

# Memoria y Balance 2011



# Indice

Convocatoria a XXVI Asamblea General Ordinaria .....	5
Misión, Visión y Valores .....	7
Nómina de Dirigentes y Empleados .....	11
Memoria Anual del Consejo de Administración .....	21
Balance General y Estados de Resultados, Evolución de Patrimonio Neto, Flujo Efectivo y Notas de los Estados Financieros .....	31
Informe y Dictamen de la Junta de Vigilancia, Dictamen de Auditoría Externa y Actuariales .....	59
Informe Anual del Tribunal Electoral Independiente .....	67
Ejecución Presupuestaria Ejercicio 2011 .....	73
Presupuesto y Plan General de Trabajos Ejercicio 2012 .....	77
Cuadros Estadísticos .....	83

# Convocatoria a XXVI Asamblea General Ordinaria

Conforme a lo establecido en los Art. 20, 21 y 22 de los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración de la Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay, convoca a sus afiliados y beneficiarios a la XXVI Asamblea General Ordinaria para el día 17 de Febrero del 2012, a las 18:00 horas, a realizarse en el local de la Asociación Paraguaya de Compañías de Seguros, sito en 15 de Agosto esq. Lugano (Asunción), para tratar el siguiente

## ORDEN DEL DÍA

- 1.- Apertura de la Asamblea Ordinaria por el Presidente del Consejo de Administración.
- 2.- Elección de un Presidente y Secretario de Asamblea.
- 3.- Designar dos (2) afiliados o beneficiarios, para suscribir el Acta de la Asamblea, en representación de los asambleístas, conjuntamente con el Presidente y el Secretario de la misma.
- 4.-
  - a) Lectura y consideración de la Memoria, Balance General, Cuadro de Resultados.
  - b) Informe de la Junta de Vigilancia, Dictamen Actuarial y Dictamen de los Auditores Externos del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011.
  - c) Informe Anual del Tribunal Electoral Independiente.
- 5.- Lectura y consideración del Presupuesto, y de los Planes y Programas para el 2012.
- 6.- Autorización para endeudamiento, emitiendo letras o pagarés negociables o suscribiendo contratos de préstamos con instituciones financieras, hasta el 20 % del total de Fondos de Afiliados por aportes.
- 7.- Autorización para endeudamiento para financiación de obra, en caso necesario.-

Observación: Si no hubiere quórum a la hora fijada, la Asamblea se constituirá una hora después (19:00 hs.) con cualquier número de Afiliados presentes, conforme lo establece el Art. 14 de los Estatutos Sociales.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

# Misión, Visión y Valores

## Misión

“Somos una Entidad Mutual especializada en brindar jubilación privada y otros beneficios, con una administración honesta, transparente, eficiente y segura, que busca el bienestar de sus Afiliados y Beneficiarios”.

## Visión

“Seguir siendo la mayor y más solvente de las entidades de jubilación privada y funcionar con eficiencia para la satisfacción de nuestros Afiliados y Beneficiarios”.

## Nuestros Valores

- Honestidad
- Transparencia
- Eficiencia
- Ética
- Solidaridad
- Responsabilidad

# Nómina de Dirigentes y Empleados



## Nómina de Dirigentes y Duración de sus Mandatos

### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

CARGOS	NOMBRES Y APELLIDOS	Cesan al 31/12 de	AfiliadoNº
PRESIDENTE	Lic. María Eva González de Alfonso	2014	11.604
VICEPRESIDENTE	Lic. Eugenio Elio Toledo Torres	2012	319
TESORERO	Lic. Sebastián Aranda	2012	6.749
SECRETARIA	Dra. Ramona Víncula Ríos Medina	2014	279
VOCAL TITULAR	Arq. José María Subirachs Nogues	2014	109
1º VOCAL SUPLENTE	Sr. Carlos Fernando Gamarra Gavilán	2014	7.025
2º VOCAL SUPLENTE	Lic. Olegario Olmedo Montania	2012	12.393



## Junta de Vigilancia

<b>CARGOS</b>	<b>NOMBRES Y APELLIDOS</b>	<b>Cesan al 31/12 de</b>	<b>Afiliado Nº</b>
PRESIDENTE	Lic. Luís María Fleitas Bellasai	2012	6.099
SECRETARIO	Lic. Eladio González Cristaldo	2014	8.567
VOCAL TITULAR	Abg. Humberto Recalde Gamarra	2014	1.037
VOCAL SUPLENTE	Abg. Juan Humberto Báez Infante	2012	17.815



## Tribunal Electoral Independiente

CARGOS	NOMBRES Y APELLIDOS	Cesan al 31/12 de	AfiliadoNº
PRESIDENTE	Ing. Ciro Gorgonio Torres Cuevas	2012	8.711
SECRETARIA	C.P. Ma. Teresa Alvarenga Gaona	2012	642
MIEMBRO TITULAR	Ing. Harry Osvaldo Guth Acuña	2014	9.486
MIEMBRO SUPLENTE	Abg. Benjamín Echauri Gutiérrez	2012	21.228
MIEMBRO SUPLENTE	Abg. Edgar Fidel Rodas Vega	2014	19.790

# Nomina de Dirigentes de Comites Auxiliares

## COMITÉ EJECUTIVO

### NOMBRES Y APELLIDOS

### Afiliado N°

Lic. María Eva González de Alfonso	11.604
Dra. Ramona Víncula Ríos Medina	279
Lic. Sebastián Aranda	6.749

### COMITÉ DE CRÉDITOS

Lic. Olegario Olmedo Montaña	12.393
Lic. Ma. Fernanda Fabio	1.719
Lic. Gustavo Adolfo Pérez Fretes	19.896

### COMITÉ DE RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

Lic. Luis Fontclara Báez	565
Dra. Ámbar Vera Daría Zavala Kent	27.883
Ing. Francisco Carlos Malvetti Massare	107

### COMITÉ DE REFORMA DE ESTATUTOS

Lic. Antonio Augusto Turró Velázquez	6.144
Abg. Félix Silva Monges	10.213
Abg. Lorenzo Barrero Duarte	28.808

### COMITÉ INMOBILIARIO

Arq. José María E. Subiráchs Nogués	109
Ing. Consorcia Jorgelina Unzaín Segovia	162
Lic. Alejandro Adolfo Jara Manzoni	3.381
Ing. Jorge Camilo Brunetti S.	358

## Nomina de Dirigentes de Comites Auxiliares

<b>NOMBRES Y APELLIDOS</b>	<b>Afiliado N°</b>
<b>COMITÉ DE INVERSIONES</b>	
Lic. Sebastián Aranda	6.749
Lic. Carlos Adalberto Benítez Cabrera	22.651
Lic. Ricardo Gines Cubilla Duarte	27.904
<b>COMITÉ DE MUTUALISMO</b>	
Abg. Ma. Augusta Centurión de Subiráchs	727
Lic. Cirilo Ventura Franco Zavala	9.390
Dr. Silvino Riveros Báez	2.957
<b>COMITÉ DE INFORMÁTICA</b>	
Sr. Carlos Fernando Gamarra Gavilán	7.025
Lic. Enrique José Yambay Florentín	11.653
Lic. Hugo Javier González Espinoza	24.805
<b>COMITÉ DE DESARROLLO INSTITUCIONAL</b>	
Lic. Eugenio Elio Toledo Torres	319
Lic. Luís María Fariña Gini	24.379
Dr. Tomas Arnulfo Ortega González	25.548
Lic. Luís Antonio Ferreira Rojas	28.769
Dr. Alcides Braulio Bobadilla Sandoval	8
<b>COMITÉ REGIONAL ENCARNACION</b>	
Lic. Carmen Beatriz Garicoix de Miranda	10.081
Lic. Vivien Dionne Núñez Ullon	10.104
Arq. Alberto Cayetano Arrúa Torreani	2.172
Lic. Fermina Flora Pérez	4.851

# Nómina de Empleados

## **Gerente General**

Amancio Abel Florentin Mendoza

## **Gerente Comercial**

Alberto Fredy Paez Arguello

## **Gerente de Riesgos e Inversiones**

Rosa Cristina Caballero Olguin

## **Gerencia de Proyectos**

Gerardo Celso Delfino Molina

## **Secretaria General**

Maria Cristina Talavera de Perdomo - Jefatura  
Cindy Giseelle Lird Miño

## **Recepción**

María Teresa Arevalo Ortiz

## **Tesorería**

Liliana Maldonado Estigaribia - Jefatura  
Victor Ruben Caceres Hermosa  
Jorge Daniel Centurion Velazquez  
Josefina Zarate de Sanabria  
Carlos Julian Avalos Gomez  
Walter David Espinola Mendoza  
Jose Carlos Silva Noguera  
Juan Andres Gill Martinez  
Chrystian Alfredo Fukuoka Espinola

## **Informática**

Josefina Nuñez Gimenez - Jefatura  
Teresa de Jesus Colman Gonzalez  
Carolina Haidee Rolon Diaz  
Ana Cristina Ruiz Diaz Cantero  
Carlos Damian Sartorio Rivas  
Luis Maria Gauto Bozzano  
Liliana Antonia Gaona Barrios

## **Auditora Interna**

Dorian Beatriz Casoratti - Jefatura  
Vanessa Rocio Benini Cardozo  
Ingrid Rocio Rodriguez Aquino

## **Recursos Humanos**

Julio Cesar Miranda Armoa - Jefatura  
Gloria Magali Diaz Chamorro

## **Atencion Al Afiliado**

Juan Carlos Irala - Jefatura  
Maria Auxiliadora Constantini  
Liza Santa Cruz de Rios  
Jorge Guido Franco Uhl  
Fatima Guisela Villalba Franco

## **Dpto de Operaciones**

Ignacia Beatriz Lopez Del Rio - Jefatura  
Cinthia Maribel Villalba Saucedo  
Gabriela Orue Maciel  
Silvia Carolina Rodas Gomez  
Ana Belen Gimenez Lopez

## **Marketing**

Luisina Rosa Llorach Ferreira

## **Dpto. de Riesgos**

Liz Veronica Mendez Barreto - Jefatura  
Nancy Carolina Avalos Duarte  
Julio Gonzalez Estigarribia  
Silvia Bereniz Bernal Ruiz Diaz  
Vicente Mateo de los Rios Jara

## **Referencias Comerciales**

Alejandro David Oxilia Vera  
Osvaldo Martin Caballero Pereira  
Laura Elena Amarilla Cardenas  
Daisy Patricia Maldonado Benítez  
Estela Maris Vargas Rolón

### **Asuntos Legales**

Aristides Rodolfo Medina - Jefatura  
Daiana Elizabeth Gayoso Ramirez  
Fatima Elena Riveros Riquelme  
Santiago Blas Riveros Samaniego

### **Recuperacion de Créditos**

Priscila Saffi Leguizamon - Jefatura  
Ana Maria Aquino Bareiro  
César Alejandro Acuña Benitez  
Katia Noelia Meza Rodriguez

### **Contabilidad**

Cesar Vargas Piñanez - Jefatura  
Wilma Nuñez de Diarte  
Amelia Maria Pereira de Alegre  
Liz Angelica Perez Ruiz Díaz  
Mirtha Beatriz Jara Fretes  
Javier Rodriguez Cabello  
Rodrigo Javier Paiva Bogarín

### **Servicios Generales**

Andrea Gisselle Migues Ygarza  
Jose Alfredo Giménez Irala  
Willians Castillo Alfonso  
Jorge Gustavo Galeano

### **Cumplimiento / Calidad**

Oscar Daniel Semidei Ocampos - Jefatura  
Jose Enrique Nuñez Mosqueira  
Silvia Macarena Caballero Espinola

### **Afiliados y Beneficiarios**

Lourdes Paola Gaona Valiente - Jefatura  
Karina Alexandra Fischer Moreno  
Rodrigo Torales Zotelo  
Magali Alarcon Cáceres  
Ever Matías Ayala Ramírez

### **Tarjetas de Créditos**

Julio Carreras Maldonado - Jefatura  
Jorge Gustavo Agüero Franco  
Emilio Valentin Lugo Achucarro  
Adriana Jazmin Leguizamón López

### **Promotores**

Eduvigis Santti  
Mario Abel Rojas González

### **Cobradores**

David Ortíz  
Guido Villaverde

### **Sucursal Km. 5**

#### **Encargada de Sucursal**

Celia Rosanna Ortigoza Arrellaga

#### **Operaciones**

Liliana Soledad Amarilla  
Ruben Dario Gomez Cabral

#### **Créditos**

Julio Alfredo Ayala Castillo  
Ruth Judith Cairo  
Melissa Arianna Ramírez Nuñez

#### **Tesorería**

Victor Damián Villamayor Caballero

### **Sucursal Mcal. Lopez**

#### **Encargada de Sucursal**

Gladys Maria Aguilera Aguilera

#### **Operaciones**

Sergio Magno Portillo Navarro  
Jorge David Medina Ledesma

#### **Créditos**

Gerardo De Jesus Benítez Ramírez  
Karina Aveiro Godoy  
Elvira Noemi González Ruiz

#### **Tesorería**

Eduardo Diez Perez Maldonado

#### **Promotor**

Eroditto Medina

### Sucursal San Lorenzo

**Encargado de Sucursal**  
Ysabel Rios

**Operaciones**  
Elisa Noemi Roman Miranda

**Tesorería**  
Ariel Agustin Grance Aguilera

**Créditos**  
Lenardo Spina Aguilera  
Marina Ramona Maidana Duarte  
Cicinio David Fernández

**Promotor**  
Hedilberto Acosta Valenzuela

### Sucursal Acceso Sur

**Encargado de Sucursal**  
Rosana Dominguez González

**Operaciones**  
Cinthia Fabiana Casco Sandoval

**Tesorería**  
Diego David Agüero Godoy

**Créditos**  
Alma Maria Quintana Godoy  
Laura Patricia Giménez Orrego  
Diana Raquel Barrios Aquino

**Promotor**  
Richard Osvaldo Mongelos

### Sucursal Encarnacion

**Encargado de Sucursal**  
Osbaldo Aldana Ramirez

**Tesorería**  
Ernesto Rafael Gaona

**Créditos**  
Nilda Fariña Reyes

**Administración de Riesgos**  
Natividad Lorena Espínola Mereles  
Lisa Mabel Benítez López

**Promotores**  
Mirian Susana Silvero Galeano  
Oscar Dario Rojas Rios

### Sucursal Ciudad Del Este

**Encargado de Sucursal**  
Ricardo Ulises Peralta Vuyk

**Tesorería**  
Milciades Saucedo López

**Créditos**  
Julia Victoria Benitez Martinez  
Mirna Caceres Gautó

**Administración De Riesgos**  
Jesus Manuel Acuña Laurenzano

**Promotor**  
Roberto Carlos Enriquez Vera

# Memoria Anual del Consejo de Administración

## **Señores y Señoras Asambleístas**

Con mucho empeño y dedicación el Consejo de Administración, llevó adelante las gestiones que le fueran encomendadas por la Magna Asamblea así como también las propias a sus funciones de acuerdo con las normas legales y estatutarias, cumpliendo un periodo de trabajo, concluido el 31 de diciembre de 2011, con resultado positivo, enfatizando el interés en el mejoramiento cuantitativo y cualitativo de los servicios demandados por la membresía.

Para el cumplimiento de su objetivo el Consejo de Administración se reunió, en total en 70 ocasiones.

### **Aspecto General:**

En la Caja Mutual tenemos una dualidad de objetivos: Por un lado somos una Entidad Civil sin fines de lucro y con un importante compromiso social: La Jubilación Privada. Por otro lado, para cumplir este objetivo, no podemos eludir que debemos ir en pos de una rentabilidad financiera satisfactoria (según los Estudios Actuariales), por tanto la Institución está obligada a buscar las mejores inversiones financieras.

Conforme al programa de expansión, habilitamos una Sucursal en Ciudad del Este, ubicada sobre la Avda. Mcal. López nº 656 súper carretera a Pte. Franco Con la habilitación de esta unidad de negocios, además de la casa matriz, la Caja Mutual al cierre del ejercicio 2011 cuenta con seis sucursales.

### **Proceso de Calidad Total.**

Durante el año 2011, se continuó con el proceso de Gestión de Calidad ISO 9001:2008. Se realizaron los talleres de Auditores de Calidad en el que participaron funcionarios de alto rango y Directivos del Consejo de Administración.

Se aprobó el Código de Ética y Conducta, conjunto de principios, modelos de conducta y normas de cumplimiento obligatorio, que deberán ser respetados por los directivos y empleados para mantener la integridad, honestidad y transparencia de sus actividades a través de las más altas normas de conducta.

### **Planificación Estratégica.**

Con el fin de mejorar todo cuanto atañe al buen servicio de la Institución y servir cada vez mejor a la membresía, se trabajó en la Planificación Estratégica para el periodo 2012/2014.

En este contexto se contrató a un asesor competente como coordinador realizándose varias reuniones para definir la marcha eficaz de la Caja Mutual.

### **Aspecto Económico y Financiero.**

Podemos calificar de satisfactorio el resultado obtenido de las gestiones realizadas en este aspecto.

A nadie escapa la dificultad para realizar las gestiones económicas conducentes a obtener el éxito propuesto en la Asamblea anterior y hemos tenido que transitar por momentos muy difíciles en un mercado económico tan cambiante como el nuestro.

Pese a ello, hoy podemos presentarles un resultado satisfactorio, mediante la diversificación de las inversiones en un mercado financiero local altamente competitivo.

