



Memoria y Balance 2014



Indice

Convocatoria a XXIX Asamblea General Ordinaria	5
Misión, Visión, Valores y Política de Calidad	9
Nómina de Dirigentes y Empleados	13
Memoria Anual del Consejo de Administración	23
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	47
Informe Anual del Tribunal Electoral Independiente	57
Ejecución Presupuestaria Ejercicio 2014	61
Presupuesto y Plan General de Trabajo Ejercicio 2015	65
Cuadros Estadísticos	71

Convocatoria a la XXIX 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 XXIX Asamblea General Ordinaria para el sábado 21 de febrero del 2015, a las 07:30 horas, en el Hotel Excelsior ubicado en Manduvirá esq. Chile, para tratar el siguiente

Orden del Día

- 1.- Apertura de la Asamblea Ordinaria por la Presidenta del Consejo de Administración.
- 2.- Elección de un Presidente y Secretario de Asamblea, y de dos suscriptores del acta, dirigido y fiscalizado por el Tribunal Electoral Independiente (TEI).
- 3.- a) Lectura y consideración de la Memoria, Balance General, Cuadro de Resultados y Ejecución Presupuestaria del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014.
b) Informe y Dictamen de la Junta de Vigilancia, Informe Actuarial y Dictamen de los Auditores Externos del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014.
c) Informe Anual del Tribunal Electoral Independiente del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014.
- 4.- Lectura y consideración del Presupuesto, y de los Planes y Programas para el ejercicio 2015.
- 5.- Autorización para endeudamiento a corto plazo, emitiendo letras o pagarés negociables o suscribiendo contratos de préstamos con instituciones financieras, hasta el 30 % del total de Fondos de Afiliados por aportes y rendimientos.
- 6.- Entrega por parte del Tribunal Electoral Independiente al Presidente de la Asamblea de:
a) La(s) lista(s) de candidato(s) a ocupar los cargos de Presidente, Secretario, Vocal Titular y Primer Vocal Suplente, para el Consejo de Administración, por el periodo 2015-2018.
b) La(s) lista(s) de candidato(s) para ocupar cargos en la Junta de Vigilancia, dos (2) miembros titulares por el período 2015-2018.
c) La(s) lista(s) de candidatos(s) para ocupar cargos en el Tribunal Electoral Independiente, un miembro titular y un miembro suplente por el período 2015-2018.
- 7.- Elección de los integrantes del Consejo de Administración (total 4 miembros), Junta de Vigilancia (total 2 miembros) y el Tribunal Electoral Independiente (total 2 miembros).
- 8.- Proclamación de los candidatos electos por parte del Tribunal Electoral Independiente.
- 9.- Puesta en posesión del cargo a los afiliados o beneficiarios electos por parte del Presidente de Asamblea.

Observación: Si no hubiere quórum a la hora fijada, la Asamblea se constituirá una hora después 8:30 hs. con cualquier número de Afiliados presentes, conforme lo establece el Art. 14 de los Estatutos Sociales.

CONSEJO DE ADMINISTRACION

Misión, Visión, Valores y Política de Calidad

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.

Valores

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

Política de Calidad

Comprometida en lograr la satisfacción de Afiliados, Beneficiarios, Clientes y Empleados, buscando el bienestar económico y social de los mismos, a través de la mejora continua de los procesos, una administración transparente, eficiente, segura y respaldada con recursos humanos idóneos, confiables y eficientes; y con la tecnología adecuada, la Caja Mutual brinda servicios sociales y financieros bajo normas de estándares de calidad

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	Afiliado Nº
PRESIDENTE	Lic. María Eva González de Alfonso	2014	11.604
VICEPRESIDENTE	Lic. Eugenio Elio Toledo Torres	2016	317
TESORERO	Lic. Sebastián Aranda	2016	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 Montanía	2016	12.393



JUNTA DE VIGILANCIA

CARGOS	NOMBRES Y APELLIDOS	Cesan al 31/12 de	Afiliado N°
PRESIDENTE	Lic. Eladio González Cristaldo	2014	8.567
SECRETARIO	Lic. Luís Maria Fleitas Bellasai	2016	6.099
VOCAL TITULAR	Abg. Humberto Recalde Gamarra	2014	1.037
VOCAL SUPLENTE	Abg. Juan Humberto Báez Infante	2016	17.815



TRIBUNAL ELECTORAL INDEPENDIENTE

CARGOS	NOMBRES Y APELLIDOS	Cesan al 31/12 de	Afiliado N°
PRESIDENTE	Ing. Harry Osvaldo Guth Acuña	2014	9.486
SECRETARIA	C.P. Ma. Teresa Alvarenga Gaona	2016	642
MIEMBRO TITULAR	Arq. Nidia Arzamendia Piñanez	2016	3.480
MIEMBRO SUPLENTE	Abg. Benjamín Echauri Gutiérrez	2016	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

NOMBRES Y APELLIDOS	Afiliado N°
Lic. Olegario Olmedo Montanía	12.393
Lic. Ma. Fernanda Fabio	1.719
Lic. Gustavo Adolfo Pérez Fretes	19.896

COMITÉ DE RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

NOMBRES Y APELLIDOS	Afiliado N°
Lic. Luis Fontclara Báez	565
Dra. Ámbar Vera Daría Zavala Kent	27.883
Ing. Francisco Carlos Malvetti Massare	107

COMITÉ JURIDICO

NOMBRES Y APELLIDOS	Afiliado N°
Abg. Lorenzo Barreto Duarte	28.808
Lic. Cirilo Ventura Franco Zavala	9.390
Abg. Félix Silva Monges	10.213

COMITÉ INMOBILIARIO

NOMBRES Y APELLIDOS	Afiliado N°
Arq. José María E. Subirachs Nogues	109
Ing. Ciro Gorgonio Torres Cuevas	8.711
Ing. Jorge Camilo Brunetti Schauman	358
Ing. Francisco Carlos Malvetti Massare	107

COMITÉ DE INVERSIONES

NOMBRES Y APELLIDOS	Afiliado N°
Lic. Sebastián Aranda	6.749
Lic. Carlos Adalberto Benítez Cabrera	22.651
Sra. Myrian Elizabeth Duria de Godoy	26.441

COMITÉ DE INFORMÁTICA

NOMBRES Y APELLIDOS	Afiliado N°
Sr. Carlos Fernando Gamarra Gavilán	7.025
Lic. Enrique José Yambay Florentín	11.653
Lic. Hugo Javier González Espinoza	24.805

COMITÉ DE DESARROLLO INSTITUCIONAL

NOMBRES Y APELLIDOS	Afiliado N°
Lic. Luís Antonio Ferreira Rojas	28.769
Lic. Luís María Fariña Gini	24.379
Dr. Alcides Braulio Bobadilla Sandoval	8
Dr. Crispin Dionicio Aquino Britos	27.968

COMITÉ REGIONAL ENCARNACION

NOMBRES Y APELLIDOS	Afiliado N°
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

COMITÉ REGIONAL CIUDAD DEL ESTE

NOMBRES Y APELLIDOS	Afiliado N°
Lic. Verónica Belén Ortiz Delgado	39.159
Lic. Edita Urunaga de Garay	15.142
Ing. Civil Carlos César Benitez	39.122
Esc. Omar Sinforiano Vázquez Samudio	2.025

DOTACION DEL PERSONAL

Casa Matriz

Gerente General

Casoratti, Dorian Beatriz

Gerente Comercial

Ibarra Solís, María Leticia

Sub - Gerente Financiera

Melgarejo Ortiz, Carlos de Jesús

Sub - Gerente Operaciones

López del Río, Ignacia Beatriz

Sub - Gerente Administrativo

Vargas Piñanez, César

Sub - Gerente Informatica

Núñez Giménez, Josefina

Secretaria General

María Cristina Talavera de Perdomo - Jefatura
González Núñez, Mónica Raquel
Duarte Cabrera, Ana Laura
Cáceres Martínez, Nadia Ruth

Asistente de Gerencia General

Colmán Ortuzar, Alba María

Tesorería

Centurión Velázquez, Jorge Daniel - Jefatura
Zarate de Sanabria, Josefina
Cáceres Hermosa, Víctor Rubén
Diez Pérez Maldonado, Eduardo
Mereles, Miguel Antonio
Espínola Mendoza, Walter David
Galeano, Jorge Gustavo
Yegros Amarilla, Lorenzo Herminio

Informática

Rivas Segovia, Cynthia Noemí
Sartorio Rivas, Carlos Damian
Melgarejo Ullon, Andrea Magdalena
Coronel, Iván Matías
Gauto Bozzano, Luis María
Meza Paredes, Silvia Beatriz

Auditoría Interna

Benini Cardozo, Vanessa Rocio - Jefatura
Ozorío Miranda, María Belén
Rodríguez Aquino, Ingrid Fabiola

Recursos Humanos

Aquino Ayala, Héctor Isaias - Jefatura
Viola Ríos, María Alba Beatriz
Romei Román, María Teresita
Fisher Moreno, Karina Alessandra

Encargada Comercial

Ríos, Ysabel

Créditos

Santti, Eduvigis
Rojas González, Mario Abel
Escurra, Mario
Gómez de Ghioris, María Belén
Villalba Vento, Eliana Paola - Auxiliar Operativo

