Dic23 hasta Gs. 384.747 millones en Dic24. Este incremento se concentró en el corto plazo, con una participación del 55,23% entre depósitos a la vista y ahorros de corto plazo, mientras que los depósitos a largo plazo representaron el 44,77%. Por consiguiente, el indicador que mide la cobertura de los depósitos con el activo aumentó de 8,76% a 10,34%.

En términos de cartera, la relación entre el ahorro y la cartera total aumentó de 29,35% en Dic23 a 31,22% en Dic24. De igual manera, la relación entre el ahorro total y el pasivo creció, pasando de 12,07% a 14,98%. Finalmente, el financiamiento del activo a través de los recursos propios (patrimonio neto) presentó un leve incremento, pasando de 27,45% en Dic23 a 30,94% en Dic24.

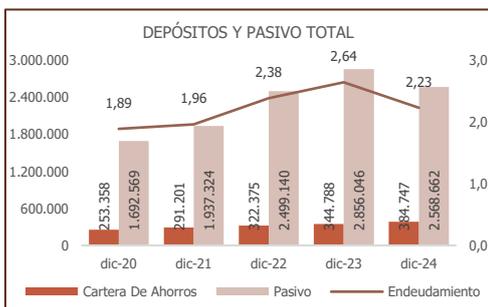
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Adecuados niveles de solvencia, derivados del aumento del patrimonio y la disminución del pasivo, asociada a la menor deuda financiera, y con efecto favorable sobre sus indicadores de endeudamiento



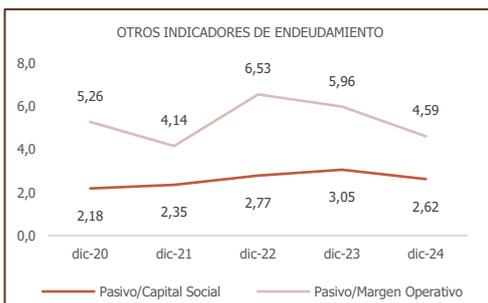
El patrimonio de la cooperativa mostró una tendencia creciente durante el periodo 2020-2024 y al cierre del 2024, creció 6,47% desde Gs. 1.080.770 millones en Dic23 hasta Gs. 1.150.748 millones en Dic24, compuesto por el capital (85,35%), seguido de las reservas (10,26%) y los excedentes (4,39%). Este incremento patrimonial respondió principalmente al aumento del capital integrado por los socios, así como a la revalorización del capital integrado y a la capitalización de excedentes.

En ese sentido, el capital social creció 4,72% desde Gs. 937.895 millones en Dic23 hasta Gs. 982.159 millones en Dic24. Los demás componentes del patrimonio también aumentaron, aunque en menor medida, como las reservas, que crecieron 11,60% desde Gs. 105.813 millones hasta Gs. 118.084 millones en el mismo periodo.



Como resultado, la solvencia patrimonial, medida por la relación entre el patrimonio neto y el activo, mostró una recuperación en comparación con los dos años anteriores. Al cierre del periodo, este indicador pasó de 27,45% en Dic23 a 30,94% en Dic24, manteniéndose por encima del mínimo requerido por normativa, que es del 10%.

En cuanto a los compromisos financieros, los pasivos totales disminuyeron 10,06% de Gs. 2.856.046 millones en Dic23 a Gs. 2.568.662 millones en Dic24, debido principalmente a la disminución del 17,28% en las deudas financieras, que descendieron hasta Gs. 1.498.069 millones.



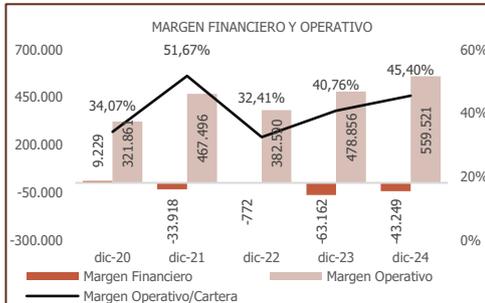
Por otro lado, la cartera de ahorros registró un crecimiento del 11,59%, alcanzando Gs. 384.747 millones, explicado por el incremento del 15,33% en los ahorros corrientes, que llegaron a Gs. 212.480 millones, y por el crecimiento del 7,09% en los ahorros no corrientes, los cuales totalizaron Gs. 172.267 millones.

Como consecuencia de estas variaciones, el nivel de endeudamiento, medido por la relación pasivo/patrimonio neto, se redujo de 2,64 en Dic23 a 2,23 en Dic24, reflejando un mayor respaldo de los recursos propios frente al crecimiento de los depósitos.