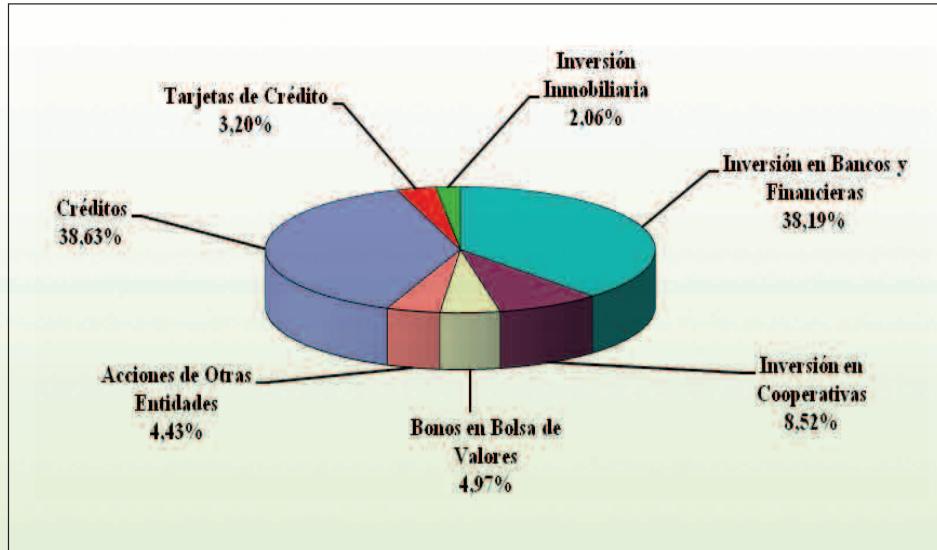
**A través de los siguientes indicadores se pueden evaluar los resultados:**

Crecimiento del Activo Total: 13.0 %,  
 Crecimiento de la Cartera de Aportes: 16,46 %  
 Crecimiento de las inversiones financieras (CDA's, Bonos, Acciones): 21.70 %.  
 Crecimiento de la Cartera de Créditos: 4.44 %  
 Crecimiento de la Cartera de Tarjetas de Créditos: 10.17 %  
 Crecimiento de las Reservas Matemáticas: 2,89 %  
 Crecimiento de las Reservas Técnicas: 15,72 %  
 Índice de Morosidad de la Cartera de Créditos: 11.45 %  
 Índice de Morosidad de la Cartera de Tarjetas de Créditos: 12.08 %  
 Cantidad de total de afiliados: 24.465

La política de la Caja sigue siendo implementar estrategias de diversificación de las inversiones, para ello se ha trabajado intensamente en la tarea de aumentar las inversiones en créditos y tarjetas de créditos además de los distintos instrumentos de Inversiones como Certificados de Depósitos de Ahorros emitidos por Bancos, Financieras o Entidades Cooperativas; Bonos de Empresas Financieras, Industriales o de Servicio; Acciones de Bancos y Compañía de Seguro. En este contexto se firmó un convenio de cooperación mutua de estrategia comercial y compra de acciones ordinarias de la Aseguradora Tajy Propiedad Cooperativa S.A.

**Citamos a continuación la composición de las inversiones:**

Inversión en Bancos y Financieras	G.	125.155.000.000
Inversión en Cooperativas	G.	27.912.069.414
Bonos en Bolsa de Valores	G.	16.289.093.002
Acciones de Otras Entidades	G.	14.525.500.000
Créditos	G.	126.593.126.697
Tarjetas de Crédito	G.	10.490.174.740
Inversión Inmobiliaria	G.	6.710.531.994
Total	G.	327.675.495.847



#### **Inversión Inmobiliaria:**

Se realizó la segunda convocatoria: Conjunto Habitacional Barrio Privado Luque (la primera convocatoria se había declarado desierta). Se adjudicó al Grupo ICSISA el primer premio al anteproyecto arquitectónico para el conjunto habitacional barrio privado en Luque.

En cuanto al Proyecto Inmobiliario Torre de Departamentos y futura Casa Matriz, informamos que en la actualidad se están finiquitando todas las gestiones municipales y de impacto Ambiental de la SEAM, para ser publicado el llamado a Licitación tendiente a su ejecución.

#### **Afiliados:**

En el cuadro de movimiento de Afiliados por año, ustedes podrán informarse que en el ejercicio cerrado el 31/12/11 han ingresado 1.923 afiliados nuevos.

Es una preocupación de éste Consejo el porcentaje de afiliados en mora en sus aportes, más del 60 % de nuestra cartera se encuentra en esa situación, por ello se puso énfasis en la planificación estratégica para la recuperación de los mismos.

### **Beneficio a los Afiliados/as:**

Renta Vitalicia: 10 jubilados y 1 pensionado, correspondiente al Sistema de Capitalización Individual.

G. 191.542.701

### **Jubilados del Plan anterior:**

40 jubilados y 14 pensionados

G. 2.008.597.279

Retiro Parcial de Fondo de Capitalización Individual

G. 12.919.412.403

Retiro Total de Fondo de Capitalización Individual

G. 4.796.658.706

Rescate de Aportes:

G. 2.712.212.004

Retiro Programado de Fondo de Capitalización

G. 462.298.100

Subsidios por Solidaridad: 7 casos

G. 79.682.628

Subsidios por UTI: 5 casos

G. 77.500.000

### **Plan de Acuerdos y Comunicaciones:**

Durante el año hemos logrado la Renovación de los convenios con las Cooperativas: COOMECHIPAR Ltda. y Medalla Milagrosa Ltda., como así también la firma de un acuerdo con la Cooperativa del Sur de Ahorro y Crédito Ltda., con sede en la Ciudad de Encarnación.

Así mismo se firmaron convenios y promociones con importantes comercios de plaza: Nicolás González Oddone; FARMACENTER, PUNTOFARMA; Optica Arar, Colegio Estado de Israel; Global Education (intercambio cultural); Colegio Nihon Gakko.

Para llegar con más facilidad a nuestros afiliados y clientes para comunicar nuestras promociones como también realizar reclamaciones, además de la incorporación a la red social Facebook, se han implementado los envíos de mensajes de texto a través de la telefonía celular. Se han realizado varias acciones con el objetivo de lograr la fidelidad de los afiliados, como así también poner a conocimiento los mismos los beneficios y servicios que se ofrecen en las campañas de promoción. Citamos a continuación lo siguiente:

**CAMPAÑA DE ACTUALIZACION DE DATOS:** Fueron contactados a afiliados, la campaña duró 6 meses con sorteos mensuales para estimular la participación de los afiliados.

**PROMOCION PARA AFILIADOS CON ATRASOS EN SUS APORTES:** Tal como se viene realizando año a año fue habilitada la promoción, de pagar la suma de guaraníes diez mil por cada mes, para aquellos afiliados atrasados en el pago de sus aportes a partir de seis meses de mora.

### Se ha participado en el auspicio de distintos eventos, tales como:

- Auspicio en el IV Seminario Regional de Producción, Industria, Comercial y Servicios organizado por el Colegio de Graduados en C. Económicas, Contables y Administrativas de Itapúa
- Auspicio, XVI Congreso Nacional de Contabilidad organizado por el Colegio de Contadores del Paraguay.
- Auspicio para charlas organizado por COOMECEPAR Ltda. sobre Lavado de Dinero, Sucursal Encarnación
- Suplemento Especial por el 38º Aniversario de la Cooperativa Universitaria Ltda.
- Auspicio del programa Arco Iris por Radio Libre, 1200AM,
- Auspicio en el programa “Enfoque Paraguay”, Canal 2 Red Guarani
- Suplemento especial por el Día del Cooperativismo
- Auspicio en Agenda 2012 de la Universidad Americana
- Participación en EXPO COOPERATIVA 2011
- Participación en el I Foro Internacional de Economía y Negocios.

### Rentabilidad del ejercicio

El excedente del ejercicio asciende a la suma de G. 28.113.660.927 superior en G. 1.271.654.782, al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2.010, equivalente a una rentabilidad patrimonial del 9,58 %, calculado sobre el Patrimonio Neto, mientras que la rentabilidad efectiva capitalizada y calculada sobre los fondos (Aportes mas Rendimientos) asciende a 10,50 %

Es importante destacar que la rentabilidad ha sobrepasado el porcentaje, estimado y aprobado por la Asamblea del 12 de febrero de 2011, como también el nivel actuarial deseado.

A partir de la vigencia del Sistema de Capitalización Individual, los fondos jubilatorios tienen una rentabilidad promedio de 17,79 %

Se completa con un resumen de las actividades desarrolladas por los diferentes comités, dependientes del Consejo de Administración.-

## Comités

### Comité de Créditos

Integrado por tres miembros.

Acompaña al Consejo de Administración en: consideración de modificaciones al Reglamento de Créditos y Actualización de las tasas de interés conforme a las exigencias del mercado.

El Comité de Créditos se ha encargado del estudio de solicitudes de préstamos tanto de afiliados como de terceros, cuyos montos superan los 100 salarios mínimos.

# Comité de Recuperación de Créditos

Tiene por finalidad recuperar los créditos que entraron en mora, atender y tomar las medidas necesarias para que a los prestatarios que incurrieren en esta situación puedan en lo posible ayudarlos a superar tales circunstancias.

Su objetivo es dar las directivas y autorizaciones para atender los préstamos con pedidos de refinanciamientos, prórrogas, quitas, esperas, propuestas de pago, de los créditos que se encuentran en estado de morosidad, ya sea extrajudicial o judicial.

Las sesiones se realizan con integrantes del Dpto. de Recuperación de Créditos, Dpto. de Tarjetas de Créditos y el Dpto. de Asuntos Legales.

# Comité de Inversiones

Conformado por tres miembros, quienes tienen a su cargo las labores de orientar las aplicaciones de la entidad, por medio de planes estratégicos, en inversiones seguras, rentables y líquidas. Con ese objetivo en mente, en las reuniones realizadas durante el año 2011, se ha dado seguimiento a las disposiciones establecidas en los Estatutos Sociales, el Reglamento de Inversiones y las Resoluciones del Consejo de Administración, en temas relacionados con la cartera de inversiones de la institución.

Asimismo este Comité ha realizado trabajos de análisis específicos, que fueron solicitados por los órganos administrativos, de control y de otros comités auxiliares. En tal sentido mencionamos:

- Evaluación e Informe sobre el sistema de costos por producto, elaborado por los ejecutivos responsables
- Análisis e informe acerca del producto crédito modalidad tasa variable
- Análisis e informe del costo de obras del Edificio Mcal. López (Inversión inmobiliaria)
- Análisis e informes sobre las inversiones realizadas en Bancos con rendimiento superior al 50%
- Análisis e informe sobre la propuesta recibida de compra de acciones de la Aseguradora Tajy Propiedad Cooperativa S. A.
- Evaluación acerca de cada una de las ofertas de inversión recibida, por parte de las cooperativas clase A del país.

Finalmente, este Comité recomienda a las autoridades de la Caja Mutual, prestar mayor atención a su cartera de aportes, constituir el patrimonio autónomo y analizar la alternativa de destinar un monto de su cartera de colocaciones, en instrumentos de otras monedas.

# Comité Inmobiliario

Conformado por cuatro miembros. En el año 2011 se trabajó en los siguientes proyectos inmobiliarios:

## a.- Edificio Nueva Sede Central Avenida Mariscal López

Luego de aprobado por la Municipalidad el Anteproyecto en Diciembre del 2010, se inició el desarrollo del proyecto por parte del grupo de Arquitectos del Consorcio GAM, quienes hicieron varias presentaciones del avance de los trabajos.

El desarrollo del proyecto ejecutivo tuvo demoras y durante el mes de diciembre fueron entregados los planos de todas las especialidades, los cuales fueron revisados y observados. La planilla de cómputo y presupuesto y las especificaciones técnicas fueron entregadas a fines de diciembre de 2011.

#### **b.- Barrio Privado de Luque**

Se llevó adelante el nuevo llamado a concurso de anteproyectos, en el que resultó ganadora la propuesta con seudónimo "Jacarandá". Se firmó contrato con la firma ICSISA el 23 de Marzo del 2.011.-

Actualmente se está a la espera de la Licencia Ambiental por la SEAM.

El desarrollo del proyecto ejecutivo está en su última fase, hallándose pendiente también en proceso la mensura

## Comité de Reforma de Estatutos

Conformado por tres miembros, quienes a pedido del Consejo de Administración, han desarrollado el estudio de modificación del actual Estatuto.

A tal efecto este Comité consideró conveniente realizar el trabajo en dos etapas:

Primera etapa año 2011: Continuando el estudio iniciado en el año 2010, se culminó el estudio de los diferentes artículos del Estatuto inherentes a los aspectos Institucionales tales como; Naturaleza, Objetos, afiliados, Autoridades, administración, Dirección, Asambleas Generales, los diferentes Organos Directivos y disposiciones generales, cuyo estudio ha concluido.

Segunda Etapa: Los artículos referentes al patrimonio y a los aspectos económicos, financieros y actuariales, serán estudiados durante el año 2012, de acuerdo con la Ley de Mutuales, con acompañamiento de un asesoramiento técnico especializado.

## Comité de Informática

Conformado por tres miembros.

A continuación las principales actividades desarrolladas en el presente ejercicio:

Se ha reforzado la seguridad adquiriendo un servidor en carácter de apoyo o backup, y se activó un esquema que se denomina Standby.

Se ha implementado el sistema de mensajería vía teléfono celular para aviso de vencimiento de créditos.

Se ha desarrollado una Intranet para facilitar la fluidez de la comunicación interna.

## Comité de Desarrollo Institucional

Conformado por cinco miembros. Entre las principales actividades desarrolladas se encuentran:

- Festejo por el Día del Trabajador.
- Organización de un torneo deportivo en las modalidades de fútbol masculino y femenino, hándbol y voleibol mixto, culminando el Día de la Amistad, con la entrega de los trofeos.-
- Festejo del 26º Aniversario de la Caja Mutual, reunión que ha congregado a unos 300 asistentes, entre ellos, ex presidentes, jubilados, dirigentes, afiliados, funcionarios familiares e invitados especiales.-

- Reunión de fin de año de la familia de Caja Mutual entre funcionarios, dirigentes y familiares. Como es también tradicional en esa oportunidad se entregaron las distinciones y premios a aquellos funcionarios que se han destacado por su puntualidad, responsabilidad y eficiencia en sus tareas y en el cumplimiento de las metas propuestas, así también por el éxito del presente ejercicio.

Paralelamente, también es responsable de la emisión trimestral de nuestra revista OÑONDIVE.-

## Comité Regional (Encarnación)

Integrado por 4 miembros.

Su objetivo principal es brindar apoyo al Consejo de Administración en materia de análisis de carpetas de créditos correspondientes a los afiliados de la ciudad y sus alrededores.

Entre otras actividades desarrolladas se menciona la charla sobre jubilación voluntaria y visitas a diferentes entidades de la zona para informar sobre los servicios y beneficios ofrecidos por la Caja Mutual.

## Comité de Mutualismo

Conformado por tres miembros.

En el curso de este ejercicio se delegó a dicho Comité la redacción del Proyecto del Decreto Reglamentario de la Ley 3.472/08 De Mutuales.-

A fines del año se entregó la versión final del Proyecto de Decreto Reglamentario de la Ley de Mutuales encomendado por el Consejo de Administración.

Este Comité también ha extendido vínculos de confraternidad con estamentos similares de mutuales y cooperativas amigas.

## Palabras Finales

**Los logros obtenidos en este ejercicio no hubieran sido posibles sin la cooperación de los Directivos y Empleados. En este contexto podemos afirmar que el trabajo en equipo beneficia en todo sentido a la Caja Mutual.**

El Consejo de Administración manifiesta sus sinceros reconocimientos:

A los Afiliados/as por la confianza depositada, por sus críticas y sugerencias que ayudan a fortalecer y mejorar a la Entidad.

A los Directivos que no escatimaron esfuerzo ni su voluntad para lograr el desarrollo de nuestra Entidad.

A los empleados por el sentido de responsabilidad e idoneidad demostrado en el ejercicio de sus respectivos cargos y haber contribuido al crecimiento de la Caja Mutual.

A todos, muchas gracias!