Dpto. de Operaciones

Rodas Gómez, Silvia Carolina - Jefatura
Martínez, Iván
Núñez, Jose Antonio
Bareiro, Gerardo Matías

Marketing

María Teresa Arévalo Ortiz
Feris Sánchez, Leticia Noemí

Dpto. de Riesgos

Avalos Duarte, Nancy Carolina - Jefatura
González Estigarribia, Julio
De los Ríos Jara, Vicente Mateo
Acuña Laurezano, Jesús Manuel
Paiva Bogarín, Rodrigo Javier

Referencias / Riesgos

Cáceres Barrios, Lelia María
Pereira, Viviana Esther
Fleitas Mieres, Alejandro Jose
Mena, Delsy Fabiola

Asuntos Legales

Saffi Leguizamon, Priscila - Jefatura
Pizzurno Montiel, Vanessa Gisselle
Oxilia Vera, Alejandro David

Recuperacion de Créditos

Aquino Bareiro, Ana María - Jefatura
Lird Miño, Cindy Giseelle
Osorio Espínola, Mario Damián

Cobradores Externos

Fleitas, Gabriel
Peralta, Paulo

Contabilidad

Núñez de Diarte, Wilma - Jefatura
Pereira de Alegre, Amelia María
Pérez Ruíz Díaz, Liz Angélica
Jara Fretes, Mirtha Beatriz
Fukuoka Espínola, Chrystian Alfredo
Prieto Ferreira, Marco Bernardo

Servicios Generales

Torales Zotelo, Rodrigo - Jefatura
Martínez Cuellar, Richard Dario
Cabral Otazu, Héctor Enrique
Alonzo Garay, Julio César

Cumplimiento / Calidad

Semidei Ocampos, Oscar Daniel - Jefatura
Núñez Mosqueira, José Enrique

Afiliaciones Y Beneficiarios

Gaona Valiente, Lourdes Paola - Jefatura
Spina Aguilera, Leonardo
Riveros Riquelme, Fátima Elena
Vargas Rolón. Estela Maris
Samudio Torres, Andréa Raquel
Caballero Pereira, Osvaldo Martín
Barrios González, Celso Aaron
Ayala Ramírez, Ever Matías

Tarjetas de Créditos

González Ortiz, Marcos Geovanni - Jefatura
Aranda Rodríguez, Leonardo Miguel
Agüero Franco, Jorge Gustavo
Kennedy Domínguez, Rubén Dario
Aquino Galli, Liz Jackeline

Sucursal Km 5**Encargada de Sucursal**

Barrios Lubian, María Carina Concepción

Área Operativa

Amarilla , Liliana Soledad
Amarilla Cárdenas, Laura Elena

Créditos

Quintana Godoy, Alma María
Zárate Vázquez, Carlos Ariel
Orue Maciel, Gabriela
Medina Ledesma, Jorge David

Tesorería/ Caja

Castillo Alfonso, Willians

Sucursal San Lorenzo**Encargado de Sucursal**

Gregoria Prieto de Sánchez

Área Operativa

Portillo Navarro, Sergio Magno

Tesorería/ Caja

Grance Aguilera, Ariel Agustín

Créditos

Maidana Duarte, Marina Ramona
Agüero Godoy, Diego David
Santa Cruz de Rios, Liza Esther

Sucursal Mcal. López**Encargada de Sucursal**

Aveiro Godoy, Karina

Área Operativa

Román Miranda, Elisa Noemí

Créditos

Ramírez Núñez, Melissa Arianna
Granada Florentín, Derlis Alejandro
Montanaro Sierna, Sergio Antonio

Sucursal Acceso Sur**Encargado de Sucursal**

Dominguez González, Rosana Beatriz

Área Operativa

Casco Sandoval, Cinthia Fabiana

Tesorería/ Caja

Ávalos Gómez, Carlos Julian

Créditos

Giménez Orrego, Laura Patricia
Barrios Aquino, Diana Raquel
Pérez Vera, Mirtha Gabriela

Sucursal Encarnación**Encargado de Sucursal**

Aldana Ramírez, Osbaldo

Tesorería/ Caja

Gaona, Ernesto Rafael

Créditos

Fariña Reyes, Nilda
Silvero Galeano, Mirian Susana
Roberto de Jesús Duarte Benítez

Administración de Riesgos

Espínola Mereles, Natividad Lorena

Referencias / Riesgos

Fretes Santa Cruz, Sofía Alejandra

Sucursal Ciudad del Este**Encargado de Sucursal**

Vuyk Peralta, Ricardo

Tesorería/caja

Saucedo López, Milciades

Créditos

Benítez Martínez, Julia Victoria
Garcete Martínez, María Virginia
Franco González, Luis Gustavo

Administración de Riesgos

Lujan Mazacotte, Leida Mercedes

Área Operativa

Benítez Pérez, Cynthia Carolina

Memoria Anual del Consejo de Administración

Apreciados Afiliados y Beneficiarios:

De conformidad con las disposiciones legales y estatutarias vigentes, el Consejo de Administración pone a consideración, una síntesis de las principales actividades y gestiones realizadas durante el XXIX ejercicio cerrado al 31 de diciembre del 2014.

Si bien los indicadores macroeconómicos siguieron mostrando signos muy positivos durante el año 2014, entre los que pueden citarse: el PIB con un crecimiento del 4%; el posicionamiento internacional del país con la emisión de bonos soberanos en el exterior; la tasa de inflación del 4,2%, entre las más bajas de la región; el aumento de la deuda externa en 34% y de las reservas internacionales en un 17%, no podemos decir lo mismo del ámbito microeconómico y principalmente el sector consumo, espacio en el que la Caja Mutual realiza sus transacciones, no tuvo el dinamismo suficiente para sostener el crecimiento observado en otros sectores e indicadores.

La alta liquidez en el mercado fue la constante durante el año 2014 y trajo aparejada la baja de las tasas de interés en los instrumentos financieros, que comparativamente con las tasas del año 2013, oscilaron entre 42 y 50 % de aquel año, reduciendo así los ingresos sobre las inversiones en títulos financieros.

Otro hecho que afectó los negocios, representó el mercado altamente competitivo entre todas las entidades crediticias, con una reducción de las tasas de intereses, de modo a captar más clientes, que sumado al alto nivel de endeudamientos de los clientes de la Caja Mutual, tanto afiliados como terceros, disminuyó la posibilidad de mayores y mejores operaciones.

A pesar de este escenario, en el que se desarrollaron nuestras actividades, se ha hecho un esfuerzo entre todos, dirigentes y empleados, cuyo efecto se ve reflejado en un resultado POSITIVO, próximo a lo presupuestado para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014. En efecto, como en los últimos ocho (8) años, la tasa técnica de retorno cumple suficientemente con las estimaciones actuariales.

El Consejo de Administración puso especial atención y empeño en concluir el desarrollo del proyecto inmobiliario, realizando en fecha 25 de abril de 2014 la Asamblea General Extraordinaria, para la aprobación del nuevo proyecto y modalidad de construcción, bajo la figura de gerenciamiento del "Edificio de Departamentos y Sede Corporativa de las Oficinas de la Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay", en la propiedad ubicada en la manzana constituida por las Avenidas Mariscal Francisco Solano López y Dr. Guido Boggiani e/ RI 4 Curupayty y RI 2 Ytororó del Municipio de Asunción.

En agosto del 2014 se dio inicio a la obra del Edificio Torre Boggiani, convirtiéndose en realidad un sueño largamente anhelado, siendo la construcción financiada con recursos propios de la Caja Mutual.

El trabajo de construcción y gerenciamiento fue adjudicado a la empresa Gómez Abente Construcciones, el proyecto fue elaborado por la Arq. Julia Galanti de la misma empresa constructora y la fiscalización de la obra fue adjudicada a la firma Alta Ingenieria, de la Ing. Ruth Báez.

Esta inversión prevé la construcción de una torre que cuenta con 43 departamentos, 77 cocheras y 28 bauleras, distribuidos en 9 niveles y además una moderna sede destinada a casa matriz de nuestra entidad, con el fin de brindar mayor comodidad a toda la membresía.

Somos optimistas de que este emprendimiento dará los resultados esperados y posicionará

a la Mutual en un sitio de privilegio, dada su ubicación que hoy constituye el nuevo centro financiero y comercial de la ciudad de Asunción.

En fecha 26 de noviembre del 2014, con la presencia de Afiliados y Beneficiarios, se procedió al lanzamiento del proyecto edilicio Torre Boggiani, en el local del Talleyrand Costanera, evento que resultó en todo un éxito merced a varias reservas y entregas de señas realizadas esa misma noche, superando toda expectativa al respecto. En la comercialización de las unidades de departamentos, cocheras y bauleras se cuenta con la empresa Mersan Inmobiliaria, contratada especialmente para dicha tarea.

Al cierre del presente ejercicio ya se han recibido señas de pago por la venta de 15 departamentos, 18 cocheras y 4 bauleras, a pesar del incipiente estado de la construcción, cuya conclusión se prevé para finales del 2016.

Observando el resultado preliminar de esta primera experiencia inmobiliaria, que se presenta como una alternativa válida y segura para el destino de las inversiones, el Consejo de Administración pretende abocarse próximamente a otro proyecto, en la propiedad de la ciudad de Luque, pero se aguardará la culminación de las obras que contempla la avenida que unirá la ciudad de Luque con la Costanera de Asunción, dado que la misma se inicia enfrente al predio de la Caja Mutual.