Asimismo, la disminución de los compromisos financieros llevó a que la relación entre el pasivo y capital social se redujera de 3,05 en Dic23 a 2,62 en Dic24, y de manera similar, el ratio entre el pasivo y el margen operativo descendió de 5,96 a 4,59 en el mismo periodo.

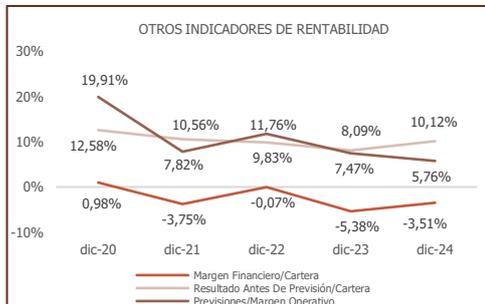
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Mayores ingresos y márgenes operativos ha compensado en parte la elevada estructura de costos financieros y gastos operativos, con un incremento del excedente e indicadores de rentabilidad



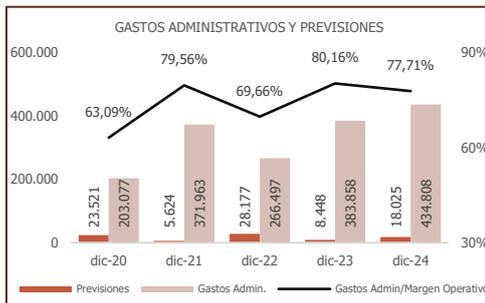
Los ingresos financieros aumentaron 7,92% desde Gs. 94.633 millones en Dic23 hasta Gs. 102.125 millones en Dic24, impulsado por un aumento de los intereses cobrados sobre préstamos. Por otro lado, los costos financieros disminuyeron 7,87% desde Gs. 157.795 millones en Dic23 hasta Gs. 145.374 millones en Dic24, explicado principalmente por la reducción en 9,11% de los intereses pagados a otras entidades, que descendieron de Gs. 134.946 millones a Gs. 122.652 millones.

A pesar de seguir presentando un déficit significativo, el margen financiero mostró una mejora del 31,53% alcanzando Gs. - 43.249 millones en Dic24. Esta recuperación también se reflejó en el indicador de rendimiento financiero respecto a la cartera total, que pasó de -5,38% a -3,51%.



En ese sentido, los ingresos operativos aumentaron 7,50% desde Gs. 4.073.537 millones en Dic23 hasta Gs. 4.379.112 millones en Dic24, impulsado principalmente por mayores ingresos por transferencias internas, publicidad, fijación de productos y otros, que sumaron Gs. 2.153.759 millones al cierre del periodo. Paralelamente, los costos operativos también aumentaron 6,93%, de Gs. 3.531.519 millones a Gs. 3.776.342 millones.

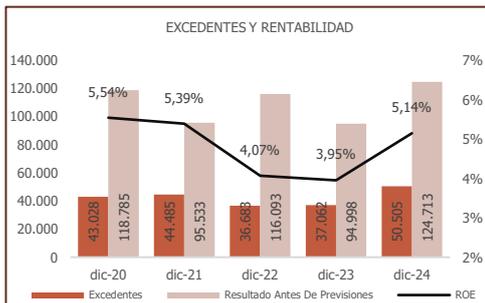
Como resultado, el margen operativo creció 16,85%, alcanzando Gs. 559.521 millones en Dic24, frente a los Gs. 478.856 millones del año anterior, y con ello, los rendimientos operativos respecto a la cartera aumentaron de 40,76% a 45,40% en el mismo periodo. Es importante señalar que estas variaciones se debieron a los ingresos provenientes de actividades relacionadas con la producción, la industria y el comercio, que constituyen la principal fuente de ingresos de la cooperativa.



En términos de eficiencia, los gastos administrativos y de gobernabilidad aumentaron 13,27% desde Gs. 383.858 millones en Dic23 hasta Gs. 434.808 millones en Dic24, impulsado principalmente por el aumento en los pagos de impuestos y tasas, que crecieron 45,75% hasta Gs. 60.744 millones, y por el alza en los servicios de terceros, que aumentaron 8,63% hasta Gs. 222.700 millones.