Consejo de Administración

Balance General y Estados de Resultados  
Resultado por Sucursales  
Estado de Evolución de Patrimonio Neto  
Estado de Flujo de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

# Balance General

correspondiente al 26<sup>to</sup> Ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2011,  
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2010, expresado en guaraníes

## ACTIVO

### ACTIVO CORRIENTE

#### DISPONIBILIDADES (5)

	AÑO 2011	AÑO 2010
Recaudaciones a Depositar	1.155.559.757	429.979.644
Fondo Fijo	13.300.000	11.300.000
Fondo de Cambio	11.200.000	10.200.000
Fondo de Cuentas a Rendir	50.000.000	50.000.000
Fondo de Adelanto de Tarjeta de Crédito	75.000.000	56.800.000
Fondo Western Union	125.000.000	102.473.685
Bancos y Cooperativas	992.582.453	4.211.201.112

#### **TOTAL DISPONIBILIDADES**

**2.422.642.210**      **4.871.954.421**

#### INVERSIONES (6)

Bancos y Cooperativas - Moneda Local	79.417.069.414	74.248.064.194
Acciones y Bonos en la Bolsa de Valores - Moneda Local	7.915.003.030	4.045.163.689
Int. a Cobrar - Moneda Local	23.863.750.241	13.778.676.840
Int. a devengar - Moneda Local	-14.283.686.784	-9.873.261.362

#### **TOTAL INVERSIONES**

**96.912.135.901**      **82.198.643.361**

#### CRÉDITOS (7)

Créditos Vigentes	74.559.643.867	65.941.557.292
Int. Documentados a Cobrar	15.255.563.661	14.539.724.078
Int. documentados no Devengados	-13.780.554.382	-13.097.832.205
Créditos Vencidos y Gestión	1.077.350.026	757.348.238
Int. Documentados a Cobrar	335.197.512	228.755.135
Int. Documentados no Devengados	-299.352.047	-198.680.787
Tarjetas de Crédito - Vigente	9.296.638.767	8.438.232.323

#### **TOTAL CRÉDITOS**

**86.444.487.404**      **76.609.104.074**

#### OTROS CRÉDITOS (8)

Deudores Varios	1.841.880.782	1.490.997.248
Deudores por Venta de Bienes a Plazo	54.667.117	127.908.963
Anticipo de Prestatarios	-256.225.504	-96.701.117
Previsión para Deudores	-558.511.444	-573.773.045

#### **TOTAL OTROS CRÉDITOS**

**1.081.810.951**      **948.432.049**

#### PAGOS POR ADELANTADO (9)

Anticipos a Empleados	20.493.749	14.485.840
Anticipo a Proveedores	349.998	3.225.000
Anticipo Acreditación de Rendimiento	6.837.568.233	5.895.487.799

#### **TOTAL PAGOS POR ADELANTADO**

**6.858.411.980**      **5.913.198.639**

#### EXISTENCIAS (10)

Existencia de Utiles de Oficina	37.487.450	49.169.106
Existencia de Insumos para Informática	23.099.983	16.796.283
Existencia de Tarjetas de Crédito	5.440.907	664.617

#### **TOTAL EXISTENCIAS**

**66.028.340**      **66.630.006**

#### **TOTAL ACTIVO CORRIENTE**

**193.785.516.786**      **170.607.962.550**

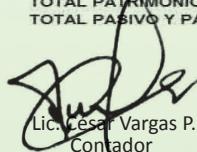
# Balance General

correspondiente al 26<sup>to</sup> Ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2011,  
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2010, expresado en guaraníes

<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>AÑO 2011</b>	<b>AÑO 2010</b>
<b>INVERSIONES (6)</b>		
Bancos y Cooperativas - Moneda Local	73.650.000.000	47.450.000.000
Acciones y Bonos en la Bolsa de Valores - Moneda Local	22.899.589.972	29.336.293.002
Int. a Cobrar - Moneda Local	11.146.574.236	16.415.778.090
Int. a Devengar - Moneda Local	-10.261.264.213	-15.710.748.817
Inmobiliarias	6.710.531.994	5.425.367.376
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>104.145.431.989</b>	<b>82.916.689.651</b>
<b>CRÉDITOS (7)</b>		
Créditos Vigentes	37.532.601.175	40.559.352.521
Int. Documentados a Cobrar	18.037.804.681	15.923.406.587
Int. Documentados no Devengados	-17.967.637.688	-15.786.858.464
Créditos Vencidos, Gestión y Mora	12.776.885.180	11.344.692.765
Int. Documentados a Cobrar	4.414.768.372	4.031.960.635
Int. Documentados no Devengados	-3.998.408.334	-3.684.284.065
Créditos Homologados en Mora	646.774.449	685.564.199
Int. Documentados a Cobrar	346.087.260	374.508.378
Int. Documentados no Devengados	-346.135.260	-374.498.055
Tarjetas de Crédito - Vencidos, Gestión y Mora	1.193.535.973	1.239.341.913
Menos : Acreedores Varios Créditos	-39.141.207	-49.353.893
Menos : Previsión para Créditos	-12.260.391.195	-9.847.219.029
<b>TOTAL CRÉDITOS</b>	<b>40.336.743.406</b>	<b>44.416.613.492</b>
<b>BIENES DE USO (11)</b>		
Muebles y Equipos de Oficina	1.571.776.810	1.474.506.312
Instalaciones	2.588.630.044	2.443.817.309
Inmuebles	9.545.821.997	9.138.872.485
Equipos de Informática	1.735.785.552	1.664.271.165
Software y Licencias	2.609.302.053	2.555.875.602
Menos : Depreciaciones Acumuladas	-7.062.814.034	-6.347.052.408
<b>TOTAL BIENES DE USO</b>	<b>10.988.502.422</b>	<b>10.930.290.465</b>
<b>INMUEBLES ADJUDICADOS (12)</b>		
Inmuebles para la Venta	48.318.982	134.781.624
Previsiones sobre Inmuebles Adjudicados	-23.191.302	-97.749.668
Muebles y Equipos Adjudicados	0	60.000
<b>TOTAL INMUEBLES ADJUDICADOS</b>	<b>25.127.680</b>	<b>37.091.956</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS (13)</b>		
Gastos de Constitución	412.086.532	308.635.579
Menos : Amortizaciones Acumuladas	-192.150.138	-127.361.965
<b>TOTAL DIFERIDOS</b>	<b>219.936.394</b>	<b>181.273.614</b>
<b>DIVERSOS</b>		
Depósito en Garantía ANDE	14.436.066	14.436.066
Deposito en Garantía de Alquiler	15.557.143	12.100.000
Garantía por Operaciones TC	298.013.288	239.178.001
Depósito en Garantía CMCP C/COOP.CAAGUAZU	10.824.000	10.824.000
<b>TOTAL DIVERSOS</b>	<b>338.830.497</b>	<b>276.538.067</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>156.054.572.388</b>	<b>138.758.497.245</b>
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>349.840.089.174</b>	<b>309.366.459.795</b>

# Balance General

correspondiente al 26<sup>to</sup> Ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2011,  
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2010, expresado en guaraníes

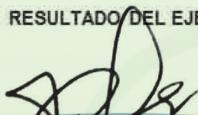
<b>PASIVO</b>	<b>AÑO 2011</b>	<b>AÑO 2010</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>DEUDAS VARIAS (14)</b>			
Cuentas a Pagar	181.842.545	240.070.031	
Deudas Sociales	173.809.081	162.485.879	
Acreedores Varios	919.254.911	274.706.352	
Acreedores por Operaciones con Tarjeta de Crédito	240.357.775	174.840.447	
<b>TOTAL DEUDAS</b>	<b>1.515.264.312</b>	<b>852.102.709</b>	
<b>RETENCIONES (15)</b>			
Retenciones sobre Créditos	98.196.641	110.213.058	
<b>TOTAL RETENCIONES</b>	<b>98.196.641</b>	<b>110.213.058</b>	
<b>PREVISIONES</b>			
Provisión para Despidos	249.652.445	221.430.814	
<b>TOTAL PREVISIONES</b>	<b>249.652.445</b>	<b>221.430.814</b>	
<b>DIFERIDOS</b>			
Cobros a Regularizar	30.693.618	29.372.662	
<b>TOTAL DIFERIDOS</b>	<b>30.693.618</b>	<b>29.372.662</b>	
<b>JUBILACIONES (16)</b>			
Jubilaciones a Pagar Sistema Anterior	2.117.450.280	2.018.073.233	
Jubilaciones a pagar Sistema Actual	201.710.038	191.542.701	
Fondo de Afiliados Art. 81 - Aportes	55.773.837.653	46.270.555.523	
Fondo de Afiliados Art. 81 - Rendimiento	51.825.881.172	43.059.820.088	
<b>TOTAL JUBILACIONES</b>	<b>109.918.879.143</b>	<b>91.539.991.545</b>	
<b>RESERVAS TÉCNICAS (16)</b>			
Reserv. Tec. por Benef. de Pensión Art.86	1.938.854.426	1.675.505.114	
Reserv. Tec. por Benef. de Jub. Ext. Art.74	1.938.854.425	1.675.505.113	
<b>TOTAL RESERVAS TÉCNICAS</b>	<b>3.877.708.851</b>	<b>3.351.010.227</b>	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>115.690.395.010</b>	<b>96.104.121.015</b>	
<b>PASIVO NO CORRIENTE (16)</b>			
Reserva Matemática	11.574.777.909	11.294.001.784	
Reserva Matemática - jub. Vitalicia ord. Art.71	2.206.255.761	2.100.037.047	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13.781.033.670</b>	<b>13.394.038.831</b>	
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>129.471.428.680</b>	<b>109.498.169.846</b>	
<b>PATRIMONIO NETO (17)</b>			
<b>CAPITAL</b>			
Fondo de Afiliados por Aportes	88.771.498.412	77.846.014.859	
Fondo de Afiliados por Rendimiento	80.752.775.799	75.167.327.523	
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>169.524.274.211</b>	<b>153.013.342.382</b>	
<b>RESERVAS</b>			
Fondo de Protección Créditos	3.027.235.114	2.743.619.049	
Fondo de Cobertura Contra Fraude	328.093.115	272.523.118	
Reserva de Revaluó	6.962.051.626	6.389.670.689	
Fondo de Fluctuación de Resultado	7.911.202.626	6.104.995.691	
Fondo de Solidaridad	2.840.728.995	2.840.728.995	
Reserva Renta U.T.I.	1.261.413.880	1.261.413.880	
Reserva de Autoseguro Responsabilidad Civil	400.000.000	400.000.000	
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>22.730.725.356</b>	<b>20.012.951.422</b>	
<b>RESULTADO (24)</b>			
Resultado del Ejercicio	28.113.660.927	26.842.006.145	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>220.368.660.494</b>	<b>199.868.298.949</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>349.840.089.174</b>	<b>309.366.469.795</b>	
			
Lic. Cesar Vargas P. Contador	Lic. Abel Florentín Gerente General	Lic. Sebastian Aranda Tesorero	Lic. Maria Eva Gonzalez de Alfonso Presidente

# Estado de Resultados

correspondiente al 26<sup>to</sup> Ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2011,  
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2010, expresado en guaraníes

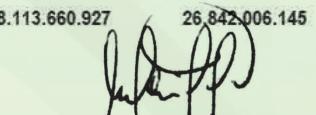
## Estado de Resultados

	AÑO 2011	AÑO 2010
<b>INGRESOS OPERACIONES DE INVERSIONES (18)</b>	<b>48.668.560.434</b>	<b>44.015.907.941</b>
Intereses Cobrados por Operaciones de Créditos	23.622.677.767	23.235.981.254
Intereses Ganados sobre Inversiones y Ahorros	21.959.062.096	17.553.756.996
Ingresos por Tarjetas de Créditos	3.086.820.571	3.226.169.691
<b>INGRESOS OPERACIONES CON AFILIADOS Y BENEFICIARIOS (19)</b>	<b>585.096.312</b>	<b>538.921.328</b>
Aporte no Reembolsable y Otros Aportes	52.650.000	36.075.000
Contribución Mensual Estatutaria Art.120	100.429.847	99.490.081
Recupero de Reclamo	43.949.981	37.828.885
Ingresos Varios	388.066.484	365.527.362
<b>EGRESOS OPERACIONALES (20)</b>	<b>17.820.476.714</b>	<b>14.978.656.738</b>
Gastos de Inversiones Financieras (salarios, incluye comisiones, provisiones etc)	11.234.317.433	8.810.615.224
Gastos de Administración	6.586.159.281	6.168.041.514
<b>RESULTADOS OPERATIVOS</b>	<b>31.433.180.032</b>	<b>29.576.172.531</b>
<b>MAS OTROS INGRESOS/EGRESOS (21)</b>	<b>586.396.006</b>	<b>75.539.925</b>
Alquileres, Ventas por Adjudicaciones	586.396.006	75.539.925
<b>RESULTADOS ANTES DE DEPRECIACION Y AMORTIZACIONES</b>	<b>32.019.576.038</b>	<b>29.651.712.456</b>
Depreciaciones Bienes de Uso (22)	768.495.235	897.784.251
Amortizaciones de Cargos Diferidos (22)	64.788.173	52.437.460
<b>RESULTADOS NETOS</b>	<b>31.186.292.630</b>	<b>28.701.490.745</b>
<b>RESERVAS MATEMATICAS Y TECNICAS (23)</b>	<b>3.072.631.703</b>	<b>1.859.484.600</b>
Reservas	3.072.631.703	1.859.484.600
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (24)</b>	<b>28.113.660.927</b>	<b>26.842.006.145</b>

  
Lic. Cesar Vargas P.  
Contador

  
Lic. Abel Florentín  
Gerente General

  
Lic. Sebastian Aranda  
Tesorero

  
Lic. Maria Eva Gonzalez de Alfonso  
Presidente

## Resultado por Sucursales al 31 de diciembre de 2011 en miles de guaraníes

	MATRIZ	KM.5	SAN LORENZO	MCAL. LOPEZ	ACCESO SUR	ENCARNACION	CDE
<b>TOTAL ACTIVO</b>	319.347.605	14.830.274	6.099.658	6.425.440	1.849.597	1.864.974	-282.091
<b>TOTAL PASIVO</b>	125.589.680	2.358.959	537.056	960.331	156.240	148.262	16.267
<b>PATRIMONIO</b>	193.757.925	12.471.315	5.562.601	5.465.108	1.693.356	1.716.712	-298.357
PATRIMONIO	172.587.428	9.441.383	3.737.859	4.413.736	946.165	1.098.610	29.818
RENTABILIDAD A DISTRIBUIR	21.170.498	3.029.932	1.824.742	1.051.372	747.191	618.102	-328.176
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	319.347.605	14.830.274	6.099.658	6.425.440	1.849.597	1.864.974	-282.091
<b>INGRESOS</b>	40.714.401	4.343.036	3.220.185	3.320.403	1.911.938	1.579.323	75.564
<b>TOTALES</b>	40.714.401	4.343.036	3.220.185	3.320.403	1.911.938	1.579.323	75.564
<b>EGRESOS</b>	19.543.904	1.313.105	1.395.443	2.269.031	1.164.747	961.220	403.739
RESULTADO DEL EJERCICIO	21.170.498	3.029.932	1.824.742	1.051.372	747.191	618.102	-328.176
<b>TOTALES</b>	40.714.401	4.343.036	3.220.185	3.320.403	1.911.938	1.579.323	75.564

37

## Estado de Evolucion del Patrimonio Neto por los ejercicios cerrados al 31 diciembre de 2011 y 2010

Concepto	Saldo al 31.12.2010	Aumento	Disminución	Saldo al 31.12.2011
Fondo de Afiliados	153.013.342.382	35.851.236.606	-19.340.304.777	169.524.274.211
Fondo Protección al Crédito	2.743.619.049	488.364.163	-204.748.098	3.027.235.114
Fondo de Cobertura Contra Fraude	272.523.118	55.569.997	0	328.093.115
Fondo de Fluctuación de Resultado	6.104.995.691	1.806.206.935	0	7.911.202.626
Fondo de Solidaridad	2.840.728.995	79.682.628	-79.682.628	2.840.728.995
Reserva Renta Diaria UTI	1.261.413.880	77.500.000	-77.500.000	1.261.413.880
Reserva de Revalúo	6.389.670.689	572.380.937	0	6.962.051.626
Reserva de Autoseguro Responsabilidad Civil	400.000.000	0	0	400.000.000
<b>Totales</b>	<b>173.026.293.804</b>	<b>38.930.941.266</b>	<b>-19.702.235.503</b>	<b>192.254.999.567</b>



Lic. Cesar Vargas P.  
Contador



Lic. Abel Florentín  
Gerente General



Lic. Sebastian Aranda  
Tesorero



Lic. Maria Eva Gonzalez de Alfonso  
Presidente

# Estado Flujo de Efectivo

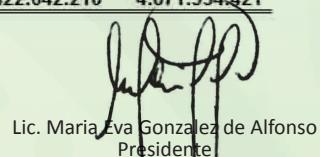
## por los ejercicios cerrados al 31 diciembre de 2011 y 2010

	<b>AÑO 2011</b>	<b>AÑO 2010</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Ventas (Intereses Sobre Créditos y Tarjetas de Créditos)	26.709.498.338	25.421.820.239
Pago a Proveedores	-6.265.307.485	-7.661.381.316
Efectivo Pagado a Empleados	-8.364.388.855	-5.822.650.492
Otros Ingresos	941.624.168	586.307.153
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>	<b>13.021.426.166</b>	<b>12.524.095.584</b>
<b>(Incremento) Decremento en Activos Operativos</b>		
Cientes (Créditos Otorgados)	-8.117.340.186	-4.238.398.716
	<b>-8.117.340.186</b>	<b>-4.238.398.716</b>
<b>Incremento (Decremento) en Pasivos Operativos</b>		
Jubilaciones Pagadas	-2.209.615.934	-2.151.414.680
	<b>-2.209.615.934</b>	<b>-2.151.414.680</b>
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>2.694.470.046</b>	<b>6.134.282.188</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inversiones	-35.942.234.878	-32.576.004.450
Intereses Ganados Sobre Inversiones	21.959.062.096	16.066.402.998
Adquisición de Bienes de Uso e Intangibles	-254.128.257	-519.476.787
Alquileres Cobrados	39.000.000	33.900.000
Utilidad por Venta de Bienes Adjudicados	547.396.006	41.639.925
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-13.650.905.033</b>	<b>-16.953.538.314</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Fondo de Afiliados por Aportes	8.934.015.935	14.220.727.918
Reservas - Fondo de Solidaridad	-79.682.628	-99.127.833
Reservas - Reserva Renta Diaria U.T.I.	-77.500.000	-77.500.000
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>8.776.833.307</b>	<b>14.044.100.085</b>
Efecto del Tipo de Cambio s/ el Efectivo y sus Equivalentes	-269.710.531	-1.868.529
<b>CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>-2.449.312.211</b>	<b>3.222.975.430</b>
<b>TOTAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>4.871.954.421</b>	<b>1.648.978.991</b>
<b>TOTAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>2.422.642.210</b>	<b>4.871.954.421</b>

  
Lic. Cesar Vargas P.  
Contador

  
Lic. Abel Florentín  
Gerente General

  
Lic. Sebastian Aranda  
Tesorero

  
Lic. Maria Eva Gonzalez de Alfonso  
Presidente

# Notas a los Estados Financieros

## **NOTA 1. EL ENTE**

### **Naturaleza Jurídica**

La Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay fue constituida el 6 de Octubre de 1985. Sus Estatutos Sociales fueron aprobados por Decreto N° 15174 de Fecha 29 de Abril de 1986 y sus modificaciones reconocidas por Decreto del Poder Ejecutivo N° 20987 del 30 de marzo de 1987, N° 11520 del 8 de noviembre de 1991, N° 17493 del 13 de junio de 1997, N° 1092 del 17 de diciembre de 2008.

Las últimas modificaciones registradas fueron aprobadas por Asamblea General Extraordinaria de fecha 29 de agosto de 2008. Dichas modificaciones fueron registradas en la Dirección de Registros Públicos, sección Personas Jurídicas y Asociaciones, según Escritura Pública N° 39 de fecha 11 de noviembre de 2008. Asamblea General Extraordinaria de fecha 19 de marzo de 2010. Dichas modificaciones fueron registradas en la Dirección de Registros Públicos, sección Personas Jurídicas y Asociaciones, según Escritura Pública.

La Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay, a partir del Ejercicio 1997 ha adoptado el sistema de capitalización individual de fondos formada por una suma inicial de aportes acumulados al 31 de diciembre de 1996, más la porción de los resultados obtenidos netos de los beneficios Jubilatorios acreditado semestralmente, más los aportes mensuales de cada afiliado a partir del 1 de enero de 1997.

## **NOTA 2. BENEFICIOS Y SERVICIOS**

**Conforme a las disposiciones estatutarias, La Caja podrá otorgar a sus afiliados y beneficiarios los siguientes beneficios y servicios:**

- a. Jubilación Ordinaria.
- b. Jubilación Extraordinaria.
- c. Jubilación Inmediata.
- d. Retiro total de Fondos de Capitalización.
- e. Retiro Programado de Fondos de Capitalización.
- f. Retiro Programado con Jubilación Diferida.
- g. Pensión al Cónyuge Supérstite e Hijos Menores o Incapacitados
- h. Rescate por Retiro o Fallecimiento del Afiliado;
- i. Préstamos Personales.
- j. Seguros de Vida, por Incapacidad, y otros seguros.
- k. Cualquier Otro Beneficio por Vejez, Sobre Vivencia, Muerte o Incapacidad que sea Instituido en Asamblea General.
- l. Otros servicios instituidos por el Consejo
- m. Otros Beneficios Provenientes de Fondos Instituidos o Creados en Asamblea General.

## **NOTA 3. EJERCICIO**

Los presentes estados financieros, corresponden al periodo del 26º ejercicio de la Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay, cerrado el 31 de diciembre de 2011.

#### **NOTA 4. POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Caja Mutual en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

##### **4.1- Base de Valuación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, sin reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, con excepción de los bienes del activo fijo que son revaluados anualmente de acuerdo a las disposiciones de las Leyes 125/91 y 2421/04, sus reglamentaciones y lo expresado en el punto 4.2, siguiente. (Ver, además, notas 4.5 y 4.6).

##### **4.2- Moneda Extranjera**

La Caja Mutual posee activos en moneda extranjera (Dólares Americanos) que, al cierre de los periodos informados, están valuados al tipo de cambio comprador, según el tipo de cambio proveído por el Banco Central del Paraguay.

##### **4.3- Previsiones**

La Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay, basado en un criterio de prudencia, aplica en la clasificación de su Cartera de Préstamos, el porcentaje de provisiones establecido en la Resolución N° 8 Acta N° 252 del Directorio del Banco Central del Paraguay, de fecha 30 de diciembre de 1996.

Asimismo, se realiza la previsión del 100% sobre las cuentas Deudores Varios Seguros Sobre Créditos, Deudores Varios Gastos Judiciales y Deudores Varios Cooperativa Caaguazu.

Acerca de los Inmuebles adjudicados, la previsión se realiza de acuerdo al Artículo 69 de la Ley 861/96 y considerando el calendario de provisiones establecido por la Resolución N° 6, Acta N° 135 de fecha 16 de septiembre de 1999, del Directorio del Banco Central del Paraguay.

##### **4.4- Cargos Diferidos.**

La Caja Mutual adopta como política amortizar los cargos diferidos en tres años. Está compuesto por los gastos realizados en la apertura de sucursales.

##### **4.5- Bienes de uso**

El activo permanente se halla valuado a su costo de adquisición y revaluados según los coeficientes de revalúo proveídos por la Subsecretaria de Estado de Tributación. El incremento por revalúo es registrado en el patrimonio neto.

##### **4.6- Depreciaciones**

La depreciación es calculada teniendo en cuenta la vida útil estimada de cada bien. Los coeficientes de revalúo son proveídos por la Subsecretaria de Estado de Tributación en forma mensual, conforme a las variaciones del índice de precio al consumidor publicado por el Ministerio de Hacienda.

##### **4.7- Reconocimiento de Ingresos.**

La Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay utiliza el método de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos en concepto de intereses sobre los créditos y conforme a lo establecido en la Resolución N° 8/96 del BCP. Los demás ingresos se reconocen conforme a su realización.

#### NOTA 5. DISPONIBILIDADES

Los saldos de este rubro, están compuestos por fondos disponibles en poder de la Caja, depósitos en cuentas corrientes y caja de ahorros en los diferentes bancos y cooperativas de plaza, su saldo, es el siguiente:

<b>Caja</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Recaudaciones a Depositar	1.155.559.757	429.979.644
Fondo Fijo	13.300.000	11.300.000
Fondo de Cambio	11.200.000	10.200.000
Fondo de Cuentas a Rendir	50.000.000	50.000.000
Fondo para Adelanto de Tarjeta de Crédito	75.000.000	56.800.000
Fondo Western Union	125.000.000	102.473.665
<b>Total Caja</b>	<b>1.430.059.757</b>	<b>660.753.309</b>
<b>Bancos</b>		
Banco Nacional de Fomento	14.567.323	43.470.346
Sudameris S.A.	545.618	281.603
Citibank N. A.	152.441.839	261.504.127
BBVA Banco	46.628.629	44.501.636
Banco Regional S.A.	34.034.611	34.305.416
Banco ITAU S.A. - Guaraníes	481.990.103	3.089.556.871
Banco ITAU S.A. - Dólares	19.362.334	40.991.825
Banco Continental	218.789.900	589.011.512
Banco Familiar S.A.E.C.A.	7.920.639	7.945.348
Financiera Interfisa S. A.	1.561.059	1.547.594
<b>Total Bancos</b>	<b>977.842.055</b>	<b>4.113.116.278</b>
<b>Cooperativas</b>		
Cooperativa Universitaria Ltda.	11.889.157	70.778.825
Coomecpar Ltda.	1.930.157	25.692.026
Cooperativa Medalla Milagrosa Ltda.	477.585	1.398.083
Cooperativa Luque Ltda.	187.500	157.500
Cooperativa Coronel Oviedo Ltda.	256.000	58.400
<b>Total Cooperativas</b>	<b>14.740.399</b>	<b>98.084.834</b>
<b>Total disponibilidades</b>	<b>2.422.642.210</b>	<b>4.871.954.421</b>

**NOTA 6. INVERSIONES:**

La Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay realiza inversiones colocando los fondos disponibles en el sector financiero, en inmuebles y bienes para la venta, con el fin de obtener rendimientos sobre dichos fondos.

**6.1 INVERSIONES FINANCIERAS:**

Las colocaciones son efectuadas en bancos y financieras, cooperativas y otras instituciones, a diversas tasas. Los saldos, son los siguientes:

<b>Inversiones - Corrientes</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Banco</b>		
Banco Continental S.A.	6.873.524.323	8.544.402.739
Banco Regional S.A.	6.086.746.586	0
ABN AMRO Bank	0	10.839.035.630
Banco Sudameris Paraguay S.A.	48.807.078	3.008.383.560
Visión Bancos S.A.	8.418.560.073	5.006.172.605
Banco Familiar S.A.	6.260.269.387	5.022.027.397
Banco Integracion S.A.	8.571.835.613	84.602.741
Banco Itau S.A.	0	2.532.363.010
Banco Paraguay S.A.	411.606.161	0
BBVA Bancos S.A.	3.250.199.516	0
Banco Itapua SAECA	4.623.573.431	3.063.756.162
<b>Financiera</b>		
Financiera El Comercio S.A.	3.840.154.073	6.649.903.218
Bríos S.A. De Finanzas	100.465.754	301.370
Finlatina S.A. De Finanzas	0	111.504.107
Cefisa	4.201.748.502	2.862.657.534
Interfisa Financiera S.A.	3.260.506.147	581.833.848
Financiera Paraguayo Japonesa S.A.	3.578.693.090	2.063.726.025
Financiera Atlas SAECA	4.687.561.650	1.657.260.274
Financiera Rio S.A.	15.342.466	1.010.671.233
Solar S.A.	236.413.256	4.185.753.425

<b>Cooperativas</b>		
Coop. Universitaria Ltda	7.700.000.000	7.650.000.000
Coomecipar Ltda.	5.476.062.869	6.163.073.426
Coop. Medalla Milagrosa Ltda.	7.080.461.818	4.340.578.769
Coop. Cnel. Oviedo Ltda.	2.091.232.876	57.534.246
Coop. Luque Ltda.	0	659.990.768
<b>Bonos</b>		
Visión Banco S.A.	0	537.467.452
Banco Familiar S.A.	0	148.109.588
Banco Continental	176.355.456	178.352.873
BBVA Paraguay S.A.	2.068.875.000	64.916.664
Banco Regional S.A.	99.315.439	1.363.372.967
Record Electric SAECA	0	1.074.383.556
Casa Centro SAECA	505.753.424	5.068.493
Sallustro y Cia	0	1.005.260.274
Inverfin SAECA	2.079.017.984	75.260.273
Perfecta Automotores SAECA	60.010.960	1.167.945.559
Nanawa SAECA	355.999.305	2.531.506
AFD	417.594.520	324.290.410
Servicios Rapidos del Paraguay	164.661.589	156.151.659
<b>Acciones</b>		
Banco Regional S.A.	3.323.000.000	0
Visión Banco S.A.	547.787.556	0
Banco Familiar S.A.	300.000.000	0
<b>Totales</b>	<b>96.912.135.901</b>	<b>82.198.643.361</b>
<b>Inversiones - No Corrientes</b>		

<b>Bancos</b>		
Banco Continental S.A.	8.500.000.000	5.614.208.219
Banco Regional S.A.	2.000.000.000	0
Banco Sudameris Paraguay S.A.	3.500.000.000	0
Banco Integración S.A.	1.118.027.399	8.127.232.876
Visión Banco S.A.	9.019.787.672	12.806.869.858
Banco Familiar S.A.	10.000.000.000	5.222.575.348
BBVA Paraguay S.A.	11.500.000.000	0
Banco Itau S.A.	3.859.876.706	0
Banco Amambay S.A.	1.666.684.931	0
Banco Atlas S.A.	4.544.260.275	0
Banco Itapua SAECA	3.062.438.356	4.083.232.877
<b>Financieras</b>		
Interfisa Financiera S.A.	900.000.000	3.103.150.685
Financiera Rio S.A.	1.000.000.000	0
Financiera El Comercio S.A.	3.356.849.302	0
Bríos S.A. De Finanzas	0	100.000.000
Cefisa	0	1.007.890.411
Financiera Atlas SAECA	0	4.070.027.398
Financiera Paraguayo Japonesa S.A.	500.000.000	2.000.000.000
Solar S.A.	4.000.000.000	0
<b>Cooperativas</b>	0	0
Coop. Universitaria Ltda.	1.500.000.000	0
Coop. Cnel. Oviedo Ltda.	2.000.000.000	2.000.000.000
Coop. Medalla Milagrosa Ltda.	2.500.000.000	0
<b>Bonos</b>		
Banco Familiar S.A.	0	5.000.000.000
BBVA Paraguay S.A.	0	2.000.000.000
Banco Continental S.A.	5.330.000.000	5.930.000.000
Banco Regional S.A.	5.000.000.000	12.350.000.000

<b>Bonos</b>		
Visión Banco S.A.	0	97.200.000
Casa Centro SAECA	0	500.000.000
Perfecta Automotores SAECA	400.000.000	450.000.000
Inverfin SAECA	0	2.000.000.000
Nanawa SAECA	0	330.000.000
AFD	0	400.000.000
Servicios Rápidos del Paraguay	151.475.354	298.934.603
<b>Acciones</b>		
Banco Continental S.A.	600.000.000	0
Banco Regional S.A.	5.350.000.000	0
Visión Banco S.A.	275.500.000	0
Banco Familiar S.A.	5.000.000.000	0
Aseguradora Taja Propiedad Cooperativa S.A.	800.000.000	0
<b>Total</b>	<b>97.434.899.994</b>	<b>77.491.322.275</b>

## 6.2 INVERSIONES INMOBILIARIAS:

El saldo de esta cuenta representa la inversión realizada por La Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay en concepto de compra del inmueble situado en la Avenida Mariscal López 5070, lindero a la Suc. Mcal. López, en donde se prevé la construcción de un edificio de departamentos y la sede de la Casa Matriz.

El otro inmueble se halla situado en la Ciudad de Luque donde se prevé la construcción del barrio cerrado. El saldo es el siguiente:

<b>Inversiones – No Corrientes</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Inversión Inmobiliaria para Futura Casa Matriz y departamento	2.935.197.976	1.825.790.357
Inversión Inmobiliaria para Barrio Cerrado Luque	3.775.334.018	3.599.577.019
<b>Totales</b>	<b>6.710.531.994</b>	<b>5.425.367.376</b>

#### NOTA 7. CREDITOS

Bajo esta cuenta se registran los préstamos otorgados a afiliados de la Caja, Empresas Cooperativas, Asociaciones de Empleados con personería jurídica y sin fines de lucro, como también a los empleados de la Caja y otros. Los tipos de Créditos que otorga son:

<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Corrientes</b>		
Créditos Vigentes	74.559.643.867	65.941.557.292
Int. Documentados a Cobrar	15.255.563.661	14.539.724.078
Int. documentados no devengados	-13.780.554.382	-13.097.832.205
Créditos Vencidos	581.722.750	337.904.067
Int. Documentados a Cobrar	105.599.066	125.191.298
Int. documentados no devengados	-89.319.976	-102.799.203
Créditos en Gestion	495.627.276	419.444.171
Int. Documentados a Cobrar	229.598.446	103.563.837
Int. documentados no devengados	-210.032.071	-95.881.584
Tarjetas de Crédito - Vigente	9.296.638.767	8.438.232.323
<b>TOTAL CRÉDITOS</b>	<b>86.444.487.404</b>	<b>76.609.104.074</b>
<b>No Corrientes</b>		
Créditos Vigentes	37.532.601.175	40.559.352.521
Int. Documentados a Cobrar	18.037.804.681	15.923.406.587
Int. documentados no devengados	-17.967.637.688	-15.786.858.464
Créditos Vencidos	147.754.312	214.431.015
Int. Documentados a Cobrar	52.665.729	117.348.448
Int. documentados no devengados	-52.665.729	-117.348.448
Créditos en Gestion	515.325.368	149.695.295

<b>No Corrientes</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Int. Documentados a Cobrar	401.041.265	59.099.874
Int. documentados no devengados	-401.041.265	-59.099.874
Créditos en Mora	12.113.805.500	10.980.566.455
Int. Documentados a Cobrar	3.961.061.378	3.855.512.313
Int. documentados no devengados	-3.544.701.340	-3.507.835.743
Créditos Homologado en Mora	646.774.449	685.564.199
Int. Documentados a Cobrar	346.087.260	374.508.378
Int. documentados no devengados	-346.135.260	-374.498.055
Tarjetas de Crédito - Vencidos	104.728.057	190.161.543
Tarjetas de Créditos - En Gestion	181.038.801	215.200.624
Tarjetas de Créditos - Mora	907.769.115	833.979.746
Menos : Acreedores Varios Créditos	-39.141.207	-49.353.893
Menos : Previsión para créditos	-12.260.391.195	-9.847.219.029
<b>TOTAL CRÉDITOS</b>	<b>40.336.743.406</b>	<b>44.416.613.492</b>

#### NOTA 8. OTROS CREDITOS

El saldo de estas cuentas se registran en forma transitoria para la descarga de las recaudaciones servicios de Pronet, cuya regularización se realiza con la empresa de cobranza al mes siguiente al del cobro, se registran depósitos y gastos judiciales, créditos emitidos no retirados y otros deudores.-

La composición de estas cuentas, se presenta en los siguientes cuadros:

<b>Deudores Varios</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Cuentas a Cobrar – Deudores Varios	3.230.401	2.250.000
Cuentas a Cobrar – Western Unión	10.138.968	3.123.539
Deudores Varios - Pronet	89.461.394	40.038.960
Deudores Varios – Cuenta a Rendir	4.221.652	12.778.889
Deudores Varios _ Pago Express	35.672.787	0
Deudores Varios – Via Documenta	22.960.814	0

<b>Deudores Varios</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Deudores Varios - Créditos	274.007.274	287.823.074
Deudores Varios – Gtos. Judiciales	10.158.594	10.115.109
Deudores Varios Seguros s/Créditos	0	1.489.286
Deudores Varios Coop. Caaguazu	50.685.481	50.685.481
Deudores Varios Tarjetas de Créditos	273.884.542	128.911.223
Créditos a Confirmar	360.688.187	142.460.509
Deudores Varios Inv. Bancos M. Local	277.778.166	571.440.436
Deudores Varios Tarjeta de Debito	20.128.885	13.493.543
Deudores Varios Tarjeta de Creditos a Confirmar	170.997.939	0
Anticipo por Financ. Tarjeta de Créditos	14.100.000	2.500.000
Deudores Por Recalculo de Int. S/Crédito	105.603	227.104
Deudores Varios Siniestros	223.660.095	223.660.095
Deudores Por Venta de Bienes a Plazo	54.667.117	127.908.963
Menos Provisiones Para Deudores	-558.511.444	-573.773.045
Menos Anticipo de Prestatario	-256.225.504	-96.701.117
<b>Total Deudores</b>	<b>1.081.810.951</b>	<b>948.432.049</b>

#### NOTA 9. PAGOS POR ADELANTADO

Bajo esta denominación se agrupan anticipos a empleados, anticipos a proveedores y seguros pagados por adelantado. La composición de estas cuentas, se presenta en los siguientes cuadros:

<b>Pagos Por Adelantados</b>		
<b>Anticipos a Empleados</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Uniformes	14.179.646	4.031.710
Adelanto a Empleados	6.314.103	10.454.130
<b>Total Anticipos a Empleados</b>	<b>20.493.749</b>	<b>14.485.840</b>
<b>Pagos Adelantados</b>		
Anticipo a Proveedores	349.998	3.225.000
Anticipo Acreditación de Rendimiento	6.837.568.233	5.895.487.799
<b>Total Pagos Adelantados</b>	<b>6.837.918.231</b>	<b>5.898.712.799</b>
<b>Total Anticipos</b>	<b>6.858.411.980</b>	<b>5.913.198.639</b>

#### NOTA 10. EXISTENCIAS

Bajo esta denominación la Caja Mutual mantiene los activos adquiridos como utilería, insumos informáticos y folletos promocionales que son descargados conforme al consumo de los mismos y aplicados a resultados.