Consideramos que esta obra de infraestructura aumentará la plusvalía del terreno, lo cual redundará en una mayor rentabilidad para el futuro proyecto y por ende a todos los afiliados.

Otros aspectos que fueron parte de las prioridades del Consejo de Administración y en los cuales se puso especial énfasis constituyeron: el aumento de la membresía, que tuvo un crecimiento del 26,12%, con relación al año anterior; diversificación de las inversiones; otorgamiento de créditos, con especial cuidado en la fuente de repago y la disminución de la morosidad de la cartera de créditos y de los aportes de afiliados.

Para el otorgamiento de créditos, la política adoptada se basa en un exhaustivo análisis al momento de la concesión del mismo, que aseguren el repago de la deuda y así minimizar la mora; monitoreo permanente de los reglamentos, requisitos y procedimientos de otorgamiento. Esta tarea se realiza en forma conjunta entre las áreas operativas afectadas y los Comités de Créditos y Recuperación de Créditos.

Como ya habíamos manifestado en la Memoria del ejercicio 2013, en el último trimestre de dicho año se produjo un imponderable para la recuperación del crédito otorgado a la Asociación Agrícola Cañera Orgánica de Iturbe, por G. 7.489.997.260, que están garantizadas con Warrants y Certificados de Depósitos sobre 2.000 toneladas de azúcar orgánica.

A pesar de las acciones realizadas tendientes al recupero de dicha deuda, hasta el momento no hemos logrado destrabar los inconvenientes para la ejecución de dichas mercaderías, encontrándose actualmente en una etapa prejudicial y por el cual, aplicando principios de prudencia, se han constituido previsiones que cubran el total de la deuda y los gastos incurridos. La previsión en el presente ejercicio asciende a G. 4.389.536.274 con cargo a resultados del 2014 G. 2.601.351.359 y G. 1.788.184.915 correspondientes a la totalidad de los rendimientos no retirados, por rescates de aportes durante el 2014, fueron destinados para dicha corrección.

En cuanto al recupero de los aportes de los afiliados en mora, se han realizado diferentes gestiones llevadas a cabo desde el Departamento de Afiliados y Beneficiarios, como

asimismo con las promociones especiales para facilitar la fidelización. Mediante tales acciones se ha logrado recuperar un total de 2.327 afiliados.

Desde el año 2007 está vigente el aporte mínimo de G. 50.000, para afiliados. Según el análisis realizado recientemente por nuestros actuarios, tal suma se encuentra desfasada a la fecha. Por este motivo el Consejo de Administración resolvió el aumento del aporte mínimo a G. 80.000, con vigencia a partir del 02 de enero de 2015.

Igualmente se realizaron jornadas conjuntas con los miembros de la Junta de Vigilancia, del Tribunal Electoral Independiente, del Comité Jurídico y los Gerentes, de modo a definir diferentes enfoques y acciones. Una de ellas, constituye el mandato recibido de la Asamblea General Ordinaria del 8 de Marzo del 2014, de incluir en el Plan General de Trabajos la "Actualización y modificación del Estatuto" en el Ejercicio 2014. Se solicitaron estudios actuariales y jurídicos con sus impactos económico - financieros en la cartera de aportes y rendimientos. Estos trabajos preliminares concluyeron a finales de Octubre y serán presentados en una próxima Asamblea Extraordinaria.

Durante el año 2014 han ingresado 2.482 nuevos afiliados, han llegado a la edad de jubilarse 558, se acogieron al beneficio de la jubilación 214, han realizado rescate de aportes 688 y fallecieron 14 afiliados.

Seguidamente se enumeran otras actividades:

En el marco del acuerdo de cooperación mutua de estrategia comercial con el Holding Cooperativo y Mutual, a través de la empresa denominada HCM PAY- GROUP S.A., en el mes de octubre la Caja Mutual lanzó la Tarjeta de Crédito Internacional MASTER CARD.

Está previsto que el HCM PAY-GROUP S.A. brinde además otros servicios que requiere de procesamiento electrónico computarizado, tales como: tarjetas de débito, banco en casa, transferencia de fondos e informaciones, con los últimos adelantos que la tecnología ofrece, siendo la red de cajeros automáticos y de terminales de puntos de venta uno de sus principales servicios.

En el segundo semestre del año se iniciaron las tareas preliminares para el desarrollo de la planificación estratégica 2015-2019, concluyendo exitosamente la misma en las jornadas llevadas a cabo en fechas 01/11/14 y 11/12/14, con la participación de la mayoría dirigenal y la de todos los Jefes y Gerentes de la Institución.

Durante el ejercicio se puso mucho énfasis en el cumplimiento del PLAN OPERATIVO ANUAL, con resultados satisfactorios y a los cuales se dará continuidad, a fin de lograr que la mejora continua de los procesos sea un estilo de trabajo en la Caja Mutual y así afrontar con éxito las exigencias de un mercado competitivo y exigente.

Durante el 2014 se renovaron los acuerdos y alianzas con otras instituciones, a fin de procurar mayores beneficios para nuestros afiliados y beneficiarios. Entre los cuales pueden citarse a:

Convenio Afinidad CMCP- Coop. Notarial Ltda.
Convenio de Cooperación Mutua con la Cooperativa Stmo. Redentor Ltda.
Convenio Marco de Cooperación Interinstitucional con la Universidad del Norte como también se adicionaron nuevos convenios de cooperación, con las siguientes.
Convenio estratégico con Aseguradora Tajy S.A. de Propiedad Cooperativa.
Renovación de los convenios con: Coomecipar-SPS, Martel SA y Sanatorio Adventista.

Como en años anteriores, de abril a octubre prosiguió el ciclo de charlas para afiliados,

beneficiarios, empleados e interesados en general, sobre temas mutuales, previsionales, económicos, financieros y otros. Las mismas se realizaron los terceros jueves de cada mes en el salón auditorio de la Sucursal Km5. A pesar de difundir las mismas a través de los distintos canales con que cuenta la Caja (afiches, teléfono, página web, mensajes de texto, mail, etc.) la escasa participación fue la constante.

Un punto de especial atención, igual que en años anteriores, fue la capacitación para empleados y dirigentes, habiéndose iniciado este plan denominado “Universidad Corporativa” a finales del ejercicio 2012 y que concluyó con éxito a fines del 2014. La Gerencia General conjuntamente con el equipo de gerentes y recursos humanos se halla trabajando en el desarrollo de un plan para el ejercicio 2015, y así seguir apostando en la capacitación de nuestros recursos humanos y dirigentes en pro de la institución.

La Presidenta del Consejo de Administración, Lic. María Eva González de Alfonso, participó representando a la entidad, de una capacitación denominada Pasantía Laboral, realizada en Alemania, del 4 al 9 de mayo de 2014, en el marco de un convenio entre el Holding Cooperativo y Mutual S.A. y la Confederación Alemana de Cooperativas - DGRV.

Ya se hizo tradición recordar el 29 de mayo de cada año como Día Nacional del Mutualismo Paraguayo, fecha de aprobación de la Ley Nº 3472/08 de Mutuales. En esta ocasión el Consejo de Administración realizó una Ofrenda de Laureles, en el Panteón Nacional de los Héroes, conmemorando dicha fecha. El evento contó con la participación de: afiliados, beneficiarios, dirigentes, empleados e invitados de otras Instituciones Mutuales y Cooperativas Socias.

Hasta la fecha no contamos con la reglamentación de la referida Ley, imposibilitando realizar tareas mínimas tales como la aprobación de las modificaciones de los Estatutos Sociales. Ciframos nuestras esperanzas en otra Ley de la cual tomamos conocimiento extraoficialmente denominada “Ley de Entidades Previsionales”. Esperamos que la misma solucione esta falta de marco legal que sobrellevamos hasta la fecha.

El 01/12/2014 se realizó la visita de seguimiento Nº 5 de la empresa SGS Paraguay SA. La auditoría se llevó a cabo con buena colaboración y excelente predisposición de los funcionarios y concluyó que la organización ha establecido y mantenido su sistema de gestión de calidad, de acuerdo con los requisitos de los estándares requeridos para el ISO 9001.

Continúa sin resolución favorable los efectos de la Ley 5061/13, que modifica disposiciones de la Ley 125/92, “Que establece el nuevo régimen tributario y dispone otras medidas de carácter tributario”, y que obliga al pago del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de enero del 2014 sobre las operaciones de la Caja Mutual.

Con el agravante que la tasa del IVA es del 10% y no del 5%, que rige para entidades que operan bajo la Ley 861/96, de Bancos y Financieras o las Entidades Cooperativas, que se hallan exoneradas de dicho tributo.

El Consejo seguirá realizando las acciones necesarias, a fin de mantener su status impositivo, expresamente establecido en el Artículo 95 de la Constitución Nacional y amparado por la Acción de Inconstitucionalidad de fecha 17 de abril del 2006, posteriormente complementada por la Ley 3472/08 de Mutuales, esta última omitida en la Ley 5061/13.

Resultado del Ejercicio

El resultado obtenido al cierre del XXIX ejercicio concluido el 31 de diciembre del 2014,

asciende a G. 37.108.423.612, equivalente a US\$ 8.016.509,75 al tipo de cambio a dicho cierre.