No obstante, a pesar del incremento en los gastos administrativos, su presión sobre el margen operativo disminuyó de 80,16% en Dic23 hasta 77,71% en Dic24. De este modo, los resultados antes de previsión aumentaron 31,28% desde Gs. 94.998 millones hasta Gs. 124.713 millones, lo que impulsó un crecimiento en la relación de estos resultados con la cartera, que pasó de 8,09% a 10,12%.

En cuanto a las previsiones, estas aumentaron 113,36% desde Gs. 8.448 millones en Dic23 hasta Gs. 18.025 millones en Dic24, aunque la proporción del margen operativo destinado a la cobertura de previsiones disminuyó de 7,47% a 5,76% en el mismo periodo.



A pesar de la menor absorción de previsiones, el margen operativo neto de la cooperativa aumentó 23,27%, alcanzando Gs. 106.688 millones en Dic24, frente a los Gs. 86.550 millones del año anterior, que sumado a mayores resultados extraordinarios, que crecieron 13,53% hasta Gs. 56.183 millones, arrojaron excedentes positivos en el periodo evaluado, incrementándose 36,27% desde Gs. 37.062 millones en Dic23 hasta Gs. 50.505 millones en Dic24.

Finalmente, el rendimiento sobre el capital aumentó de 3,95% en Dic23 a 5,14% en Dic24, ubicándose por encima de su promedio histórico de 4,82%. De manera similar, el rendimiento sobre el activo creció de 0,94% en Dic23 a 1,36% en Dic24, superando también su promedio histórico de 1,30%.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE					
INDICADORES	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	944.571	904.704	1.180.511	1.174.677	1.232.507
Previsión	-61.829	-52.362	-75.158	-77.404	-87.537
Cartera neta de provisiones	882.742	852.342	1.105.353	1.097.273	1.144.970
Cartera vencida >60	151.275	140.163	203.906	181.191	230.614
Cartera refinanciada	105.182	66.840	62.321	36.438	34.138
Morosidad de cartera	16,02%	15,49%	17,27%	15,42%	18,71%
Refinanciación	11,14%	7,39%	5,28%	3,10%	2,77%
Morosidad + Refinanciación	27,15%	22,88%	22,55%	18,53%	21,48%
Morosidad respecto al patrimonio	16,87%	14,20%	19,46%	16,76%	20,04%
Cobertura de provisiones	40,87%	37,36%	36,86%	42,72%	37,96%
Cartera Neta/Activo	34,10%	29,14%	31,16%	27,87%	30,78%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidad + Inv. Temporales/Ahorro Total	45,14%	65,72%	46,53%	143,54%	82,15%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Pasivo CP	8,31%	12,52%	6,92%	19,94%	15,03%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	244,86%	306,02%	225,33%	738,45%	449,05%
Pasivo/Activo	65,37%	66,24%	70,46%	72,55%	69,06%
Activo CP/Pasivo CP	129,45%	133,54%	117,61%	113,92%	116,31%
Ahorro total/Cartera total	26,82%	32,19%	27,31%	29,35%	31,22%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	34,63%	33,76%	29,54%	27,45%	30,94%
Reservas/PN	8,57%	11,84%	10,50%	9,79%	10,26%
Capital Social/PN	86,63%	83,66%	86,00%	86,78%	85,35%
Pasivo/Margen Operativo	5,26	4,14	6,53	5,96	4,59
Pasivo/Capital Social	2,18	2,35	2,77	3,05	2,62
Pasivo/PN (Endeudamiento)	1,89	1,96	2,38	2,64	2,23
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Pasivo CP/Pasivo	81,36%	78,91%	86,73%	86,91%	81,85%
Ahorro total/Pasivo	14,97%	15,03%	12,90%	12,07%	14,98%
Ahorro CP/Ahorro Total	50,22%	55,95%	54,39%	53,34%	55,23%
Ahorro a la vista/Ahorro total	18,44%	21,47%	20,65%	19,44%	18,29%
Deuda Financiera/Pasivo	48,88%	46,44%	53,22%	63,41%	58,32%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	5,54%	5,39%	4,07%	3,95%	5,14%
Excedente/Activo	1,66%	1,52%	1,03%	0,94%	1,36%
Margen Financiero/Cartera	0,98%	-3,75%	-0,07%	-5,38%	-3,51%
Margen Operativo/Cartera	34,07%	51,67%	32,41%	40,76%	45,40%
Resultado antes de previsión/Cartera	12,58%	10,56%	9,83%	8,09%	10,12%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	10,79%	10,55%	7,95%	7,89%	9,32%
Previsiones/Margen Operativo	19,91%	7,82%	11,76%	7,47%	5,76%
Gastos Admin/Margen Operativo	63,09%	79,56%	69,66%	80,16%	77,71%