#### NOTA 11 BIENES DE USO

El saldo de la cuenta corresponde a los activos adquiridos como Bienes de Uso Propio. Estos son revaluados y depreciados de acuerdo a la Resolución nº 1346/05 que reglamenta el Decreto nº 6.359/05, en su Art. 25º. La composición de este rubro, se presenta en el siguiente cuadro:

Bienes de Uso Propio	31/12/2011	31/12/2010
Valor Costo Edificio	3.475.709.211	3.354.507.338
Valor Costo Terreno	6.070.112.786	5.784.365.147
Depreciaciones	-991.455.870	-901.028.153
<b>Sub-total</b>	<b>8.554.366.127</b>	<b>8.237.844.332</b>
Valor Costo Muebles Equipos de Oficinas	1.571.776.810	1.474.506.312
Depreciaciones	-966.990.872	-894.995.103
<b>Sub-total</b>	<b>604.785.938</b>	<b>579.511.209</b>
Valor Costo Instalaciones	2.588.630.044	2.443.817.309
Depreciaciones	-1.316.227.658	-1.088.164.233
<b>Sub-total</b>	<b>1.272.402.386</b>	<b>1.355.653.076</b>
Valor Costo Equipos de Informática	1.735.785.552	1.664.271.165
Depreciaciones	-1.549.611.942	-1.411.212.119
<b>Sub-total</b>	<b>186.173.610</b>	<b>253.059.046</b>
Valor Costo Software y Licencias	2.609.302.053	2.555.875.602
Depreciaciones	-2.238.527.692	-2.051.652.800
<b>Sub-total</b>	<b>370.774.361</b>	<b>504.222.802</b>
<b>Total Bienes de Uso Propio</b>	<b>10.988.502.422</b>	<b>10.930.290.466</b>

## NOTA 12 INMUEBLES PARA LA VENTA

El saldo de la cuenta corresponde a inmuebles transferidos a favor de la Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay. Esto se previsiona de acuerdo a la Resolución 6, Acta 135 de fecha 16/09/1999, del Directorio del Banco Central del Paraguay, que reglamenta el Art. 69 de la Ley 861, según se describe en la Nota 4.3.

Su composición y las provisiones existentes, se detallan en los siguientes cuadros:

Composición año 2011

			1	2	3=1-2
Nº	INMUEBLES RECIBIDOS	Cta.Cte.Ctral.	Valor Libro	Prev. Constituida	Saldo Neto
1	Fca.13.298 - Dto. Limpio / superf. 730,20 m2.	27-0935-01/02	11.500.000	11.500.000	0
3	Fca.6987 - Dto.Limpio/sup.360 m2	27-0972-02	7.560.000	7.560.000	0
4	Fca.5370 Dto.Aregua/ superf.360.00 m2	27-583-15	2.000.000	2.000.000	0
6	Fca.10.179 Dto. Capiata	Padrón 12,201	283.782	283.782	0
7	Fca.2569 - Dto. Ypane	27-0267-18	3.510.000	351000	3.159.000
8	Fca.2564 - Dto. Ypane	27-0267-17	3.510.000	351000	3.159.000
9	Fca.13328 - Dto. San Bernardino	19-0950-13	5.100.000	510000	4.590.000
10	Fca.13322 - Dto. San Bernardino	19-0950-01	6.355.200	635520	5.719.680
11	Fca. 35575 - Dto. Luque	27-4064-06	8.500.000	0	8.500.000
	<b>Totales</b>		<b>48.318.982</b>	<b>23.191.302</b>	<b>25.127.680</b>

Composición año 2010

			1	2	3=1-2
Nº	INMUEBLES RECIBIDOS	Cta.Cte.Ctral.	Valor Libro	Prev. Constituida	Saldo Neto
1	Fca.13.298 - Dto. Limpio / superf. 730,20 m2.	27-0935-01/02	11.500.000	11.500.000	0
2	Fca. 814 y 8593 - Dto. Villa Elisa/ superf.1077,175 m2	27-0226-14/15	36.462.642	36.462.642	0
3	Fca.6987 - Dto.Limpio/sup.360 m2	27-0972-02	7.560.000	7.560.000	0
4	Fca.5370 Dto.Aregua/ superf.360.00 m2	27-583-15	2.000.000	2.000.000	0
5	Fca.3117-Dto. Villeta sup.1120	27-045-04	50.000.000	40.000.000	10.000.000
6	Fca.10.179 Dto. Capiata	Padrón 12,201	283.782	283.782	56.756
7	Fca.2569 - Dto. Ypane	27-0267-18	3.510.000	0	3.510.000
8	Fca.2564 - Dto. Ypane	27-0267-17	3.510.000	0	3.510.000
9	Fca.13328 - Dto. San Bernardino	19-0950-13	5.100.000	0	5.100.000
10	Fca.13322 - Dto. San Bernardino	19-0950-01	6.355.200	0	6.355.200
11	Fca. 35575 - Dto. Luque	27-4064-06	8.500.000	0	8.500.000
	<b>Totales</b>		<b>134.781.624</b>	<b>97.749.668</b>	<b>37.031.956</b>
			1	2	3=1-2
Nº	CLIENTES / MUEBLES y DOCUMENTOS RECIBIDOS	Cta.Cte.Ctral.	Valor Libro	Prev. Constituida	Saldo Neto
1	Muebles Adjudicados Carlos G. Gómez		60.000	0	60.000
	<b>Totales</b>		<b>60.000</b>	<b>0</b>	<b>60.000</b>
	<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>134.841.624</b>	<b>97.749.668</b>	<b>37.091.956</b>

### NOTA 13. CARGOS DIFERIDOS

El saldo de la cuenta corresponde a gastos de constitución de sucursales y futura Casa Matriz. La composición de este rubro, se presenta en el siguiente cuadro.

Diferidos	31/12/2011	31/12/2010
Gastos de Constitución Acceso Sur.	128.874.060	128.874.060
Menos: Amortización Acumuladas Acceso Sur	-60.026.240	-17.729.758
Gastos de Constitución Encarnación	32.928.500	32.928.500
Menos: Amortización Acumuladas Encarnación	-31.996.344	-21.020.179
Gastos de Constitución CDE.	103.450.953	0
Menos: Amortización Acumuladas CDE	-11.515.526	0
Gastos Futuros Casa Matriz - Mcal. López	58.220.991	58.220.991
<b>Total Cargos Diferidos</b>	<b>219.936.394</b>	<b>181.273.614</b>

### NOTA 14. DEUDAS VARIAS

Las deudas con socios por aportes, anticipos de prestatarios y otros conceptos son registrados bajo esta denominación. El detalle de su composición, se presenta en el siguiente cuadro:

Deudas	31/12/2011	31/12/2010
Cuentas a Pagar	181.842.545	240.070.031
Cheques Emitidos no Cobrados	679.320.065	0
Acreedores Varios – Aportes	10.187.298	1.937.582
Sobrante de Caja	197.164	0
Honorarios a Pagar	65.187.218	51.659.649
Dietas a Pagar	11.561.000	10.169.500
Fondo Fijo a Reponer	0	7.834.656
Renunciantes a Pagar	6.080.266	13.881.011
Retiro de Fondos a Pagar	131.791	2.189.118
Acreedores Varios	20.986.483	50.675.448
Acreedores por Gastos s/ Créditos a Confirmar	34.971.828	48.707.339
Fondos Afiliados por Aportes a Rendir	4.932.000	9.336.280
Acreedores Varios Inmuebles Sorteados a Transferir	0	11.500.000
Retenciones de IVA a Pagar	20.219.803	0
Reembolso Gastos Judiciales	435.512	40.640
Comisiones y Viáticos a Pagar	15.044.483	16.775.129
Reembolso por Siniestro	50.000.000	50.000.000
Deudas Sociales	173.809.081	162.485.879
Acreedores Por Operaciones con Tarjeta de Créditos	240.357.775	174.840.447
<b>Total de Deudas</b>	<b>1.616.264.312</b>	<b>852.102.709</b>

**NOTA 15. RETENCIONES SOBRE CREDITOS**

En esta cuenta se registran las retenciones varias realizadas sobre los créditos cuya composición, es la siguiente:

<b>Retenciones</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Seguros de Vida sobre Créditos	88.352.739	66.773.987
Hipotecas sobre Créditos	7.230.302	21.873.622
Retenciones Seguros Contra Incendios	0	15.137.338
Honorarios sobre Prendas de Aportes	2.613.600	3.775.200
Comisiones Fideicomisos	0	2.652.911
<b>Total</b>	<b>98.196.641</b>	<b>110.213.058</b>

**NOTA 16. JUBILACIONES Y RESERVAS**

Estas cuentas corresponden a la provisión para el pago de las jubilaciones que se rigen por el sistema anterior y los que ya se acogen al sistema actual, según los artículos 71 y 81 de los estatutos sociales.

Las reservas técnicas son fondos establecidos para cubrir la pensión por fallecimiento de los afiliados activos y los de jubilación extraordinaria, en la medida en que uno u otro caso suceda, se da aplicación a los beneficios mínimos instituidos en los artículos 74 y 86 de los estatutos sociales.

Las reservas matemáticas se constituyen para los futuros pagos en concepto de renta, del régimen anterior y jubilados de renta vitalicia ordinaria Art.71, por esta razón está expuesto en el pasivo.

La composición del saldo de estos rubros, son los siguientes:

<b>Jubilaciones</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Jubilaciones a Pagar Sistema Anterior	2.117.450.280	2.018.073.233
Jubilaciones Vitalicia Ordinaria a Pagar Art.71	201.710.038	191.542.701
Fondo de los Afiliados Art. 81 – Aportes	55.773.837.653	46.270.555.523
Fondo de los Afiliados Art. 81 – Rendimiento	51.825.881.172	43.059.820.088
<b>Total Jubilaciones</b>	<b>109.918.879.143</b>	<b>91.539.991.545</b>

<b>Reservas Técnicas</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Reservas Técnicas por Beneficio de Pensión Art.86	1.938.854.426	1.675.505.114
Reservas Técnicas por Beneficio de Jubilación Extraordinaria Art.74	1.938.854.425	1.675.505.113
<b>Total Reservas Técnicas</b>	<b>3.877.708.851</b>	<b>3.351.010.227</b>

<b>Reservas Matemáticas</b>		
Reservas Matemáticas	11.574.777.909	11.294.001.784
Reservas Matemáticas Jub. Vitalicia Ordinaria	2.206.255.761	2.100.037.047
<b>Total Reservas Matemáticas</b>	<b>13.781.033.670</b>	<b>13.394.038.831</b>

#### NOTA 17. PATRIMONIO NETO

El Patrimonio Neto de la Caja Mutual se constituye de acuerdo al Artículo 8º inciso a y b de los estatutos sociales. El detalle de su composición, se presenta en el siguiente cuadro:

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Fondo de Afiliados por Aportes	88.771.498.412	77.846.014.859
Fondo de Afiliados por Rendimiento	80.752.775.799	75.167.327.523
Fondo Protección al Crédito	3.027.235.114	2.743.619.049
Fondo de Cobertura Contra Fraude T.C.	328.093.115	272.523.118
Reserva de Revalúo	6.962.051.626	6.389.670.689
Fondo de Fluctuación de Resultado	7.911.202.626	6.104.995.691
Fondo de Solidaridad	2.840.728.995	2.840.728.995
Reserva Renta Diaria U.T.I.	1.261.413.880	1.261.413.880
Reserva de Auto Seguro Responsabilidad Civil	400.000.000	400.000.000
Resultado a Distribuir	28.113.660.927	26.842.006.145
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>220.368.660.494</b>	<b>199.868.299.949</b>

**Fondo de Afiliado Por Aporte:** este fondo esta constituido por la suma de los aportes individuales captados.

**Fondo de Afiliado por Rendimiento:** de los ingresos totales obtenidos por las gestiones económicas de la Caja Mutual, se deducen los gastos normales de operación, así como las depreciaciones de los bienes de uso y cargos diferidos, las reservas y previsiones. El saldo así obtenido constituye el excedente del ejercicio, que es capitalizado íntegramente entre los fondos individuales de los afiliados en forma proporcional a sus montos y permanencias.

**Fondo de Fluctuación de Resultados:** -este fondo está integrado por una porción del excedente anual, a los efectos de cubrir la diferencia entre la tasa técnica y el resultado obtenido.

**Fondo de Solidaridad:** Es un fondo que provee asistencia económica a los beneficiarios para los casos de fallecimiento o incapacidad.

**Reserva de Renta Diaria UTI:** registra el establecimiento de un fondo para beneficio de renta diaria por internación en unidad de terapia intensiva.

**Fondo de Protección al Crédito:** para constitución de este fondo, se descuenta un porcentaje en la emisión de cada crédito para cubrir el seguro de vida de los beneficiarios de los créditos otorgados por la caja.

**Reserva de Auto Seguro Responsabilidad Civil:** ésta reserva se realiza a los efectos de cubrir eventuales siniestros que podrían ocurrir en las instalaciones de la Caja Mutual.

#### NOTA 18. INGRESOS OPERATIVOS DE INVERSIONES

El saldo de este rubro corresponde a los ingresos generados por los intereses ganados sobre, préstamos otorgados, Inversiones en entidades financieras y tarjetas de créditos, realizados conforme a las políticas de reconocimiento de los ingresos. El detalle de su composición, es el siguiente:

Intereses Sobre Créditos	31/12/2011	31/12/2010
Intereses Ganados Sobre Créditos	22.432.805.110	21.809.195.363
Intereses Ganados Sobre Créditos Vencidos	113.579.944	149.640.754
Intereses Ganados Sobre Créditos Gestión	125.225.734	233.096.334
Intereses Ganados Sobre Créditos en Mora	602.409.585	665.658.023
Intereses Punitivos Moratorios Sobre Créditos	348.657.394	378.390.780
<b>Total Intereses sobre Créditos</b>	<b>23.622.677.767</b>	<b>23.235.981.254</b>
Intereses Ganados sobre Inversiones y Ahorros	21.959.062.096	17.553.756.996
<b>Total Intereses sobre Inversiones</b>	<b>21.959.062.096</b>	<b>17.553.756.996</b>
Ingresos por Tarjetas de Créditos	3.086.820.571	3.226.169.691
<b>Total Ingresos por Tarjetas de Créditos</b>	<b>3.086.820.571</b>	<b>3.226.169.691</b>
<b>Total de Intereses, Operaciones de Inversión</b>	<b>48.668.820.571</b>	<b>44.015.907.941</b>

### NOTA 19. INGRESOS OPERACIONES CON AFILIADOS Y BENEFICIARIOS

El saldo de este rubro corresponde a los ingresos generados con Afiliados y Beneficiarios, por ingresos sobre aportes, recupero de gastos administrativos de créditos. El detalle de su composición, es el siguiente:

Ingresos Operaciones con Afiliados	31/12/2011	31/12/2010
Aporte no Reembolsable y Otros Aportes	52.650.000	36.075.000
Contribución Mensual Estatutaria Art 120	100.429.847	99.490.081
Recupero de Reclamo	43.949.981	37.828.885
Ingresos Varios	388.066.484	365.527.362
<b>Total Ingresos Operaciones con Afiliados</b>	<b>585.096.312</b>	<b>538.921.328</b>

### NOTA 20. EGRESOS OPERACIONALES

El saldo del rubro registra sueldos, aguinaldos, servicios sociales entre otros beneficios abonados al personal de la Caja Mutual, comisiones, dietas y todos los gastos administrativos, mas los impuestos y diferencias de cambio. El detalle de su composición, es el siguiente:

Gastos de las Inversiones Financieras	31/12/2011	31/12/2010
<b>GASTOS DEL PERSONAL</b>	<b>6.696.410.095</b>	<b>5.822.650.492</b>
COMISIONES Y VIATICOS	570.505.242	540.838.701
CONSTITUCION DE PREVISIONES S/CREDITOS	4.167.706.329	3.188.336.449
CONTITUCION DE PREVISIONES PARA DESPIDOS	142.209.283	122.246.619
<b>EGRESOS POR TARJETA DE CRÉDITO</b>	<b>1.046.332.253</b>	<b>954.369.630</b>
Menos - Previsión desafectadas	-1.388.845.769	-1.817.826.667
<b>Total Gastos de las Inversiones Financieras</b>	<b>11.234.317.433</b>	<b>8.810.615.224</b>
<b>Gastos de Administración</b>		
HONORARIOS PROFESIONALES Y TECNICOS	1.097.473.518	1.040.771.540
DIETAS	700.216.000	642.650.200
GASTOS DE PROCESAMIENTO DE DATOS	281.326.146	268.398.381
PROMOCIONES Y PUBLICIDAD	497.259.584	748.124.717
IVA GASTOS	814.881.544	793.073.392
AGUA , LUZ Y TELEFONO	356.580.650	337.009.833
IMPRESOS, PAPELES Y UTILES	233.346.020	219.186.325
GASTOS DE ASAMBLEA	76.225.091	56.992.223
GASTOS DE REUNIONES	56.129.772	57.489.277
SEGUROS PAGADOS	81.031.375	73.990.445
MANTENIMIENTO BIENES DE USO	62.580.017	60.630.037
FRANQUEO, TELEGRAMAS Y FLETES	248.048.606	228.908.850
GASTOS DE VIAJE Y MOVILIDAD	109.587.676	93.297.119
GASTOS DE COBRANZAS	326.476.237	279.334.607
SUSCRIPCIONES	10.378.862	12.806.123
MANTENIMIENTO DEL LOCAL	104.500.540	118.069.279
AGASAJOS Y RECEPCIONES	104.022.079	132.334.875
GASTOS GENERALES	6.413.938	4.138.751
GASTOS BANCARIOS	35.086.037	32.523.860
GASTOS DE LIMPIEZA	288.189.180	242.590.040
TRANSPORTE DE CAUDALES	5.377.234	5.831.158
GASTOS DE ASOCIACIONES GREMIALES	1.200.000	1.200.000
CONTRIBUCIONES Y DONACIONES	2.690.000	3.280.000
SEGURIDAD	524.879.114	438.933.687
MANTENIMIENTO DE INMUEBLES ADJUDICADOS	31.535.165	30.493.961
COMISIONES PAGADAS A CASAS DE BOLSA	6.117.465	45.398.864
IMPUESTOS Y TASAS	91.539.512	77.881.552
ALQUILERES PAGADOS	163.352.286	120.664.520
DIFERENCIA DE CAMBIO MONEDA EXTRANJERA	269.710.531	1.868.529
Perdidas Varias	5.102	169.369
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>6.586.159.281</b>	<b>6.168.041.514</b>