Este resultado representa el 9,66%, como tasa de retorno sobre los aportes y rendimientos, superior en 1,46% puntos de la tasa técnica requerida por los estudios actuariales. Una vez aprobados los estados contables por esta Asamblea Ordinaria, dicho rendimiento se distribuirá entre todos los afiliados y beneficiarios de la Caja Mutual sin distinción de atrasos en el pago de sus aportes.

El Consejo de Administración agradece, especialmente a todos los dirigentes integrantes de la Junta de Vigilancia, Tribunal Electoral Independiente y de los Comités Auxiliares, por contribuir con responsabilidad y empeño para llevar adelante su delicada gestión, cuyo resultado hoy presentamos.

A todos sus afiliados, beneficiarios y clientes en general, por la confianza depositada en éste Consejo, que tiene a su cargo la delicada tarea de administrar esta Institución.

Agradecemos y destacamos la valiosa colaboración de nuestros empleados, que profesionalmente han trabajado para llevar adelante las metas que entre todos nos propusimos.

Reafirmamos nuestro inalterable compromiso a seguir trabajando para que nuestra Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay siga manteniéndose sólida, para ofrecer mejores beneficios a todos sus socios.

Consejo de Administración

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

Balance General
Correspondiente al Ejercicio Cerrado al 31 de Diciembre de 2014
con Cifras Comparativas al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	NOTAS	Año 2014	Año 2013
REALIZABLE A CORTO PLAZO			
DISPONIBILIDADES			
	5		
Caja	5.1	1.115.011.276	1.041.693.979
Instituciones Financieras	5.2	3.306.215.688	3.399.833.812
		4.421.226.964	4.441.527.791
CREDITOS			
Créditos por Intermediación Vigentes			
Colocaciones – Inversiones	6	277.116.153.303	254.441.648.897
Previsiones		-2.121.845.266	-140.475.390
	7	14.450.722.023	9.017.762.852
Deudores p/Prod. Finan-Colocaciones			
Préstamos	8	141.729.493.001	130.249.702.460
Deudores por Productos Financieros		1.549.866.391	1.782.211.271
Previsiones		-5.118.115	-13.151.548
		432.719.271.337	395.337.698.542
Créditos Diversos			
Créditos Diversos	9	18.337.056.446	11.463.499.820
(Previsiones)		-972.531.362	-505.814.170
		17.364.525.084	10.957.685.650
EXISTENCIAS			
Material de Escritorio y Otros	14	109.262.619	65.899.816
		109.262.619	65.899.816
REALIZABLE A LARGO PLAZO			
Créditos por Intermediación Vencidos			
Créditos Vencidos y en Gestión de Cobro		2.583.597.147	3.301.698.397
Deudas en Plan de Regulariz.		583.115.743	549.997.042
Créditos Morosos	10	23.097.161.915	21.812.076.395
Deudores por Productos Financieros		611.135.187	596.265.456
(Previsiones)		-21.411.514.376	-18.045.983.885
		5.463.495.616	8.214.053.405
Otras Inversiones			
Bienes Adquiridos en Recup.	11	134.857.995	75.176.977
Bienes Inmobiliarios	11.1	14.370.490.094	7.659.167.439
(Previsiones)		-35.041.485	-46.318.982
		14.470.306.604	7.688.025.434
BIENES DE USO			
Bienes de Uso- Propios	12	8.148.688.851	11.116.306.052
		8.148.688.851	11.116.306.052
CARGOS DIFERIDOS			
Cargos Diferidos	13	2.278.135.986	67.144.066
		2.278.135.986	67.144.066
TOTAL ACTIVO		484.974.913.061	437.888.340.756

Balance General
 Correspondiente al Ejercicio Cerrado al 31 de Diciembre de 2014
 con Cifras Comparativas al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en Guaraníes)

PASIVO	NOTAS	Año 2014	Año 2013
EXIGIBLE A CORTO PLAZO			
Obligaciones		-	-
Obligaciones Diversas	15	191.114.263.636	159.830.145.551
		191.114.263.636	159.830.145.551
EXIGIBLE A LARGO PLAZO			
Reserva Matemática	16	13.215.730.321	13.291.126.346
Provisiones y Previsiones		440.879.006	440.879.006
		13.656.609.327	13.732.005.352
TOTAL PASIVO		204.770.872.963	173.562.150.903
PATRIMONIO NETO			
Capital Social	17	216.349.458.985	200.136.338.109
Reserva de Revalúo		8.316.313.710	7.880.991.879
Reservas Estatutarias y Otras	18	18.429.843.791	18.231.837.358
Resultado del Ejercicio		37.108.423.612	38.077.022.507
TOTAL PATRIMONIO NETO		280.204.040.098	264.326.189.853
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		484.974.913.061	437.888.340.756


 Lic. Wilma Núñez
 Contadora


 Lic. César Vargas P.
 Sub - Gerente Administrativo

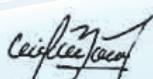

 Lic. Dorian Casoratti
 Gerente General


 Lic. Sebastian Aranda
 Tesorero


 Lic. María Eva González de Alfonso
 Presidente

Estado de Resultados
Correspondiente al Ejercicio Cerrado al 31 de Diciembre de 2014
con Cifras Comparativas al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en Guaraníes)

ESTADO DE RESULTADOS	NOTAS	Año 2014	Año 2013
INGRESOS OPERACIONES DE INVERSIONES	19		
Intereses Cobrados por Operaciones de Créditos		23.078.986.829	21.964.438.675
Intereses Ganados sobre Inversiones y Ahorros		37.431.952.705	34.130.834.428
Ingresos por Tarjetas de Créditos		3.336.635.682	3.264.830.878
		63.847.575.216	59.360.103.981
INGRESOS OPERACIONES CON AFILIADOS Y BENEFICIARIOS- 20			
Aporte no Reembolsable y Otros Aportes		53.660.000	39.500.000
Contribución Mensual Estatutaria		103.730.553	106.151.549
Recupero de Reclamo		122.972.789	65.882.912
Ingresos Varios	20.1	2.366.116.693	2.276.451.147
		2.646.480.035	2.487.985.608
Menos:			
EGRESOS OPERACIONALES	21		
Gastos de inversiones financieras (salarios, incluye comisiones, provisiones etc.)		18.314.655.219	14.112.505.644
Gastos de Administración		6.815.966.814	6.755.565.278
		25.130.622.033	20.868.070.922
RESULTADOS OPERATIVOS		41.363.433.218	40.980.018.667
MAS OTROS INGRESOS/EGRESOS			
Alquileres, ventas por adjudicaciones		93.891.070	353.114.059
		93.891.070	353.114.059
RESULTADOS ANTES DE DEPRECIACION Y AMORTIZACIONES		41.457.324.288	41.333.132.726
Depreciaciones bienes de uso		635.634.524	761.438.633
Amortizaciones de cargos diferidos		789.008.080	65.032.912
RESULTADOS NETOS		40.032.681.684	40.506.661.181
RESERVAS MATEMATICAS Y TECNICAS	22		
Reservas		2.924.258.072	2.429.638.674
		2.924.258.072	2.429.638.674
RESULTADO DEL EJERCICIO	23	37.108.423.612	38.077.022.507


Lic. Wilma Núñez
Contadora


Lic. César Vargas P.
Sub - Gerente Administrativo


Lic. Dorian Casoratti
Gerente General


Lic. Sebastián Aranda
Tesorero


Lic. María Eva González de Alfonso
Presidental

Resultados por Sucursales
al 31 de diciembre de 2014 en miles de Guaraníes

	MATRIZ	KM.5	SAN LORENZO	MCAL.LOPEZ	ACCESO SUR	ENCARNACION	C.D.E.
Total Activo	428.579.109	23.718.339	10.075.712	11.301.944	3.975.411	5.179.378	2.145.020
Total Pasivo	193.502.944	5.701.387	1.693.462	2.492.482	394.558	480.075	505.965
Patrimonio	235.076.165	18.016.952	8.382.251	8.809.462	3.580.853	4.699.302	1.639.054
Patrimonio	205.105.844	15.607.072	7.432.109	8.145.271	2.553.645	3.078.257	1.173.417
Rentabilidad a Distribuir	29.970.321	2.409.880	950.142	664.191	1.027.208	1.621.045	465.637
Total Pasivo y Patrimonio	428.579.109	23.718.339	10.075.712	11.301.944	3.975.411	5.179.378	2.145.020
Ingresos	49.440.859	3.778.509	1.964.406	6.754.795	1.849.080	3.102.428	1.930.922
Totales	49.440.859	3.778.509	1.964.406	6.754.795	1.849.080	3.102.428	1.930.922
Egresos	19.470.538	1.368.629	1.014.264	6.090.604	821.871	1.481.382	1.465.285
Rentabilidad a Distribuir	29.970.321	2.409.880	950.142	664.191	1.027.208	1.621.045	465.637
Totales	49.440.859	3.778.509	1.964.406	6.754.795	1.849.080	3.102.428	1.930.922

Estado de Evolucion del Patrimonio Neto

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014
con Cifras Comparativas al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en Guaraníes)

