

Asunción, 30 de abril de 2021. Solventa ratifica la calificación “**pyBBB+**” y mejora la tendencia a “**Fuerte (+)**” de la solvencia de la **Cooperativa Multiactiva Neuland Ltda.** sobre el ejercicio 2020.

La ratificación de la calificación “**pyBBB+**” de la Cooperativa Multiactiva Neuland Limitada responde al importante desarrollo en la industria cárnica y el posicionamiento de su marca a nivel local e internacional, sumado a la relevante capacidad instalada de su planta frigorífica. Esto le ha permitido alcanzar robustos ingresos comerciales en los últimos años, sumado a un mayor volumen de ingresos financieros por la profundización de sus operaciones de ahorro y crédito. Ambas líneas de negocios (carne y créditos) son los fundamentos del incremento en sus excedentes en los últimos ejercicios.

Adicionalmente, la nota considera el satisfactorio desempeño de sus principales indicadores de liquidez y solvencia, endeudamiento y una calidad de activos históricamente adecuada, si bien en el 2020 estuvo marcada por un incremento en el nivel de refinanciamientos como medidas de contención a sus socios productores afectados por la sequía.

En contrapartida, incorpora la exposición de sus operaciones a factores propios de la industria en que opera, como eventuales variaciones en el precio del ganado, de la demanda interna y de los principales destinos de exportación, así como la fuerte competencia para la provisión de ganado y la sensibilidad de sus operaciones a los riesgos climáticos y fitosanitarios.

Lo anterior, se ha reflejado por ejemplo en el 2020, donde la sequía afectó a sus socios productores y la cooperativa tuvo que implementar medidas de contención que implicaron un mayor nivel de renovación, ajustes en su estructura de gastos, etc.

Por último, opera en una industria intensiva en capital de giro y acotados márgenes operacionales, a lo que se suman otros servicios cooperativos que debe proveer a sus socios, que en su mayoría no generan rentabilidad, pero que son esenciales para la colonia.

La Cooperativa Neuland Ltda., fue fundada en 1947 en el Departamento de Boquerón, y posee una membresía de 1.366 socios actualmente. La principal actividad representa el faenamiento, producción y comercialización cárnica bajo su propia marca en el mercado local y para el exterior. Como entidad multiactiva, ofrece servicios financieros de ahorro y crédito a sus socios que le reportan buenos márgenes de ganancias.

Por otra parte, intermedia estratégicamente entre colonos productores y la Cooperativa Fernheim para el acopio de leche y posterior procesamiento de productos lácteos bajo la marca Co-op, y de manera complementaria se dedica a la producción agrícola y acopio de distintos tipos de productos agrícolas. De la misma manera, mantiene un acuerdo con la Cooperativa Friesland para el abastecimiento de animales para su industria cárnica.

Neuland cuenta con una planta frigorífica de ciclo completo (1 y 2) en Villa Hayes, con capacidad de faena de 800 animales/día, y otra de ciclo 2 en Mariano Roque Alonso para cortes especiales que opera también como centro de distribución para el mercado local. A la vez, posee una estancia para el desarrollo de ganado de raza de alta calidad, y el Servicio Agropecuario (SAP), con ingenieros agrónomos, forestales, técnicos y veterinarios especializados en asesoramiento a sus socios.

La administración, control y actividades societarias recaen en los miembros del Consejo de Administración, Junta de Vigilancia y Junta Electoral, respectivamente, con una importante estabilidad en la dirigencia y activa participación en la toma de decisiones. A su vez, se apoya en la Asociación Colonia Neuland en los aspectos sociales de la comunidad, mientras que por otro lado mantiene alianzas estratégicas con proveedores y en entidades vinculadas, mediante los aportes e inversiones en acciones. En el 2020 y como en años anteriores, ha registrado estabilidad en la plana directiva y activa participación en la toma de decisiones estratégicas para las diversas líneas de negocio.