**NOTA 21. OTROS INGRESOS**

La composición de este rubro, es el siguiente:

Otros Ingresos		
Alquileres Cobrados	39.000.000	33.900.000
Utilidad por Venta de Bienes Adjudicados	547.396.006	41.639.925
<b>Total de Otros Ingresos</b>	<b>586.396.006</b>	<b>75.539.925</b>

**NOTA 22. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES**

La composición de este rubro, es el siguiente:

Depreciaciones	31/12/2011	31/12/2010
Muebles y Equipos de Oficina	102.693.837	120.621.544
Instalaciones	229.490.943	285.652.727
Edificios	90.427.717	86.170.876
Equipos de Informática	157.862.477	195.854.251
Software y Licencias	188.020.261	209.484.853
<b>Total</b>	<b>768.495.235</b>	<b>897.784.251</b>
Amortizaciones		
Amortizaciones Gastos de Constit. Suc. San Lorenzo	0	6.079.041
Amortizaciones Gastos de Constit. Suc. Acceso Sur	42.296.482	35.382.183
Amortizaciones Gastos de Constit. Suc. Encarnación	10.976.165	10.976.236
Amortizaciones Gastos de Constit. Suc. C.E	11.515.526	0
<b>Total</b>	<b>64.788.173</b>	<b>52.437.460</b>

#### NOTA 23 RESERVAS

Las reservas se constituyen según cálculo actuarial anual, se distribuyen de la siguiente forma:

<b>Reservas</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Constitución Reservas Matemáticas	2.388.750.451	1.143.376.073
Constitución Reservas Fondo de Solidaridad	79.682.628	99.127.833
Constitución Reservas Técnicas	526.698.624	539.480.693
Constitución Reserva U.T.I.	77.500.000	77.500.000
<b>Total Reservas</b>	<b>3.072.631.703</b>	<b>1.859.484.599</b>

#### NOTA 24 RESULTADO DEL EJERCICIO

En el presente periodo se obtuvo un resultado positivo que arroja un excedente de G. 28.113.660.927, después de constituida la Reserva Matemática para cubrir los compromisos Vitalicios con los jubilados, otras Reservas y Previsiones, dicho resultado es expuesto en el patrimonio neto.



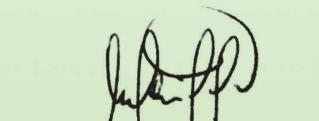
Lic. Cesar Vargas P.  
Contador



Lic. Abel Florentín  
Gerente General



Lic. Sebastian Aranda  
Tesorero



Lic. Maria Eva Gonzalez de Alfonso  
Presidente

# Informe y Dictamen de la Junta de Vigilancia Dictamen de Auditoría Externa y Actuariales



# Informe de la Junta de Vigilancia

Conforme lo establece el estatuto social vigente, cuya última modificación data del 19/03/2010, presentamos un resumen de las actividades realizadas durante el periodo comprendido entre el 01/01/2011 al 31/12/2011.

Para facilitar su lectura lo hemos dividido de la siguiente manera:

1. Constitución, sesiones y plan de trabajos
2. Observaciones administrativas
3. Palabras finales
4. Dictamen de la Junta de Vigilancia

## 1. CONSTITUCIÓN, SESIONES Y PLAN DE TRABAJOS

En base al estatuto social cuya última modificación es de fecha 19/03/2010, en sesión extraordinaria de fecha 22/02/2011, quedó conformada la estructura jerárquica de la Junta de Vigilancia, de la siguiente manera:

<i>Presidente:</i>	<i>Lic. Luis María Fleitas Bellasai</i>
<i>Vice-Presidente:</i>	<i>Dr. Humberto Recalde Gamarra</i>
<i>Secretario:</i>	<i>Lic. Eladio González Cristaldo</i>
<i>Miembro Suplente:</i>	<i>Abog. Juan Humberto Báez Infante</i>

Durante el ejercicio sujeto a informe, hemos llevado a cabo un total de 69 sesiones, en su mayoría ordinarias realizadas con el Departamento de Auditoría Interna y comités auxiliares y algunas extraordinarias que fueron realizadas conjuntamente con el Consejo de Administración y Comité Ejecutivo.

Las tareas fueron ejecutadas siguiendo un Plan anual de Trabajos previamente confeccionado y presentado para nuestra aprobación por el Departamento de Auditoría Interna, abarcando dicho plan todas las áreas operativas de la Entidad, que incluye la verificación de: el cumplimiento de los Estatutos Sociales, las resoluciones del Consejo de Administración, las disposiciones legales vigentes, los manuales de procedimientos y funciones y los controles internos vigentes aplicados en la Entidad. Asimismo se analizaron los proyectos y la ejecución presupuestaria.

A continuación presentamos un resumen de los aspectos más resaltantes y significativos, que esta Junta de Vigilancia considera necesario poner a conocimiento de los afiliados, beneficiarios y jubilados de la Caja Mutual.

## 2. OBSERVACIONES ADMINISTRATIVAS

Durante los exámenes y revisiones practicados en el ejercicio 2011, hemos recomendado medidas para el fortalecimiento del control interno y el resguardo con mayor seguridad del patrimonio de la Entidad, de las cuales algunas se han implementado y otras se hallan en proceso de aplicación.

### 2.1 Préstamos

Durante el año hemos analizado las operaciones crediticias conforme al plan de trabajo establecido y recomendamos mantener el nivel de seguridad y el criterio de prudencia en la concesión de los mismos.

### 2.2 Recuperación de Créditos en Gestión Judicial

Recomendamos la prosecución de los trabajos de Auditoría de Gestión, iniciados por el Consejo de Administración con respecto a la labor de los abogados externos con el fin de mejorar las recuperaciones Judiciales.

### 2.3 Morosidad

Habiéndose estabilizado la morosidad en el ejercicio anterior, observamos con preocupación el aumento del mismo en el presente ejercicio, a pesar de los esfuerzos realizados por la Institución, la misma no fue suficiente para contrarrestar el aumento.

## 3. PALABRAS FINALES

Nuestros agradecimientos a todos los afiliados, jubilados beneficiarios, empleados y dirigentes, por la colaboración prestada para la realización de nuestro trabajo y ponemos a consideración de la Asamblea, nuestro dictamen.

## 4. DICTAMEN DE LA JUNTA DE VIGILANCIA

En nuestra opinión, los valores expresados en el inventario, balance general, cuadro de resultados y ejecución presupuestaria, de la Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay al 31 de diciembre de 2011, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la posición patrimonial, financiera y económica de la Entidad, con principios generalmente aceptados en Paraguay y normas de información financiera, por lo que recomendamos su aprobación.

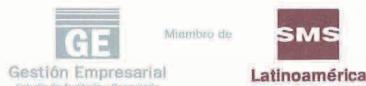
Asunción, 17 de enero de 2011.

Abog. Juan Humberto Báez Infante  
Miembro Suplente

Lic. Eladio González Cristaldo  
Secretario

Dr. Humberto Recalde Gamarra  
Vice-Presidente

Lic. Luis María Fleitas Bellassai  
Presidente



E. Victor Haedo Nº 741, Edificio Arasá I, Piso 5  
C. Postal 1209, Asunción - Paraguay  
Tel. (595-21) 494 366/7 Fax: (595-21) 445 296  
administracion@gestion.com.py - www.gestion.com.py  
www.smslatam.com

## **OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONTRIBUYENTE**

### **A la Señora Presidenta y Miembros del Consejo de Administración de la "Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay"**

Hemos auditado los estados contables que se acompañan de la **CAJA MUTUAL DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY**, que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, de Variación del Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas. Los estados contables al 31 de diciembre de 2010, que se acompañan con fines comparativos fueron examinados por otros auditores independientes, emitiendo un dictamen sin salvedades el 20 de enero de 2011.

#### ***Responsabilidad de la Administración de la Entidad***

La administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de estos estados contables, de conformidad con las normas contables vigentes en la República del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados contables que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sean debidas a fraudes o errores, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y realizar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

#### ***Responsabilidad del Auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados contables basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados contables están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados contables, ya sea debida a fraudes o errores. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados contables de la Sociedad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados contables. Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Miembro de



E. Víctor Haedo Nº 741, Edificio Arasá I, Piso 5  
 C. Postal 1209, Asunción - Paraguay  
 Tel. (595-21) 494 366/7 Fax: (595-21) 445 298  
 administracion@gestion.com.py - www.gestion.com.py  
 www.smslatam.com

### **Opinión**

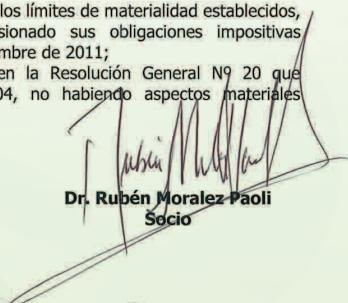
En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación patrimonial y financiera de la **CAJA MUTUAL DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY** al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables vigentes en la República del Paraguay.

### **Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes informamos lo siguiente:

- a) La **CAJA MUTUAL DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY**, mantiene sus registros de acuerdo con lo establecido en la Ley 125/91, Ley 2421/04 y sus reglamentaciones;
- b) A la fecha del presente informe y considerando los límites de materialidad establecidos, ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2011;
- c) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución General Nº 20 que reglamenta el artículo 33 de la ley 2421/04, no habiendo aspectos materiales impositivos que mencionar.

20 de enero de 2012  
 Asunción, Paraguay

  
**Dr. Rubén Moralez Paoli**  
 Socio



**Melinsky,  
Pellegrinelli y Asoc.**  
*Actuarios y Consultores*  
Abelica Global Correspondent Firm

Paraguay 754, 2o "C" C1057AAJ  
Buenos Aires, Argentina  
Telefax: (54-11) 4311 - 3617 / 4314 - 6929  
www.mepel.com.ar e-mail: contacto@mepel.com.ar



**Buenos Aires, 17 de enero de 2012**

Señor  
Lic. María Eva González de Alfonso  
Presidente  
Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay  
tel./fax 00595-21-446402/443946/440310

65

**Ref. Certificación Actuarial al 31-12-11**

De nuestra mayor consideración:

Hemos procedido a la valuación de los beneficios vitalicios y coberturas otorgados por la Caja, sobre la base de los elementos detallados en el Anexo, cuyos valores ascienden a:

<u>concepto</u>	<u>Importe (Gs.)</u>
Beneficios vitalicios anteriores al 31-12-96 (tasa de interés vigente: 5%)	13,692,228,189
Beneficios vitalicios posteriores al 31-12-96 (tasa de interés técnica: 4%)	2,407,965,799
Reserva Jubilación extraordinaria y pensión	3,877,708,851
Fondo de solidaridad	2,840,728,995
Subsidio de terapia intensiva	1,261,413,880
<b>Total</b>	<b>24,080,045,714</b>

Hacemos propicia la oportunidad para saludar a Uds. muy atentamente.

**Eduardo Melinsky**  
Doctor en Ciencias Económicas-Actuariales  
Actuario – U.B.A.  
Matrícula C.P.C.E.C.A.B.A. T.1.F.125



## **A. Beneficios Vitalicios –anteriores al 31-12-96-**

Conforme los elementos y las bases técnicas que se detallan a continuación, se tiene un valor de Reserva Matemática de Gs. 13,692,288,189.- (al 5%) si se utilizan tasas del 4% y del 6%, los valores de reserva son los que se detallan a continuación Gs. 14,415,492,429 (al 4%), y Gs. 13,035,959,673 (al 6%).- respectivamente. Se adjuntan tres cuadros (Anexos A.1, A.2 y A.3), con la valuación individual para cada uno de los afiliados incluidos en este régimen, considerando las tasas de interés mencionadas.

### **Elementos y Bases Técnicas utilizados**

1. Información sobre cartera de beneficiarios de planes de renta vitalicia (jubilados y pensionados) suministrada por la Caja Mutual, conforme el nivel de beneficios al 31-12-11, según detalle en cuadro anexo. Los beneficios son los establecidos en el régimen estatutario al 31.12.96, no existiendo beneficios de carácter vitalicio otorgados con posterioridad a dicha fecha.
2. Bases Técnicas Actuariales con utilización de la Tabla de Mortalidad "Group Annuitants Mortality 1971 (GAM-71), y la tasa de interés efectiva anual del 5%. También se presentan los resultados utilizando las tasas del 4% y 6% .
3. Aplicación individual del cálculo de rentas vitalicias inmediatas de pago mensual, considerando beneficios de jubilación y de pensión al cónyuge, sobre la base de una diferencia de edad presunta de 5 años (con femenino menor que masculino). Consideración de moneda constante.
4. Esta valuación es consistente con las efectuadas al 31 de diciembre de los años anteriores, y responde a los requerimientos del Art. 70 y 118 del Estatuto. En la misma no se deduce la contribución del 5% a cargo de los beneficiarios conforme con el Art. 120.

## **B. Beneficios Vitalicios –posteriores al 31-12-96-**

### **B.1.- Reserva matemática**

Conforme los elementos y las bases técnicas que se detallan a continuación, se tiene un valor de Reserva Matemática de Gs 2.407.965.799 (al 4%). Se adjuntan un detalle con la valuación individual para cada uno de los afiliados incluidos en este régimen. (Anexo B.1)

### **Elementos y Bases Técnicas utilizados**

1. Información sobre cartera de beneficiarios de planes de renta vitalicia suministrada por la Caja Mutual, conforme el nivel de beneficios al 31-12-11.



2. Bases Técnicas Actuariales con utilización de la Tabla de Mortalidad “Group Annuitants Mortality 1971 (GAM-71), y tasa de interés efectiva anual al 4%.
3. Aplicación individual del cálculo de rentas vitalicias inmediatas de pago mensual, considerando beneficios de jubilación y de pensión al cónyuge.
4. Esta valuación es consistente con la Nota Técnica correspondiente al nuevo Estatuto.
5. La Reserva matemática considera el ajuste que resulta por la existencia de utilidades por inversiones a distribuir y las rentas mensuales cobradas en el año considerando una tasa anual de interés del 4%.

#### **B.2.- Beneficios de Jubilación Extraordinaria y Pensión**

En lo que respecta a los beneficios de jubilación extraordinaria y de pensión al cónyuge, la Caja tiene constituida una reserva técnica en razón de lo establecido por los Arts. 74 y 86.

La estimación de la reserva se ha hecho, para cada riesgo, sobre la base del 1% de los aportes recaudados en los últimos 10 años, para cada riesgo, actualizados conforme el Índice de Precios al Consumidor (4.9% para el 2011). Se obtiene así una reserva técnica estimada de Gs. 3.877.708.851.- Se adjunta el detalle de los valores estimados (Anexo B.2-3-4)

#### **B.3.- Fondo de Solidaridad**

En lo que respecta a la cobertura de “Fondos de Solidaridad” la Caja tiene constituida una Reserva por Contingencias, para atender desvíos futuros de Gs. 2.840.728.995. Se adjunta el detalle de los valores estimados (Anexo B.2-3-4)

#### **B.4.- Subsidio por Terapia Intensiva**

En lo que respecta a la cobertura de “Subsidio por Internación en Unidad de Terapia Intensiva”, la Caja tiene constituida una Reserva por Contingencias, para atender desvíos futuros de Gs. 1.261.413.880. Se adjunta el detalle de los valores estimados (Anexo B.2-3-4)

Eduardo Melinsky  
Doctor en Ciencias Económicas-Actuariales  
Actuario – U.B.A.  
Matrícula C.P.C.E.C.F. T.1.F.125

# Informe Anual del Tribunal Electoral Independiente

### Señores/as Asambleístas:

Presentamos a la Asamblea el informe de las actividades realizadas por este Tribunal durante el Ejercicio correspondiente al año 2011.

En cumplimiento de la Ley Mutual, el Estatuto Social y el Reglamento Electoral hicimos el esfuerzo para que todas nuestras gestiones se ajusten a las mismas.

Es así que la organización y el desarrollo de la Asamblea Ordinaria culminó con toda normalidad y como resultado de la misma los electos fueron puestos en posesión de sus respectivos cargos.

Durante el año se tuvo 35 sesiones de las cuales 30 fueron ordinarias y 5 extraordinarias.

Nuestra finalidad es la de organizar, dirigir, fiscalizar, supervisar, vigilar y realizar los actos referentes a las asambleas y las elecciones de las autoridades, conforme se halla previsto en las normativas.