Concepto	Saldo al 31.12.2013	Aumento	Disminución	Saldo al 31.12.2014
Fondo de Afiliados	200.136.338.109	41.674.786.396	-25.461.665.520	216.349.458.985
Fondo Protección al Crédito	3.714.729.895	612.334.779	-109.037.227	4.218.027.447
Fondo de Cobertura Contra Fraude	419.674.124	35.631.180	-355.305.304	100.000.000
Fondo de Fluctuación de Resultado	9.595.290.464	18.926.469	-4.543.464	9.609.673.469
Fondo de Solidaridad	2.840.728.995	153.756.906	-153.756.906	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	7.880.991.879	532.595.477	-97.273.646	8.316.313.710
Reserva de Autoseguro Responsabilidad Civil	400.000.000	0	0	400.000.000
Resultado del Ejercicio	38.077.022.507	37.108.423.612	-38.077.022.507	37.108.423.612
Totales	264.326.189.853	80.213.954.819	-64.336.104.574	280.204.040.098


Lic. Wilma Núñez
Contadora


Lic. César Vargas P.
Sub - Gerente Administrativo

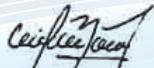

Lic. Dorian Casoratti
Gerente General

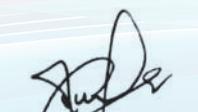

Lic. Sebastián Aranda
Tesorero


Lic. María Eva González de Alfonso
Presidente

Estado de Flujo de Efectivo
 Por los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
 (Expresado en Guaraníes)

	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ventas (Intereses sobre Créditos y Tarjetas)	26.060.317.207	25.229.269.553
Pago a Proveedores	-7.028.419.642	-6.664.681.314
Efectivo pagado a empleados	11.519.640.394	10.073.623.895
Otros ingresos	2.994.421.557	2.487.985.608
TOTAL DE FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS	10.506.678.728	10.978.949.952
(Incremento) Decremento en Activos Operativos		
Clientes (Créditos Otorgados y otros)	21.964.052.485	13.353.190.066
	21.964.052.485	13.353.190.066
Incremento (Decremento) en Pasivos Operativos		
Jubilaciones a Pagar	-2.432.603.013	-2.409.426.326
	-2.432.603.013	-2.409.426.326
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	13.889.976.770	-4.783.666.440
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones	32.837.416.356	37.130.300.651
Intereses ganados sobre inversiones	37.431.952.705	34.130.834.428
Adquisición de Bienes de Uso e Intangibles	2.767.304.510	-439.440.030
Alquileres Cobrados	30.184.800	26.200.000
Utilidad por Venta de Bienes Adjudicados	71.070.052	326.914.059
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	7.463.095.711	-3.085.792.194
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Fondo de Afiliados por Aportes	44.707.574.431	39.720.154.703
Reservas - Fondo de Solidaridad	-153.756.906	-123.872.111
Reservas - Reserva Renta Diaria U.T.I.	-77.500.000	-140.000.000
Distribución de Excedentes	38.077.022.507	31.655.631.180
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	6.399.295.018	7.800.651.412
Efecto del Tipo de Cambio s/ el Efectivo y sus Equivalentes	7.285.214	68.484.029
CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES	-20.300.827	-323.193
TOTAL DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	4.441.527.791	4.441.850.984
TOTAL DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	4.421.226.964	4.441.527.791


 Lic. Wilma Núñez
 Contadora


 Lic. César Vargas P.
 Sub - Gerente Administrativo


 Lic. Dorian Casoratti
 Gerente General


 Lic. Sebastian Aranda
 Tesorero


 Lic. Maria Eva Gonzalez de Alfonso
 Presidente

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2014

NOTA 1. EL ENTE

1.1 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 29º ejercicio de la Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay, cerrado el 31 de diciembre de 2014.

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 proveído por el Banco Central del Paraguay.

4.3- Previsiones

La Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay, basado en criterios de prudencia, en la clasificación de su Cartera de Préstamos, aplica 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, basado exclusivamente en los días de mora.

En el caso del crédito mantenido con la Asociación Agrícola Cañera Orgánica de Iturbe, el Consejo de Administración ha decidido realizar una provisión del 100%, aplicando la máxima prudencia.

Asimismo, se realiza la provisión del 100% sobre las cuentas Deudores Varios Créditos.

La provisión sobre Inmuebles adjudicados, se realiza tomando como parámetro el Artículo 69 de la Ley 861/96 y 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

Este rubro está compuesto por la apertura de sucursales y primas de emisión de acciones.

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 Subsecretaría 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 Subsecretaría de Estado de Tributación.

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, al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

NOTA 5.1 – Caja

(Expresado en Guaraníes)

Caja	31/12/2014	31/12/2013
Recaudaciones a Depositar-Efectivo	211.443.913	159.696.536
Fondo Fijo	13.300.000	13.300.000
Fondo de Cambio	10.200.000	11.200.000
Fondo de Cuentas a Rendir	0	50.367.500
Fondo para Adelanto de Tarjeta de Crédito	65.000.000	75.000.000
Recaudaciones a Depositar Cheques	705.067.363	607.129.943
Fondo Western Unión	110.000.000	125.000.000
Total	1.115.011.276	1.041.693.979

NOTA 5.2 - Instituciones Financieras

(Expresado en Guaraníes)

Entidades Bancarias	31/12/2014	31/12/2013
Banco Nacional de Fomento	46.110.145	29.003.306
Sudameris S.A.	300.595	14.711.513
Citibank N. A.	566.937.275	194.689.937
BBVA Banco	55.612.406	197.899.961
Banco Regional S.A.	34.919.570	86.810.112
Banco ITAU - Guaraníes	1.468.093.618	2.541.927.349
Banco ITAU - Dólares	627.301.945	730.851
Banco Continental	308.497.857	259.620.588
Banco Familiar S.A.E.C.A.	1.295.526	1.344.611
Financiera Interfisa S. A.	1.507.010	1.497.935
Bancop	69.629.263	41.025
Banco Atlas S.A	287.512	28.759
Financiera Paraguayo Japonesa	14.660	0
Financiera El Comercio	6.552.951	0
Total	3.187.060.333	3.328.305.947
Cooperativas de Ahorro	31/12/2014	31/12/2013
Coop. Universitaria C. Ahorro	99.071.370	62.404.836
Coomecpar C. Ahorro 1188951	9.834.432	64.685
Coop. Medalla Milagrosa C/Ahorro	3.069.686	2.774.323
Total	111.975.488	65.243.844
Aportes en Cooperativa	31/12/2014	31/12/2013
Coop. Universitaria Ltda. Cta.	3.661.949	3.421.949
Coomecpar Ltda. Cta. Aporte	1.986.918	1.545.094
Aporte Coop. Medalla Milagrosa Ltda.	598.679	456.979
Aportes Cooperativa Luque Ltda.	280.321	247.999
Cooperativa Coronel Oviedo Ltda.	652.000	612.000
Total	7.179.867	6.284.021
Total Instituciones Financieras	3.306.215.688	3.399.833.812
Total Disponibilidades	4.421.226.964	4.441.527.791

NOTA 6. INVERSIONES FINANCIERAS

Las colocaciones son efectuadas en bancos y financieras, cooperativas y otras instituciones, a diversas tasas. Los saldos, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

(Expresado en Guaraníes)

Inversiones Financieras	31/12/2014	31/12/2013
Inversiones a Confirmar	615.000.000	5.270.000.000
Inversiones en Bancos	150.460.300.000	142.360.300.000
Inversiones en Financieras	37.682.753.303	27.819.548.897
Otras Empresas de Intermediación - Bonos	25.455.000.000	22.060.000.000
Otras Instituciones Financieras - Acciones	25.903.100.000	19.931.800.000
Coop. de Ahorro y Crédito-Inversiones	37.000.000.000	37.000.000.000
Total	277.116.153.303	254.441.648.897

NOTA 7. DEUDORES POR PRODUC. FINANCIEROS COLOCACIONES

Este rubro representa a los saldos de productos financieros generados por las colocaciones en instituciones financieras. La composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detalla en el cuadro siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Deudores por Productos Finan – colocaciones	31/12/2014	31/12/2013
Prod. Financ. A Cobrar – Colocaciones	46.128.478.235	43.617.300.352
Productos Financieros Documentados –Acciones	10.142.356.624	6.675.683.609
Prod. Financ. A Devengar – Coloc.	-35.592.623.467	-36.617.583.837
Prod. Financ. En suspenso – Coloc	-121.845.265	-158.174.020
Productos Financieros Documentados –Acciones	-6.105.644.104	-4.499.463.252
Total	14.450.722.023	9.017.762.852

NOTA 8. PRESTAMOS

Bajo este rubro se exponen los saldos de 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.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detalla en el cuadro siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Préstamos	31/12/2014	31/12/2013
Préstamos Plazo Fijo	7.552.147.322	10.757.880.868
Préstamos Amortizable	121.782.983.985	106.265.295.648
Deudores por Tarjetas de Créditos	8.491.841.586	9.322.772.776
Cheques Diferidos Descontados	3.902.520.108	3.903.753.168
Total	141.729.493.001	130.249.702.460

NOTA 9. CRÉDITOS DIVERSOS

Bajo esta denominación se agrupan anticipos a empleados, anticipos a proveedores y anticipo de rendimiento. La composición del rubro, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta a continuación:

(Expresado en Guaraníes)