A diciembre de 2020, la cartera total de préstamos ha sido de G. 640.408 millones, de los cuales G. 571.076 millones representan a préstamos con una morosidad bruta y neta de 0,75% y 0,2% respectivamente, mejorando con relación al 2019 (1,18% y 0,91%). Los restantes G. 69.333 millones corresponden a créditos en cuenta corriente, que ha presentado una variación del 2,7%. La cartera de largo plazo se expandió fuertemente entre el 2019 y 2020, producto del aumento de las refinanciamientos y facilidades otorgadas a sus socios productores, alcanzando un saldo de G. 4.078 millones (adicionalmente se considera también la línea de reconversión vía AFD por G. 54.536 millones y lo otorgado con fondos propios de la Cooperativa hasta G. 30.489 millones).

Esto fue calzado con una recomposición de sus pasivos financieros a más largo plazo, principalmente a través de la AFD. Así, sus pasivos de corto plazo se redujeron en 19%, hasta G. 364.816 millones, mientras que los de largo plazo se expandieron en 38%, hasta G. 507.602 millones. Sus pasivos están conformados por deudas financieras y ahorros de socios en 56% y 36% respectivamente, y han crecido en apenas 6%. Su apalancamiento ha mejorado en los últimos años, de 2,88 veces a 2,37 veces entre el 2016 y 2020.

Asimismo, lo señalado ha mejorado su posición de liquidez al cierre del ejercicio, pasando de una razón promedio de 1,0 veces en los últimos años, a 1,5 veces, y con ello también el calce de sus cobranzas y amortizaciones de capital por tramos de vencimiento. Esto se fortalece además por el importante acceso a líneas de créditos con entidades financieras.

La tendencia mejora a **"Fuerte (+)"** y responde a la resiliencia de la cooperativa para lograr buenos ingresos y excedentes frente a contextos adversos originados principalmente por la sequía, y en menor medida por las restricciones del Gobierno Nacional para frenar la propagación del Covid-19. Adicionalmente, se evidencian mejoras en sus indicadores de solvencia y endeudamiento, liquidez y calidad de activos.

Finalmente, los ingresos mostraron una leve recuperación en el ejercicio analizado, donde si bien las ventas locales de productos cárnicos se redujeron, fue compensado con un mayor volumen de exportaciones. Los ingresos financieros, en contrapartida, se resintieron ligeramente por las menores tasas y un aumento de las refinanciaciones como medidas de contención a sus socios productores afectados por la sequía. En general, sus ingresos operativos crecieron 3.5%, hasta G. 1.222.300 millones.

Neuland ha alcanzado un resultado bruto neto de provisiones de G. 259.406 millones al cierre del 2020, superior en 9% en el 2019, lo que sumado a una estructura de gastos relativamente estable (+2.5%), ha contribuido en el excedente final de G. 45.081 millones, y con ello a lograr indicadores de ROA y ROE de 4% y 27%, respectivamente.

Al respecto, Solventa seguirá monitoreando la evolución de sus ingresos, márgenes y resultados, así como el desempeño de la calidad de activos, teniendo en cuenta que las refinanciaciones, en un entorno todavía de incertidumbre a nivel local por la agudización de la pandemia Covid-19 y posibles nuevas restricciones impuestas por el Gobierno.

Publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia de **Cooperativa Neuland Ltda.**, conforme a los procedimientos y metodología de calificación de cooperativas.

Fecha de calificación o última actualización: 29 de abril de 2021.

Fecha de publicación: 30 de abril de 2021.

Fecha de corte de calificación: 31 de diciembre de 2020.

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano Nro 245 Edificio ATRIUM 3er Piso

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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
COOPERATIVA NEULAND LTDA.	pyBBB+	FUERTE (+)
<p>Corresponde a aquellas cooperativas que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.</p> <p>Solventa 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.</p>		

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”.*

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

Más información sobre esta calificación en:

www.neuland.com.py

www.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa Calificadora de Riesgo, disponibles en nuestra página en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 6/19 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página en internet.