Ajustado a las facultades legales hemos desarrollado las siguientes actividades:

- Se encargó la confección del pre-padrón para su utilización en la Asamblea.
- Elaboración del cronograma electoral dado que en la Asamblea de este ejercicio se realizó la elección de nuevas autoridades.
- Se controló la presentación de las solicitudes de candidaturas para la elección de autoridades.
- Durante el plazo de la publicación del pre-padrón se atendió algunos reclamos que fueron presentados y fueron resueltos todos sin inconveniente.
- Se aprobó por Resolución el padrón electoral definitivo sin exclusión alguna.
- Se dictaron resoluciones de aceptación de candidaturas y de apoderados. Resaltamos la labor de los apoderados quienes actuaron ajustándose al Reglamento Electoral sin haberse presentado objeción alguna.
- Se previó las mesas receptoras de votos conforme a la cantidad de afiliados y beneficiarios según el padrón habilitado y teniendo en cuenta el espacio físico del local fijado para la Asamblea en conformidad con los apoderados habilitados.
- Se dió publicidad a través de los diarios de mayor circulación de la realización de la Asamblea.
- Se habilitaron las nóminas de postulantes a miembros de mesas receptoras de votos así como de los veedores que fueron presentados por los apoderados habilitados.
- Se dispuso la publicación de todas las candidaturas aceptadas en la casa matriz y en todas las sucursales.
- Se solicitó y se contó con la presencia del Juez Electoral de Turno para la fiscalización del acto eleccionario a fin de garantizar la transparencia de la asamblea.
- Finalizado el acto eleccionario se dejó constancia del normal desarrollo de la misma y luego se procedió al cierre para finalmente dar el resultado de la votación.
- Posteriormente se entregó el Título que acredita la función a realizar por los elegidos.
- Se analizó en líneas generales la Ley de Mutualismo a fin de tener un mayor conocimiento del mismo a los efectos de su aplicación práctica en un plazo cercano para beneficio de la entidad.
- Se participó en talleres de planificación estratégica organizados por la institución.

En todas las ocasiones en que se requirió la colaboración del personal de la institución se tuvo una excelente respuesta coordinándose las actividades para que las mismas se realicen en tiempo y forma.

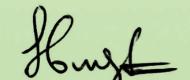
También mencionamos que se mantiene un buen relacionamiento con los otros órganos de la institución lo que permite al Tribunal Electoral Independiente realizar sus funciones en un marco óptimo.

Finalmente agradecemos la participación de los afiliados y beneficiarios que se hacen presente en cada asamblea para colaborar y velar por el buen funcionamiento de la Caja Mutual para provecho de todos.

MUCHAS GRACIAS.



C.P. María Teresa Alvarenga  
Secretaria



Ing. Ciro G. Torres C.  
Presidente

# Ejecución Presupuestaria Ejercicio 2011

# Ejecución presupuestaria - Ejercicio 2011 (Consolidado) (En Miles de Guaraníes)

1	INGRESOS	Presupuestado			
		2011	Realizado 2011	Diferencia	%
2	INTERESES GANADOS SOBRE CRÉDITOS EN G	28.196.146	23.274.020	-4.922.126	-17,46%
3	INTERESES GANADOS SOBRE INV. EN GUARANÍES	17.152.245	21.915.222	4.762.977	27,77%
4	INTERESES GANADOS SOBRE AHORROS	30.540	43.840	13.300	43,55%
5	INTERESES PUNIT.Y MORATORIOS S/CRÉDITOS	454.164	348.657	-105.506	-23,23%
6	RENDIMIENTOS NO RETIRADOS	1.280.000	0	-1.280.000	-100,00%
7	APORTE NO REEMBOLSABLE Y OTROS APORTES	50.750	52.650	1.900	3,74%
8	INGRESOS VARIOS	565.800	388.066	-177.734	-31,41%
9	CONTRIBUCIÓN MENSUAL ESTATUTARIA ART.120	100.904	100.430	-474	-0,47%
10	RECUPERO DE CREDITOS Y RECLAMOS	52.596	43.950	-8.646	-16,44%
11	PREVISIONES DESAFECTADAS	2.096.282	1.388.846	-707.436	-33,75%
12	INGRESOS POR TARJETAS DE CREDITO	3.797.686	3.086.821	-710.866	-18,72%
13	ALQUILERES COBRADOS	32.400	39.000	6.600	20,37%
14	UTILIDAD POR VENTA DE INMUEBLES ADJUDICADOS	6.404	547.396	540.992	8447,34%
<b>15</b>	<b>TOTAL DE INGRESOS (2 al 13)</b>	<b>53.815.917</b>	<b>51.228.899</b>	<b>-2.587.019</b>	<b>-4,81%</b>

16	EGRESOS				
17	DIETAS	936.578	700.216	236.362	25,24%
18	RETRIBUCIONES PERSONALES Y CARGOS	7.768.827	6.696.410	1.072.417	13,80%
19	IVA GASTOS	855.677	814.882	40.796	4,77%
20	HONORARIOS PROFESIONALES	1.388.492	1.061.110	327.382	23,58%
21	AUDITORIA EXTERNA	42.000	36.364	5.636	13,42%
22	COMISIONES Y VIATICOS	686.410	570.505	115.905	16,89%
23	GASTOS DE PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	750.000	497.260	252.740	33,70%
24	GASTOS DE PROCESAMIENTOS DE DATOS	468.927	281.326	187.601	40,01%
25	AGUA, LUZ Y TELÉFONO	371.112	356.581	14.532	3,92%
26	IMPRESOS, PAPELERÍAS Y ÚTILES	235.145	233.346	1.799	0,77%
27	IMPUESTOS Y TASAS	94.838	91.540	3.298	3,48%
28	GASTOS DE ASAMBLEA	81.564	76.225	5.339	6,55%
29	GASTOS DE REUNIONES	62.366	56.130	6.236	10,00%
30	SEGUROS PAGADOS	87.080	81.031	6.049	6,95%
31	MANTENIMIENTO DE BIENES DE USO	81.021	62.580	18.441	22,76%
32	FRANQUEO TELEGRAMAS Y FLETES	249.434	248.049	1.385	0,56%
33	GASTOS DE VIAJE Y MOVILIDAD	99.074	109.588	-10.513	-10,61%
34	GASTOS DE COBRANZAS	308.000	326.476	-18.476	-6,00%
35	SUSCRIPCIONES A REVISTAS, DIARIOS Y OTROS	12.479	10.379	2.100	16,83%
36	MANTENIMIENTO DEL LOCAL	105.000	104.501	499	0,48%
37	AGASAJOS Y RECEPCIONES	157.500	104.022	53.478	33,95%
38	GASTOS GENERALES	7.500	6.414	1.086	14,48%
39	GASTOS BANCARIOS	36.532	35.086	1.446	3,96%
40	GASTOS DE LIMPIEZA Y CAFETERIA	304.775	288.189	16.586	5,44%
41	TRANSPORTE DE CAUDALES	133.600	5.377	128.223	95,98%
42	ASOCIACIONES GREMALES	7.440	1.200	6.240	83,87%
43	CONTRIBUCIONES Y DONACIONES	6.000	2.690	3.310	55,17%

## Ejecución presupuestaria - Ejercicio 2011 (Consolidado) (En Miles de Guaraníes)

	Presupuestado 2011	Realizado 2011	Diferencia	%
44 SEGURIDAD	539.907	524.879	15.028	2,78%
45 MANTENIMIENTO DE INMUEBLES ADJUDICADOS	31.561	31.535	26	0,08%
46 GASTOS ADM. DE TARJETAS DE CREDITO	1.000.194	1.046.332	-46.138	-4,61%
47 COMISIONES PAGADAS A CASAS DE BOLSA	18.182	6.117	12.064	66,35%
48 ALQUILERES PAGADOS	219.311	163.352	55.959	25,52%
<b>49 SUBTOTAL DE GASTOS (17 AL 48)</b>	<b>17.146.529</b>	<b>14.629.691</b>	<b>2.516.837</b>	<b>14,68%</b>
50 PERDIDAS VARIAS	219	5	214	100,00%
51 PERDIDAS POR BAJA DE BIEN DE USO	8.000	0	8.000	100,00%
<b>52 SUBTOTAL DE PERDIDAS (50 AL 51)</b>	<b>8.219</b>	<b>5</b>	<b>8.214</b>	<b>99,94%</b>
53 AMORTIZACIONES GASTOS DE APERTURA SUC	124.192	64.788	59.404	47,83%
54 DEPRECIACIONES	710.856	768.495	-57.639	-8,11%
55 PREVISION PARA CREDITOS	3.467.949	4.167.706	-699.758	-20,18%
56 PREVISION PARA DESPIDOS	159.262	142.209	17.053	10,71%
<b>57 SUBTOTAL AMORT. Y PREVISIONES (53 AL 56)</b>	<b>4.462.259</b>	<b>5.143.199</b>	<b>-680.940</b>	<b>-15,26%</b>
58 RESERVAS MATEMÁTICAS	2.018.073	2.388.750	-370.677	-18,37%
59 RESERVA FONDO SOLIDARIDAD	99.128	79.683	19.445	19,62%
60 RESERVA RENTA DIARIA UTI	77.500	77.500	0	0,00%
61 RESERVAS TÉCNICAS	278.786	526.699	-247.913	-88,93%
<b>62 SUBTOTAL RESERVAS (58 AL 61)</b>	<b>2.473.487</b>	<b>3.072.632</b>	<b>-599.145</b>	<b>-24,22%</b>
<b>63 TOTAL DE EGRESOS OPERATIVOS (49+52+57+62)</b>	<b>24.090.493</b>	<b>22.845.527</b>	<b>1.244.966</b>	<b>5,17%</b>
64 DIFERENCIA DE CAMBIO MONEDA EXTRANJERA	0	269.710	-269.710	-100,00%
65 TOTAL OTROS EGRESOS (64)	0	269.710	-269.710	-100,00%
<b>66 TOTAL DE EGRESOS (63+65)</b>	<b>24.090.493</b>	<b>23.115.237</b>	<b>975.256</b>	<b>4,05%</b>
<b>67 Resultado Neto del ejercicio (15-66)</b>	<b>29.725.424</b>	<b>28.113.661</b>	<b>-1.611.763</b>	<b>-5,42%</b>
<b>68 TOTALES (66+67)</b>	<b>53.815.917</b>	<b>51.228.899</b>	<b>-2.587.019</b>	<b>-4,81%</b>
* RENTABILIDAD SIN REND.NO RETRADO	10,08%	9,58%		-0,50%

(\*) EN la composición de ingresos del presupuesto aprobado por la Asamblea el 12.02.2011, se expuso la cuenta de Rendimientos No Retirados, la ejecución de la misma no se expone en la columna de "realizados" en el presupuesto del presente ejercicio, su tratamiento normal es de transferir el saldo ejecutado en el año a la cuenta: "Fondo de Fluctuación de Resultados", en el Patrimonio Neto.-  
El monto transferido al 31.12.2011 es de G. 1.783.676.187

# Presupuesto y Plan General de Trabajo Ejercicio 2012

## Presupuesto - Ejercicio 2012 (En Miles de Guaraníes)

1	INGRESOS	Realizado 2011	Presupuesta do 2012	Diferencia	%
2	INTERESES GANADOS SOBRE CRÉDITOS EN G.	23.274.020	27.937.328	4.663.308	16,69%
3	INTERESES GANADOS SOBRE INV. EN GUARANIES	21.915.222	24.167.717	2.252.495	9,32%
4	INTERESES GANADOS SOBRE AHORROS	43.840	62.971	19.131	30,38%
5	INTERESES PUNITIVOS Y MORATORIOS SI/CRÉDITOS	348.657	456.646	107.988	23,65%
6	APORTE NO REEMBOLSABLE Y OTROS APORTES	52.650	55.000	2.350	4,27%
7	INGRESOS VARIOS	388.066	475.800	87.734	18,44%
8	CONTRIBUCIÓN MENSUAL ESTATUTARIA ART.120	100.430	105.873	5.443	5,14%
9	ALQUILERES COBRADOS	39.000	60.000	21.000	35,00%
10	RECUPERO DE RECLAMOS	43.950	52.596	8.646	16,44%
11	PREVISIONES DESAFECTADAS	1.388.846	1.635.231	246.385	15,07%
12	INGRESOS POR TARJETAS DE CREDITO	3.086.821	3.952.227	865.407	21,90%
13	UTILIDAD POR VENTA DE INMUEBLES ADJUDICADOS	547.396	6.404	-540.992	-8447,34%
<b>14</b>	<b>TOTAL DE INGRESOS (2 al 13)</b>	<b>51.228.899</b>	<b>58.967.793</b>	<b>7.738.894</b>	<b>13,12%</b>
<b>15</b>	<b>EGRESOS</b>				
16	DIETAS	700.216	987.749	287.533	41,06%
17	SUELDOS Y JORNALES	4.799.543	6.022.093	1.222.550	25,47%
18	BONIFICACIÓN FAMILIAR	14.532	20.794	6.262	43,09%
19	AGUINALDOS	398.942	1.003.682	604.740	151,59%
20	SERVICIOS SOCIALES AL PERSONAL	562.961	695.728	132.767	23,58%
21	APORTE PATRONAL AL IPS	803.429	993.645	190.216	23,68%
22	GASTOS DE CAPACITACIÓN AL PERSONAL	78.991	125.000	46.009	58,25%
23	GASTOS DE PASANTIA DE ESTUDIANTES	4.905	9.120	4.215	85,94%
24	FALLO DE CAJA	33.107	34.800	1.693	5,11%
25	IVA GASTOS	814.882	895.397	80.515	9,88%
26	HONORARIOS PROFESIONALES	1.061.110	1.267.268	206.158	19,43%
27	AUDITORIA EXTERNA	36.364	44.000	7.636	21,00%
28	GASTOS DE PROCESAMIENTOS DE DATOS	281.326	335.057	53.731	19,10%
29	AGUA, LUZ Y TELÉFONO	356.581	399.007	42.427	11,90%
30	IMPRESOS, PAPELERÍAS Y ÚTILES	233.346	258.782	25.436	10,90%
31	IMPUESTOS Y TASAS	91.540	121.144	29.605	32,34%
32	COMISIONES Y VIATICOS	570.505	865.025	294.520	51,62%
33	GASTOS DE PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	497.260	750.000	252.740	50,83%
34	GASTOS DE ASAMBLEA	76.225	83.848	7.623	10,00%
35	GASTOS DE REUNIONES	56.130	61.743	5.613	10,00%
36	SEGUROS PAGADOS	81.031	81.031	0	0,00%
37	MANTENIMIENTO DE BIENES DE USO	62.580	62.580	0	0,00%
38	FRANQUEO TELEGRAMAS Y FLETES	248.049	277.732	29.683	11,97%
39	GASTOS DE VIAJE Y MOVILIDAD	109.588	120.000	10.412	9,50%
40	GASTOS DE COBRANZAS	326.476	360.000	33.524	10,27%
41	SUSCRIPCIONES	10.379	12.479	2.100	20,23%
42	MANTENIMIENTO DEL LOCAL	104.501	104.501	0	0,00%
43	AGASAJOS Y RECEPCIONES	104.022	148.500	44.478	42,76%
44	GASTOS GENERALES	6.414	7.500	1.086	16,93%
45	GASTOS BANCARIOS	35.086	35.086	0	0,00%
46	GASTOS DE LIMPIEZA Y CAFETERIA	288.189	383.551	95.362	33,09%
47	TRANSPORTE DE CAUDALES	5.377	20.400	15.023	279,38%
48	DONACIONES, ASOCIACIONES GREMIALES	3.890	7.800	3.910	100,51%

## Presupuesto - Ejercicio 2012 (En Miles de Guaraníes)

49	SEGURIDAD	524.879	618.705	93.825	17,88%
50	MANTENIMIENTO DE INMUEBLES ADJUDICADOS	31.535	31.561	26	0,08%
51	GASTOS ADM. DE TARJETAS DE CREDITO	1.046.332	1.155.000	108.668	10,39%
52	COMISIONES PAGADAS A CASAS DE BOLSA	6.117	12.000	5.883	96,16%
53	ALQUILERES PAGADOS	163.352	352.221	188.868	115,62%
<b>54</b>	<b>SUBTOTAL DE GASTOS (16 AL 53)</b>	<b>14.629.692</b>	<b>18.764.529</b>	<b>4.134.837</b>	<b>28,26%</b>
55	PERDIDAS VARIAS	5	218	213	4278,00%
56	PERDIDAS POR BAJA DE BIEN DE USO	0	8.000	8.000	100,00%
<b>57</b>	<b>SUBTOTAL DE PERDIDAS (55 AL 56)</b>	<b>5</b>	<b>8.218</b>	<b>8.213</b>	<b>164.258,00%</b>
58	AMORTIZACIONES GASTOS DE APERTURA SUC	64.788	106.072	41.284	63,72%
59	DEPRECIACIONES	768.495	666.176	-102.319	-13,31%
60	PREVISION PARA CREDITOS	4.167.706	3.651.926	-515.780	-12,38%
61	PREVISION PARA DESPIDOS Y OTROS	142.209	197.290	55.081	38,73%
<b>62</b>	<b>SUBTOTAL AMORT. Y PREVISIONES (58 AL 61)</b>	<b>5.143.198</b>	<b>4.621.464</b>	<b>-521.734</b>	<b>-10,14%</b>
63	RESERVAS MATEMÁTICAS	2.388.750	2.455.698	66.948	2,80%
64	RESERVA FONDO SOLIDARIDAD	79.683	79.683	0	0,00%
65	RESERVA RENTA DIARIA UTI	77.500	77.500	0	0,00%
66	RESERVAS TÉCNICAS	526.699	269.231	-257.468	-48,88%
<b>67</b>	<b>SUBTOTAL RESERVAS (63 AL 66)</b>	<b>3.072.633</b>	<b>2.882.111</b>	<b>-190.522</b>	<b>-6,20%</b>
<b>68</b>	<b>TOTAL DE EGRESOS OPERATIVOS (54+57+62+67)</b>	<b>22.845.527</b>	<b>26.276.322</b>	<b>3.430.795</b>	<b>15,02%</b>
69	DIFERENCIA DE CAMBIO MONEDA EXTRANJERA	269.711	0	-269.711	
70	TOTAL OTROS EGRESOS (72)	269.711	0	-269.711	
<b>71</b>	<b>TOTAL DE EGRESOS (68+70)</b>	<b>23.115.237</b>	<b>26.276.322</b>	<b>3.161.085</b>	<b>13,68%</b>
<b>72</b>	<b>Resultado del ejercicio (14-71)</b>	<b>28.113.661</b>	<b>32.691.470</b>	<b>4.577.808</b>	<b>16,28%</b>
<b>73</b>	<b>TOTALES (71+72)</b>	<b>51.228.899</b>	<b>58.967.793</b>	<b>7.738.894</b>	<b>15,11%</b>
	<b>RENTABILIDAD</b>	<b>9,58%</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,42%</b>	