Créditos Diversos	31/12/2014	31/12/2013
Cargos Pagados por Anticipado	9.740.650.623	8.660.507.269
Anticipos al Personal	9.384.176	25.763.876
Deudores por Venta de Bienes a Plazo	347.450.512	96.871.378
Gastos a Recuperar	0	4.000.000
Diversos – Ctas. a Cobrar	2.744.252.277	2.676.357.297
Diversos – Deud. Varios G.Abente a rendir	5.495.318.858	0
Total	18.337.056.446	11.463.499.820

NOTA 10. CRÉDITOS MOROSOS

En esta cuenta se incluyen los créditos transferidos de las cuentas de créditos en Gestión o de las Cuentas en Deudores en Plan de Regularización conforme a las transferencias de las cuentas. La composición del rubro, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta a continuación:

(Expresado en Guaraníes)

Créditos Morosos	31/12/2014	31/12/2013
Créditos Morosos a Plazos	22.254.719.752	20.929.515.181
Créditos Morosos – Tarjetas	842.442.163	882.561.214
Total	23.097.161.915	21.812.076.395

11. OTRAS INVERSIONES

El rubro comprende otras inversiones realizadas principalmente relacionadas a inmuebles. El principal componente del rubro corresponde a la cuenta Otros Bienes Inmobiliarios, cuya composición, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta a continuación:

11.1 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, en donde se lleva a cabo 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 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Inversiones Inmobiliarias	31/12/2014	31/12/2013
Inversiones Inmobiliarias – Futura Casa Matriz	6.876.413.048	3.519.512.673
Inversiones Inmobiliarias – Barrio Cerrado Luque	4.164.129.766	4.139.654.766
Inversiones Inmobiliarias – Edificio en construcción	3.329.947.280	0
Total	14.370.490.094	7.659.167.439

NOTA 12. BIENES DE USO

El saldo de la cuenta corresponde a los activos adquiridos como Bienes de Uso Propio, menos la correspondiente depreciación acumulada de los bienes. Estos son revaluados y depreciados conforme lo establece la SET. La composición de este rubro, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta en el siguiente cuadro:

(Expresado en Guaraníes)

Bienes de Uso Propio	31/12/2014	31/12/2013
Valor Revaluado – Edificio	3.417.797.135	3.667.857.008
Depreciaciones Acumuladas – Edificio	-1.213.694.316	-1.182.968.621
Valor Histórico Revaluado – Terreno	4.115.767.382	6.548.392.147
Valor Útiles e Instalaciones	5.032.500.253	4.813.691.693
Depreciaciones Acumuladas Muebles e Instalaciones	-3.373.516.934	-2.981.006.151
Valor Revaluado – Equipos de Informática	4.641.024.535	4.590.937.238
Depreciaciones Acumuladas Eq. de Informática	-4.471.189.204	-4.340.597.262
Total	8.148.688.851	11.116.306.052

NOTA 13. CARGOS DIFERIDOS

La composición de este rubro, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detalla a continuación:

(Expresado en Guaraníes)

Cargos Diferidos	31/12/2014	31/12/2013
Gastos de Constitución – Suc. CDE	151.709.235	151.709.235
Prima de emisión de acciones	3.000.000.000	0
Sub Total	3.151.709.235	151.709.235
Depreciaciones Acumuladas Gastos de Constitución	-123.573.249	-84.565.169
Depreciaciones Acumuladas Primas de emisión	-750.000.000	0
Total	2.278.135.986	67.144.066

NOTA 14. MATERIAL DE ESCRITORIOS Y OTROS

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 cargados a resultados. La composición de este rubro, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Material de Escritorio y Otros	31/12/2014	31/12/2013
Existencia de Útiles de Oficina	49.625.911	42.271.792
Existencia de Insumos de Informática	5.417.335	8.004.627
Existencia de Folletos Promocionales	4.297.262	3.625.585
Existencia de Tarjetas de Créditos	49.921.911	11.997.812
Total	109.262.619	65.899.816

NOTA 15. OBLIGACIONES DIVERSAS

Las deudas con socios por aportes, anticipos de prestatarios y otros conceptos son registrados bajo esta denominación. El detalle de su composición, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta en el siguiente cuadro:

(Expresado en Guaraníes)

Otras Obligaciones Diversas	31/12/2014	31/12/2013
Sobregiros en Cuenta Corriente	1.605.951.695	0
Señas a cuenta de Dptos. Torre Boggiani	1.058.795.496	0
Acreedores Sociales - IPS	154.288.468	125.069.163
Jubilaciones – NOTA 15.1	180.730.087.639	152.793.925.910
Reservas Técnicas - NOTA 15.2	6.185.005.075	5.227.003.083
Cuentas a Pagar - NOTA 15.3	1.277.397.496	1.650.454.991
Ingresos Percibidos No Devengados	102.737.767	33.692.404
Total	191.114.263.636	159.830.145.551

NOTA 15.1 JUBILACIONES

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.

La composición del saldo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Jubilaciones	31/12/2014	31/12/2013
Jubilaciones a Pagar Sist. Ant.	2.087.606.271	2.115.136.823
Fondo Afil. Art. 81 Aportes	92.436.488.279	79.388.301.370
Fondo Afil. Art. 81 Rendimiento	85.907.784.099	71.020.247.815
Jubilaciones a Pagar Sist. Actu.	298.208.990	270.239.902
Total	180.730.087.639	152.793.925.910

NOTA 15.2 RESERVAS TÉCNICAS

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.

La composición del saldo de este rubro, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Reservas Técnicas	31/12/2014	31/12/2013
Reservas Técnicas por Beneficio	3.092.502.538	2.613.501.542
Reservas Técnicas Jub. Vitalicia Ord.	3.092.502.537	2.613.501.541
Total	6.185.005.075	5.227.003.083

NOTA 15.3 CUENTAS A PAGAR

En esta cuenta se registran saldos de deudas por diversos conceptos, tal y como se detalla en la composición del saldo de este rubro, al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

(Expresado en Guaraníes)

Cuentas a Pagar	31/12/2014	31/12/2013
Cuentas a Pagar a Proveedores	110.247.936	188.546.931
Retiros de Fondos a Pagar	6.298.480	-
Fondos de Afiliados por Aportes a Rendir	4.576.391	2.941.600
Honorarios a Pagar	59.564.076	52.802.061
Dietas a Pagar	11.502.500	9.654.000
Fondo cobertura c fraude	770.000	-
Renunciantes a Pagar	9.577.184	6.374.084
Comisiones y Viáticos a Pagar	1.881.614	-
Retenciones de IVA a Pagar	20.855.126	21.577.970
Retenciones s/ Créditos	222.936.971	222.011.044
Cuentas a Pagar p/Oper. Tarjetas	225.726.493	238.998.854
Remuneraciones a Pagar	142.645.615	539.719.712
Acreedores Varios	460.815.110	364.308.735
Total	1.277.397.496	1.650.454.991

NOTA 16. RESERVA MATÉMATICA

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 este rubro, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Reservas Matemáticas	31/12/2014	31/12/2013
Reserva Matemática	10.277.621.746	10.589.884.635
Reserva Matemática Jub. Vitalicia Ord.	2.938.108.575	2.701.241.711
Total	13.215.730.321	13.291.126.346

NOTA 17. CAPITAL SOCIAL

El Capital de la Caja Mutual se constituye de acuerdo al Artículo 8º inciso a y b de los estatutos sociales. El detalle de su composición, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se presenta en el siguiente cuadro:

(Expresado en Guaraníes)

Capital Integrado	31/12/2014	31/12/2013
Fondo Afiliados por Aportes	115.752.347.179	106.430.444.946
Fondo Afiliados por Rendimiento	100.597.111.806	93.705.893.163
Total	216.349.458.985	200.136.338.109

Fondo de Afiliado Por Aporte: este fondo está constituido por la suma de los aportes individuales de captación.

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 provisiones. El saldo así obtenido constituye el excedente del ejercicio, que es distribuido íntegramente entre los fondos individuales de los afiliados en forma proporcional a sus montos y permanencias.

NOTA 18. RESERVAS ESTATUTARIAS

En esta cuenta se indican las reservas creadas con cargo a utilidades obtenidas al cierre del ejercicio económico, La composición del saldo de este rubro, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detalla en el cuadro siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Reservas Estatutarias	31/12/2014	31/12/2013
Fondo de Fluctuación de Resultados	9.609.673.469	9.595.290.464
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
Fondo Protección de Créditos	4.218.027.447	3.714.729.895
Fondo de Cobertura c/ Fraude TC	100.000.000	419.674.124
Reserva de Autoseguro Resp. Civil	400.000.000	400.000.000
Total	18.429.843.791	18.231.837.358

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.

Fondo de Cobertura c/ Fraude T.C.: este fondo se constituye en cada emisión de tarjetas de créditos nuevos y renovaciones para cobertura de fraude contra el usuario.