Costos Financieros/Ingresos Financieros	86,45%	173,01%	100,99%	166,74%	142,35%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var
ACTIVO	2.589.030	2.924.551	3.547.030	3.936.816	3.719.410	-5,52%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	1.782.626	2.041.320	2.549.299	2.827.695	2.445.360	-13,52%
Disponibilidad	114.374	191.364	149.998	494.907	316.062	-36,14%
Existencias	505.140	730.720	809.768	733.023	876.992	19,64%
Créditos corrientes	1.161.867	1.108.621	1.587.555	1.597.501	1.250.434	-21,73%
Otros activos a corto plazo	1.245	10.615	1.978	2.264	1.872	-17,30%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	806.404	883.231	997.731	1.109.121	1.274.050	14,87%
Créditos no corrientes	166.915	169.126	147.387	139.637	233.846	67,47%
Inversiones y participaciones LP	95.310	119.740	134.640	144.484	158.208	9,50%
Propiedad, planta y equipo	489.278	575.850	701.312	795.147	840.774	5,74%
Otros activos a largo plazo	54.901	18.515	14.392	29.853	41.222	38,08%
PASIVO	1.692.569	1.937.324	2.499.140	2.856.046	2.568.662	-10,06%
PASIVOS A CORTO PLAZO	1.377.062	1.528.646	2.167.583	2.482.114	2.102.503	-15,29%
Cartera de Ahorro CP	127.235	162.923	175.329	183.919	212.480	15,53%
· Ahorro a la vista captado	46.710	62.534	66.567	67.020	70.385	5,02%
· Ahorro a plazo captado	80.525	100.389	108.762	116.899	142.095	21,55%
Deudas financieras con otras entidades CP	712.433	784.093	1.266.169	1.670.893	1.443.029	-13,64%
Compromisos no financieros CP	537.394	581.630	726.085	627.302	446.994	-28,74%
PASIVOS A LARGO PLAZO	315.507	408.678	331.557	373.932	466.159	24,66%
Cartera de Ahorro LP	126.123	128.278	147.046	160.869	172.267	7,09%
· Ahorro a plazo captado LP	126.123	128.278	147.046	160.869	172.267	7,09%
Deudas financieras con otras entidades LP	114.834	115.537	63.788	140.190	55.040	-60,74%
Compromisos no financieros LP	74.550	164.863	120.723	72.873	238.852	227,77%
PATRIMONIO	896.460	987.226	1.047.888	1.080.770	1.150.748	6,47%
Capital Social	776.587	825.877	901.227	937.895	982.159	4,72%
Reservas	76.845	116.864	109.978	105.813	118.084	11,60%
Excedentes	43.028	44.485	36.683	37.062	50.505	36,27%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Financieros	68.124	46.455	78.151	94.633	102.125	7,92%
Costos y gastos Financieros	-58.895	-80.373	-78.923	-157.795	-145.374	-7,87%
MARGEN FINANCIERO	9.229	-33.918	-772	-63.162	-43.249	-31,53%
Otros ingresos operativos.	2.697.212	3.515.137	3.072.091	4.073.537	4.379.112	7,50%
Otros gastos operativos	-2.384.580	-3.013.723	-2.688.729	-3.531.519	-3.776.342	6,93%
MARGEN OPERATIVO	321.861	467.496	382.590	478.856	559.521	16,85%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-203.077	-371.963	-266.497	-383.858	-434.808	13,27%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	118.785	95.533	116.093	94.998	124.713	31,28%
Previsiones	-23.521	-5.624	-28.177	-8.448	-18.025	113,36%
MARGEN OPERATIVO NETO	95.264	89.909	87.916	86.550	106.688	23,27%
Resultados no operativos	-52.236	-45.424	-51.233	-49.488	-56.183	13,53%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	43.028	44.485	36.683	37.062	50.505	36,27%

La emisión de calificación de la solvencia de **Cooperativa Colonias Unidas LTDA.**, se realiza 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: 25 de abril de 2025

Fecha de publicación: 29 de abril de 2025

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2024

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-	ESTABLE

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 Superintendencia 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 Agropecuaria Industrial Ltda.**, por lo cual SOLVENTA&RISKMÉTRICA 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 2024 por la firma Consultora Paraguaya Alemana (COALPA), y los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024 proveídos por la entidad.

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. Fernando Morínigo Analista de Riesgos fmorinigo@syr.com.py
--	--