# Plan General de Trabajo año 2012

## OBJETIVOS ESTRATEGICOS

### I. Lograr la satisfacción del Recurso Humano elevando su motivación y mejorando su compromiso institucional.-

1. Motivación, Capacitación y Fidelización
2. Política Salarial

### II. Lograr la eficiencia operativa.-

1. Estructura Organizacional (O y M)
2. Procesos permanentemente actualizados
3. Sistema Informático optimizado
4. Control Interno efectivo y transparente
5. Comunicación Interna
6. Comunicación Externa

### III. Mantener y mejorar la Satisfacción del Afiliado y Beneficiario.-

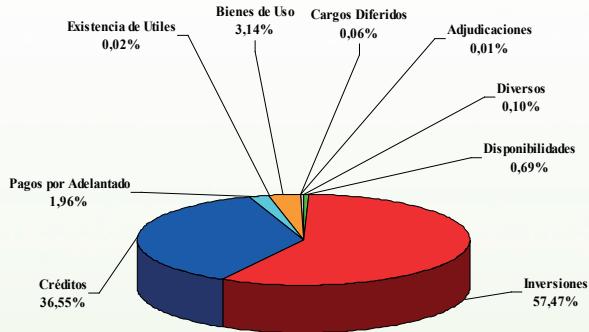
1. Nuevos Productos y Rediseño
2. Estructura Edilicia
3. Más participación en el mercado
4. Recuperación de Afiliados en mora de aportes

### IV. Lograr la eficiencia financiera, para obtener una rentabilidad óptima.

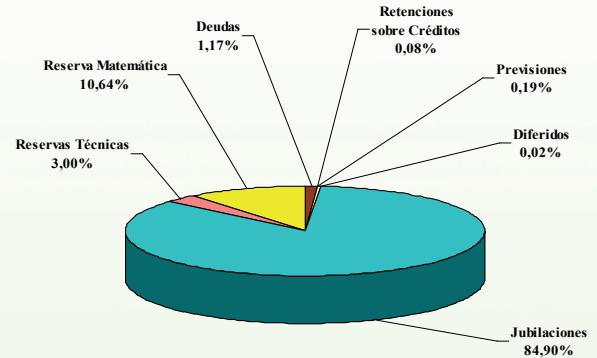
1. Inversiones
2. Rentabilidad
3. Mejorar la Cartera de Créditos en calidad y cantidad
4. Crecimiento Tarjetas de Crédito
5. Gestión de Riesgos
6. Reducir Morosidad de Créditos
7. Reducir Morosidad de Tarjetas de Crédito

## Cuadros Estadísticos

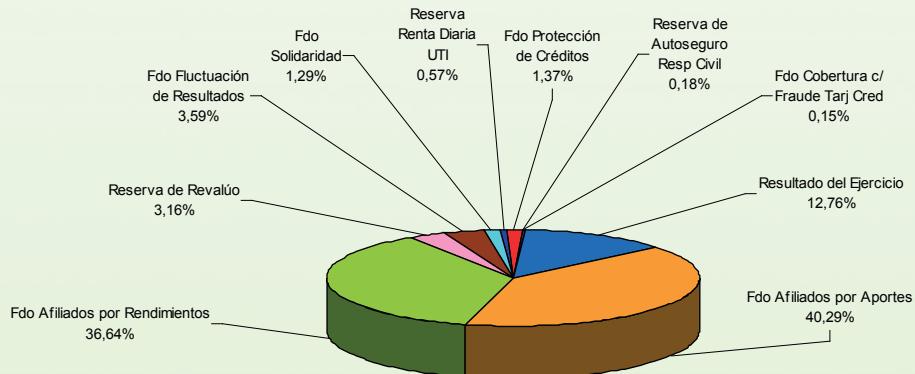
### Distribución del Activo al 31/12/2011



### Distribución del Pasivo al 31/12/2011



### Distribución del Patrimonio Neto al 31/12/2011



## Clasificación de la Cartera de Créditos del Año 2011 (incluye T.C. en millones de Guaraníes)

86

Categoría de riesgo (*)	1		2		3		Previsiones		6	
	(K + I Deveng.)				(1-2)		4	5	(1-5)	
	Saldo contable Antes de provisiones G.	%	Garantía computable para provisiones G.	Neto	% De Provisiones	Constituidas G.	G.	%	Saldo contable	
1 Normal	122.125	87,81%	29.645	92.480	0%	0	122.125	96,30%		
2 Potencial	1.112	0,80%	119	993	1%	10	1.102	0,87%		
3 Real	1.135	0,82%	755	380	20%	76	1.059	0,84%		
4 Alto	506	0,36%	196	310	50%	155	351	0,28%		
5 Irrecuperable	14.203	10,21%	2.185	12.018	100%	12.018	2.185	1,72%		
<b>TOTAL</b>	<b>139.081</b>	<b>100,00%</b>	<b>32.900</b>	<b>106.181</b>		<b>12.260</b>	<b>126.821</b>	<b>100,00%</b>		

(\*) Según clasificación del BCP

## Concentración de la Cartera por Número de Clientes (incluye T.C. en millones de Guaraníes)

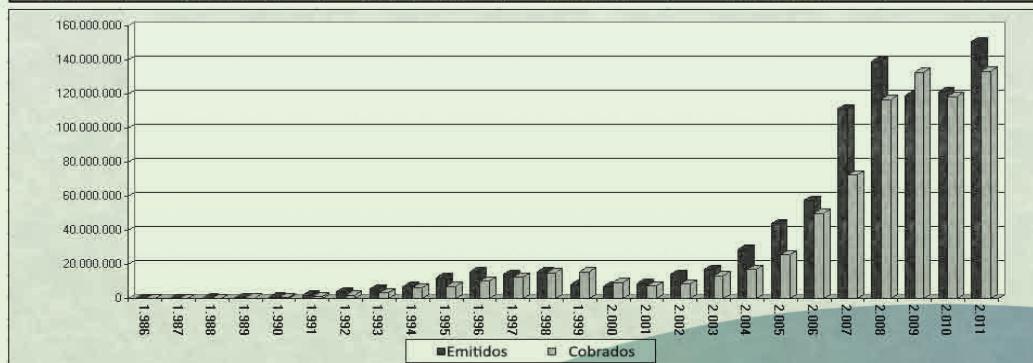
NUMERO DE CLIENTES	MONTO Y PORCENTAJE DE CARTERA		VENCIDA - *	%
	VIGENTE	%		
10 Mayores Deudores	12.858	11,32%	0	0,00%
50 Mayores Deudores	16.199	14,26%	1.085	8,37%
100 Mayores Deudores	15.333	13,49%	2.366	18,25%
Otros	69.241	60,93%	10.596	81,75%
<b>TOTAL DE CARTERAS SIN INTERESES</b>	<b>113.631</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.962</b>	<b>108,37%</b>

\* Morosidad mayo a 60 días

## Cartera de Créditos Ordinarios G. Excluidos Tarjeta de Crédito, Judiciales y Homologados

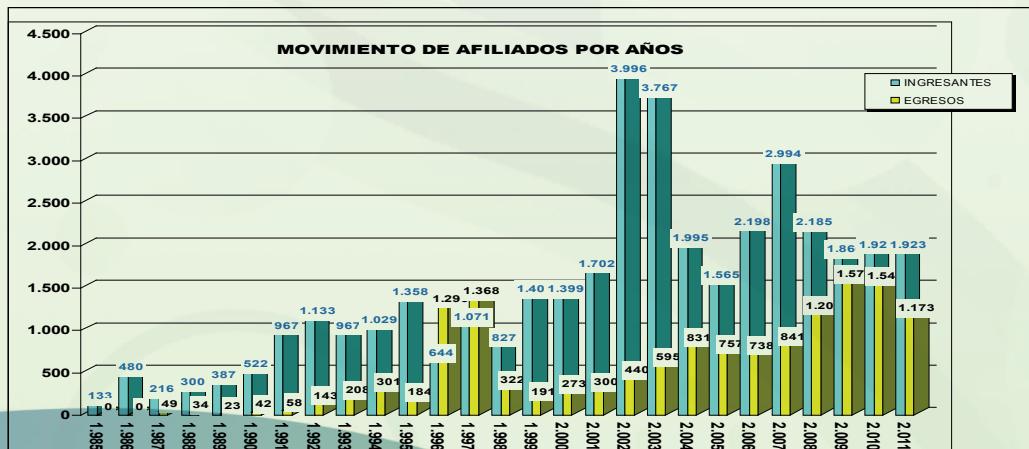
(En Miles de Guaraníes)

AÑO	EMITIDOS (1)	COBRADOS (2)	NETO (1-2)	SALDO	CRECIMIENTO
1.986	24.346	1.656	22.690	22.690	
1.987	152.017	51.001	101.016	123.706	445,20
1.988	333.242	172.278	160.964	285.296	130,62
1.989	586.016	379.010	207.006	492.302	72,56
1.990	1.102.982	626.114	476.868	969.170	96,86
1.991	2.268.331	1.207.505	1.060.826	2.029.996	109,46
1.992	4.080.180	2.129.486	1.950.694	3.980.690	96,09
1.993	5.928.146	3.543.964	2.384.182	6.364.872	59,89
1.994	7.281.099	6.456.036	825.063	7.189.935	12,96
1.995	12.347.765	7.141.163	5.206.602	12.396.537	72,42
1.996	15.972.484	10.504.998	5.467.486	17.864.023	44,10
1.997	14.356.062	12.761.688	1.594.374	19.458.397	8,93
1.998	15.817.383	15.233.589	583.795	20.042.191	3,00
1.999	8.440.585	15.886.900	-7.446.315	12.595.876	-37,15
2.000	7.407.244	9.432.066	-2.024.823	10.571.053	-16,08
2.001	8.990.179	7.453.846	1.536.333	12.107.386	14,53
2.002	14.331.584	8.608.838	5.722.746	17.830.132	47,27
2.003	17.280.808	13.533.910	3.746.898	21.577.030	21,01
2.004	28.947.178	17.272.058	11.675.120	33.252.150	54,11
2.005	44.134.178	25.922.227	18.211.951	51.464.101	54,77
2.006	57.691.410	50.144.781	7.546.629	59.010.730	14,66
2.007	111.373.762	72.515.952	38.857.810	97.868.540	65,85
2.008	139.186.542	116.878.254	22.308.288	120.176.828	22,79
2.009	118.936.306	132.721.493	-13.785.187	106.391.641	-11,47
2.010	121.304.598	118.667.370	2.637.228	109.028.869	2,48
2.011	150.846.159	133.281.901	17.564.258	126.593.126	18,99



## Cuadro de Movimientos de Afiliados por año

AÑOS	EGRESOS POR					TOTAL	INGRESANTES	AFIL. ACTIVOS	% DE INCREM.
	1	2	3	4	5	6=(2+3+4+5)	7=(1-6)		
	INGRESANTES	D.DE BAJA)	RENUNC.	FALLEC.	JUBILADOS	EGRESOS	NETO		
1985	133	0	0	0	0	0	133	133	0,00
1986	480	0	0	0	0	0	480	613	360,90
1987	216	37	12	0	0	49	167	780	27,24
1988	300	28	2	4	0	34	266	1.046	34,10
1989	387	20	2	1	0	23	364	1.410	34,80
1990	522	39	3	0	0	42	480	1.890	34,04
1991	967	47	6	3	2	58	909	2.799	48,10
1992	1.133	100	29	2	12	143	990	3.789	35,37
1993	967	161	35	3	9	208	759	4.548	20,03
1994	1.029	210	81	5	5	301	728	5.276	16,01
1995	1.358	80	84	7	13	184	1.174	6.450	22,25
1996	644	174	1.090	7	19	1.290	-646	5.804	-10,02
1997	1.071	0	1.210	0	158	1.368	-297	5.507	-5,12
1998	827	0	215	3	104	322	505	6.012	9,17
1999	1.403	0	149	5	37	191	1.212	7.224	20,16
2.000	1.399	0	227	0	46	273	1.126	8.350	15,59
2.001	1.702	0	243	1	56	300	1.402	9.752	16,79
2.002	3.996	0	387	1	52	440	3.556	13.308	36,46
2.003	3.767	0	512	0	83	595	3.172	16.480	23,84
2.004	1.995	0	713	0	118	831	1.164	17.644	7,06
2.005	1.565	0	631	0	126	757	808	18.452	4,58
2.006	2.198	0	596	1	141	738	1.460	19.912	7,91
2.007	2.994	0	647	13	181	841	2.153	22.065	10,81
2.008	2.185	0	900	16	289	1.205	980	23.045	4,44
2.009	1.866	0	1.365	11	201	1.577	289	23.334	1,25
2.010	1.926	0	1.274	20	251	1.545	381	23.715	1,63
2.011	1.923	0	957	17	199	1.173	750	24.465	3,16
<b>TOTALES</b>	<b>38.953</b>	<b>896</b>	<b>11.370</b>	<b>120</b>	<b>2.102</b>	<b>14.488</b>	<b>24.465</b>		



## Evolución del Resultado y el Patrimonio neto en forma anual

AÑO	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	PATRIMONIO NETO	Rentab. Patrimonial	Tasa Tecnica
1.986	-4.296.921	46.767.152	-9,19%	
1.987	8.334.299	124.427.085	6,70%	
1.988	34.764.208	253.921.894	13,69%	
1.989	60.345.670	481.105.543	12,54%	
1.990	163.063.578	856.717.782	19,03%	
1.991	487.263.488	1.624.153.556	30,00%	
1.992	858.099.146	3.135.082.167	27,37%	
1.993	1.283.878.604	5.767.697.833	22,26%	
1.994	1.969.298.351	9.688.630.254	20,33%	
1.995	3.120.572.545	15.238.113.082	20,48%	
1.996	4.508.902.352	20.421.374.698	22,08%	
1.997	4.075.764.504	15.940.643.358	25,57%	
1.998	6.483.862.262	21.527.960.813	30,12%	30,30%
1.999	8.024.137.933	30.511.910.164	26,30%	26,57%
2.000	8.285.545.419	41.216.834.139	20,10%	20,41%
2.001	15.266.622.885	53.130.373.478	28,73%	29,15%
2.002	25.982.763.953	73.441.727.062	35,38%	36,97%
2.003	4.151.907.677	103.350.512.930	4,02%	4,15%
2.004	9.612.657.468	115.002.503.563	8,36%	10,99%
2.005	10.626.495.976	129.435.856.507	8,21%	9,08%
2.006	13.109.397.838	145.904.340.796	8,98%	9,81%
2.007	17.518.577.283	167.348.265.287	10,47%	11,57%
2.008	22.918.277.160	192.155.081.376	11,93%	12,99%
2.009	25.664.528.796	225.884.961.777	11,36%	12,74%
2.010	26.842.006.145	256.696.885.739	10,46%	12,64%
2.011	28.113.660.927	293.323.762.914	9,58%	10,50%



## Ratios e Indicadores Económicos

RATIOS		2.008	2.009	2.010	2.011
a)	Rentabilidad Patrimonial RP=(Exc. P/Cap.)/PN + F.A. Art.81)	11,93%	11,36%	10,46%	9,58%
b)	Razón Corriente RC=(AC/PC)	2,22%	1,74%	1,77%	1,68%
c)	Índice de Solvencia IS=(PN/AT).100	67,84%	66,65%	64,57%	85,71%
d)	Índice de Endeudamiento IE=(PT/PN).100	47,40%	40,09%	54,86%	43,18%
e)	Rentabilidad del Activo Total RAT=(EX/AT).100	9,74%	9,44%	8,67%	8,04%
f)	Morosidad de préstamos Total de préstamos vencidos/Cartera total de préstamos	7,63%	10,81%	10,92%	11,50%

AÑOS	SALARIO MINIMO	Gs. por DÓLAR	INFLACION B.C.P. %	INCREMENTO JUBIL. %
1.986	72.060	690	24,10	
1.987	103.700	955	32,00	
1.988	143.700	1.035	16,90	
1.989	164.640	1.220	28,50	
1.990	244.950	1.262	44,10	
1.991	244.950	1.382	11,80	
1.992	269.445	1.635	17,80	35,00
1.993	345.000	1.852	20,40	9,00
1.994	379.500	1.925	18,30	15,00
1.995	436.500	1.995	10,50	18,00
1.996	480.069	2.030	8,20	15,80
1.997	528.076	2.270	6,20	8,20
1.998	591.446	2.865	14,60	6,20
1.999	591.446	3.280	5,40	14,60
2.000	680.163	3.500	8,60	5,40
2.001	782.186	4.650	8,40	8,60
2.002	876.048	7.025	14,60	8,40
2.003	972.413	6.070	9,30	14,60
2.004	972.413	6.240	2,80	9,30
2.005	1.089.103	6.100	9,90	2,80
2.006	1.219.795	5.170	12,50	9,90
2.007	1.341.775	4.850	6,00	6,00
2.008	1.341.775	4.930	7,50	7,50
2.009	1.408.864	4.600	1,90	1,90
2.010	1.507.484	4.558	7,20	7,20
2.011	1.658.232	4.478	4,90	4,90

Aclaración: en enero de cada año se establece el reajuste de las jubilaciones en base al Índice de Precios al Consumidor (IPC) informado por el Banco Central del Paraguay para el año que se cerró.  
A partir del Ejercicio 2007 se ajustarán las rentas jubilatorias conforme al Art. 42, inciso Z de los Estatutos Sociales