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 19. INGRESOS OPERACIONALES

El saldo de este rubro corresponde a los ingresos generados por los intereses ganados sobre préstamos, inversiones en entidad financiera y tarjetas de créditos otorgados, realizados conforme a las políticas de reconocimiento de los ingresos. El detalle de su composición, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Intereses Sobre Créditos	31/12/2014	31/12/2013
Intereses Ganados Sobre Créditos	20.896.387.664	20.750.291.126
Intereses Ganados Sobre Créditos Vencidos	91.988.530	97.910.686
Intereses Ganados Sobre Créditos Gestión	216.496.056	152.945.505
Intereses Ganados Sobre Créditos en Mora	1.293.336.024	613.345.988
Sub. Total	22.498.208.274	21.614.493.305
Intereses Punitivos Moratorios Sobre Créditos y TC	580.778.555	349.945.370
Sub. Total	580.778.555	349.945.370
Total	23.078.986.829	21.964.438.675

Intereses sobre Inversiones y Ahorros	31/12/2014	31/12/2013
Intereses Ganados sobre Inversiones y Ahorros	37.431.952.705	34.130.834.428
Total	37.431.952.705	34.130.834.428

Ingresos por Tarjetas de Créditos	31/12/2014	31/12/2013
Ingresos por Tarjetas de Créditos	3.336.635.682	3.264.830.878
Total	3.336.635.682	3.264.830.878

NOTA 20. INGRESOS OPERACIONALES

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, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Ingresos por Aportes	31/12/2014	31/12/2013
Aporte no Reembolsable	53.660.000	39.500.000
Contribución Mensual Estatutaria	103.730.553	106.151.549
Recupero de reclamos	122.972.789	65.882.912
Ingresos Varios - NOTA 20.1	2.366.116.693	2.276.451.147
Total Ingresos	2.646.480.035	2.487.985.608

NOTA 20.1 INGRESOS VARIOS

La composición del saldo de este rubro, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Ingresos Varios	31/12/2014	31/12/2013
Rendimientos no Retirados	1.788.184.915	1.886.473.306
Otros Ingresos Varios	577.931.778	389.977.841
Total	2.366.116.693	2.276.451.147

NOTA 21. EGRESOS OPERACIONALES

En este rubro se registran 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. Su saldo, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se detalla a continuación:

(Expresado en Guaraníes)

Egresos Operacionales	31/12/2014	31/12/2013
Gastos de Inversiones Financieras	18.314.655.219	14.112.505.644
Gastos Administrativos	6.815.966.814	6.755.565.278
Total	25.130.622.033	20.868.070.922

NOTA 22. RESERVAS

En esta cuenta se incluye el cálculo actuarial anual, tal y como se detalla en el cuadro siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Reservas	31/12/2014	31/12/2013
Constitución Reservas Matemáticas	1.734.999.174	1.339.230.605
Constitución Reservas Fondo de Solidaridad	153.756.906	123.872.111
Constitución Reservas Técnicas	958.001.992	826.535.958
Constitución Reserva U.T.I.	77.500.000	140.000.000
Total	2.924.258.072	2.429.638.674

NOTA 23. RESULTADO DEL EJERCICIO

Los resultados al 31/12/2014 y 31/12/2013, es de **G. 37.108.423.612** y **G. 38.077.022.507** respectivamente, hecho que representa una disminución el **-2,54%** en el nivel de utilidades, en comparación con el ejercicio anterior.

NOTA 24. CONTINGENCIA

24.1 - MUNICIPALIDAD DE ASUNCION

En fecha 12/03/2014 la Caja Mutual inició una demanda contencioso-administrativa en contra de la resolución de la Municipalidad de Asunción relativa al reclamo de la misma de un monto de G.1.199.480.170 en concepto de patente comercial por los años 2009 al 2013.

Dicha demanda es tramitada a través del Abog. Víctor Silva Monges y actualmente se encuentra pendiente de resolución.

24.2 - SUBSECRETARIA DE ESTADO DE TRIBUTACION

La Caja Mutual, por Expediente N°20143006570 de fecha 11/03/2014, formuló Consulta Vinculante a la Subsecretaría de Estado de Tributación, respecto del tratamiento impositivo de las actividades que la misma realiza a favor de sus afiliados y beneficiarios, al amparo de las modificaciones introducidas por la nueva 5061/13.

La Subsecretaría de Estado de Tributación, se expidió sobre la Consulta formulada por la Caja Mutual, en la resolución Consulta Vinculante N° 16 de fecha 27/10/2014. Contra esta resolución, la Caja Mutual, interpuso recurso de reconsideración parcial por Expediente N° 20143030714 de fecha 14/11/2014.

Por Dictamen DEINT N° 151 de fecha 04/12/2014, la Administración Tributaria dispuso el rechazo al recurso de reconsideración. Por ello la Caja Mutual, se encuentra realizando el proceso para la presentación de la acción contencioso administrativa, contra las resoluciones antes descritas de la Subsecretaría de Estado de Tributación.

Los trámites son llevados por el Estudio MERSAN Abogados.


Lic. Wilma Núñez
Contadora


Lic. César Vargas P.
Sub - Gerente Administrativo


Lic. Dorian Casoratti
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 01/01/2014 al 31/12/2014.

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

De conformidad a lo establecido en el Estatuto Social vigente, en la primera sesión ordinaria de la Junta de Vigilancia, posterior a la Asamblea General Ordinaria de fecha 08/03/14, quedó conformada la estructura jerárquica de la Junta de Vigilancia, de la siguiente manera:

Presidente:	Lic. Eladio González Cristaldo
Vice-Presidente:	Dr. Humberto Recalde Gamarra
Secretario:	Lic. Luis María Fleitas Bellassai
Miembro Suplente:	Abg. Juan Humberto Báez Infante

Durante el ejercicio sujeto a informes, hemos llevado a cabo un total de 67 sesiones, en su mayoría ordinarias realizadas con el Departamento de Auditoría Interna, ocasionalmente con algunos Departamentos técnicos de la Entidad, además de algunas extraordinarias que fueron realizadas conjuntamente con el Consejo de Administración y/o 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 del 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 en conocimiento de los afiliados, beneficiarios y jubilados de la CMCP.

2 OBSERVACIONES ADMINISTRATIVAS

Durante los exámenes y revisiones practicados en el ejercicio 2014, hemos recomendado medidas para el fortalecimiento del control interno y el resguardo, con mayor seguridad, del patrimonio de la Entidad.

2.1 Préstamos.

Durante el año hemos verificado operaciones crediticias y observamos mayores exigencias en la concesión de los créditos y una constante capacitación a los funcionarios involucrados. Recomendamos mantener el nivel de seguridad y el criterio de prudencia en el otorgamiento de los mismos.

2.2 Afiliaciones.

Consideramos necesario e importante el ingreso de nuevos afiliados con verdaderos fines de Jubilación para la existencia futura de nuestra Entidad. Durante el año 2014 se observó favorablemente, en el ejercicio transcurrido, un incremento significativo en la cantidad de nuevos afiliados con respecto al año anterior. Recomendamos establecer estrategias de trabajo para promover y mantener en forma constante dicho aumento de la membresía institucional, cuidando mejorar la calidad del aporte a través de la permanente educación y asesoramiento, generando conciencia sobre la importancia de la Jubilación.

2.3 Morosidad.

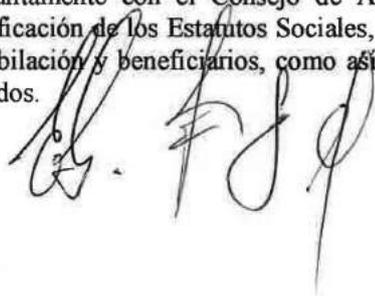
Durante el periodo 2014 la morosidad en créditos disminuyó de 16,47% a 15,90%, en cuanto a la mora de tarjeta de crédito podemos mencionar un aumento del 10,48% al 11,72%. Con respecto a la morosidad sobre créditos otorgados se observó una buena administración de la cartera, no obstante el índice general permanece elevado, por lo que instamos a seguir con el criterio de prudencia en el análisis y concesión de los créditos.

2.4 Construcción de la nueva sede de la Casa Matriz y Torre Boggiani.

Hemos seguido muy de cerca todo el proceso del inicio de la construcción. Asimismo la Junta conjuntamente con el Consejo de Administración realiza reuniones periódicas en el lugar de la obra verificando el avance de los trabajos e informándose a través de la empresa constructora y la fiscalización externa sobre el cumplimiento del cronograma de obra.

2.5 Evaluación de modificación de Estatutos Sociales.

Conjuntamente con el Consejo de Administración y el TEI, se evaluó la necesidad de la modificación de los Estatutos Sociales, en base a informes de la Entidad sobre afiliados en edad de jubilación y beneficiarios, como así también el tratamiento de la mora en los aportes de los afiliados.



3. PALABRAS FINALES

Nuestros agradecimientos a todos los afiliados, jubilados, beneficiarios, empleados y dirigentes, por la confianza y la colaboración brindada posibilitando el cumplimiento del trabajo planificado en el marco de las funciones competentes; y, sobre la base de los resultados, respaldados en el informe de la Auditoría Externa, nos permitimos poner a consideración de la Asamblea el dictamen de esta Junta.

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 2014, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la posición patrimonial, financiera y económica de la Entidad, de acuerdo con principios generalmente aceptados en Paraguay y normas de información financiera, por lo que recomendamos su aprobación.

Asunción, 26 de enero de 2015.

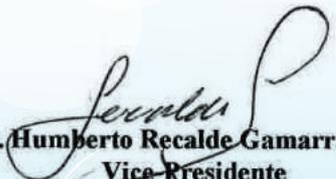


Lic. Luis María Fleitas Bellasai
Secretario

Abg. Juan Humberto Báez Infante
Miembro Suplente



Lic. Eladio González Cristaldo
Presidente



Dr. Humberto Recalde Gamarra
Vice Presidente

OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONTRIBUYENTE

A los Señores
Presidente y Miembros del Consejo de la
Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes Estados de Resultados, de Variación del Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, que se presentan con fines comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes, quienes en fecha 08 de enero de 2014, emitieron un dictamen sin salvedades.

Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La dirección de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con 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 financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; 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 financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría vigentes en la República del Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 Sociedad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros 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 2014, los resultados 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.

Lic. Ysaías López Gómez
Socio
Matrícula Profesional - N° C-653

Otros asuntos

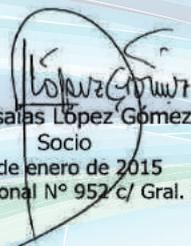
Sin calificar nuestra opinión y al solo efecto informativo destacamos lo siguiente:

- a) Tal como se menciona en la nota 24 de las "Notas a los Estados Financieros", la Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay, a través del expediente N° 20143006570 del 11 de marzo de 2014, formuló consulta vinculante a la Subsecretaría de Estado de Tributación, respecto al tratamiento impositivo de las actividades que la misma realiza a favor de sus afiliados y beneficiarios, al amparo de las modificaciones introducidas por la nueva Ley N° 5061/13. La Subsecretaría de Estado de Tributación, se expidió sobre la consulta formulada por la Caja Mutual, en la Resolución Consulta Vinculante N° 16 del 27 de octubre de 2014, con una respuesta desfavorable. Contra esta Resolución, la Caja Mutual, interpuso recurso de reconsideración parcial por Expediente N° 20143030714 del 14 de noviembre de 2014. Por Dictamen DEINT N° 151 del 4 de diciembre de 2014, la Administración Tributaria dispuso el rechazo al recurso de reconsideración. Por ello la Caja Mutual, a través del Estudio MERSAN Abogados, se encuentra realizando el proceso para la presentación de la acción contencioso administrativa, contra las resoluciones antes descritas de la SET; además de pedir al Tribunal de Cuentas que remita el caso a la Corte Suprema de Justicia, Sala Constitucional, para revisar la constitucionalidad de la decisión Administración Tributaria, de conformidad a las facultades que concede el Art. 18 inc. a) del Código Procesal Civil.
- b) El 12 de marzo de 2014, la Caja Mutual a través del Abog. Víctor Silva Monges, inició una demanda contencioso-administrativa en contra de la Resolución de la Municipalidad de Asunción relativa al reclamo de la misma de un monto de G. 1.199 millones en concepto de patente comercial por los años 2009 al 2013. Actualmente se encuentra pendiente de resolución.

Informe sobre otros requisitos legales y normas reguladoras

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 N° 125/91, Ley N° 2.421/04, Ley N° 5061/2013, Ley 5143/2013 y sus reglamentaciones;
- b) A la fecha del presente informe y considerando los límites de materialidad establecidos, la Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2014; excepto por la resolución del recurso contencioso administrativo ante la SET y el Tribunal de Cuentas, de la Consulta Vinculante N° 16.
- c) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución General N° 20/2008 (TA) que reglamenta el artículo 33 de la Ley N° 2.421/04, no habiendo aspectos materiales impositivos que mencionar.


Lic. Ysaías López Gómez
Socio

23 de enero de 2015
Defensa Nacional N° 952 c/ Gral. Santos



**Melinsky,
Pellegrinelli y Asoc.**
Actuarios y Consultores
Abelica Global 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, 13 de enero de 2015

**Señora
Lic. María Eva González de Alfonso
Presidente
Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay**
Avda. Colón 1083 c/ Jejuí
Asunción – Paraguay
Tel./fax 00595-21-446402/443946/440310

Ref. Certificación Actuarial al 31-12-14

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:

Certificación al:	31/12/2014
Concepto	Importe (Gs.)
Beneficios vitalicios anteriores al 31-12-96 (tasa de interés vigente: 5%)	12,365,228,017
Beneficios vitalicios posteriores al 31-12-96 (tasa de interés técnica: 4%)	3,236,317,565
Reserva Jubilación extraordinaria y pensión	6,185,005,075
Fondo de solidaridad	2,840,728,995
Subsidio de terapia intensiva	1,261,413,880
Total	25,888,693,533

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. 12,365,228,017.- (al 5%)** si se utilizan tasas del 4% y del 6%, los valores de reserva son los que se detallan a continuación Gs. 13,964,550,381 (al 4%), y Gs. 11,819,131,331 (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 CMCP, conforme el nivel de beneficios al 31-12-14, 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. 8 inciso b.3. y Art.132 del Estatuto. En la misma no se deduce la contribución del 5% a cargo de los beneficiarios conforme con el Art. 131.

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 3.236.317.565 (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 CMCP, conforme el nivel de beneficios al 31-12-14.
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 (4.2% para el 2014). Se obtiene así una **reserva técnica** estimada de **Gs. 6,185,005,075.-** 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

TRIBUNAL ELECTORAL INDEPENDIENTE

INFORME DE ACTIVIDADES

EJERCICIO 2014

Señores Asambleístas:

Ponemos a consideración de la Asamblea el informe sobre las actividades realizadas durante el ejercicio 2014 y es en cumplimiento de lo que establece nuestro Estatuto Social y el Reglamento Electoral.

Nuestras actividades se ajustaron a las normas establecidas en la Ley Mutual, Estatuto Social y Reglamento Electoral.

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA

De acuerdo con la convocatoria realizada por el Consejo de Administración en fecha 24/01/14, se llevó a cabo la XXVIII Asamblea General Ordinaria el sábado 08/03/14, y para el efecto se realizaron tareas de verificación en el Pre-Padrón respecto al cumplimiento de las obligaciones de los afiliados y beneficiarios con el fin de constatar el derecho a voz y voto en la Asamblea.

En la tarea de verificación se constató en el registro de afiliados algunos fallecidos y se resolvió excluirlos.

También se dictaron otras resoluciones atinentes a las actividades asamblearias.

La Asamblea se desarrolló con toda normalidad.

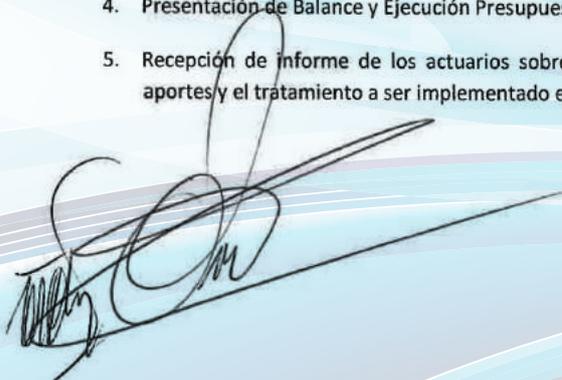
ACTIVIDADES

Para cumplir con las funciones de su competencia, conforme con lo establecido en el Estatuto Social, el Tribunal Electoral Independiente se ha reunido en 21 oportunidades, de las cuales 16 fueron sesiones ordinarias y 5 extraordinarias.

SESIONES EXTRAORDINARIAS

En el transcurso del ejercicio 2014 se asistió a las 5 sesiones extraordinarias convocadas por el Consejo de Administración para analizar temas referentes a la marcha de la institución y estas fueron:

1. Presentación de Balance y Ejecución Presupuestaria al 31/12/13.
2. Presentación del proyecto de construcción del futuro edificio.
3. Tratamiento sobre pago de excedentes a los afiliados que no están al día en sus obligaciones.
4. Presentación de Balance y Ejecución Presupuestaria al 31/06/14.
5. Recepción de informe de los actuarios sobre los afiliados que se encuentran en mora con sus aportes y el tratamiento a ser implementado en el Estatuto.



SESIONES ORDINARIAS

Se analizó la asistencia de los afiliados y beneficiarios a la Asamblea última. Luego de varias consideraciones se decidió solicitar al Consejo de Administración que arbitre los medios para que todos los registrados en el Padrón reciban la comunicación por mensaje de texto y otros medios.

Para la próxima reforma del Estatuto se sugiere establecer la unificación de las disposiciones referente a los órganos electivos.

Se participó en el taller realizado el 11/10/14 para la toma de decisión respecto a la situación de los afiliados que se encuentran en mora con sus aportes y que se incluya en el Estatuto para cuando se disponga su reforma.

Se asistió con el fin de tratar el Informe Actuarial sobre los afiliados en mora de cuyo resultado, se recomendó realizar las correcciones necesarias e incorporarlas en el Estatuto.

Se analizó un proyecto de Ley sobre el Sistema Nacional de Jubilación, en el que se le incluye a nuestra entidad. Si dicho proyecto de Ley se concreta sus efectos se analizarían con respecto al Sistema Mutual en forma específica.

Tuvimos participación en la jornada de trabajo respecto a la cartera de afiliados y se elaboró el plan estratégico.

Se recomendó la publicación de recordatorio a los afiliados y beneficiarios para que estén al día en sus obligaciones estatutarias al cierre de cada ejercicio, a través de todos los medios de comunicación posible y especialmente mensaje de texto y puedan participar el mayor número de afiliados y beneficiarios, con voz y voto.

Los miembros del Tribunal Electoral Independiente han participado en todas las actividades convocadas por el Consejo de Administración sean estas de índole social, de trabajo y de capacitación.

AGRADECIMIENTOS

Al plantel administrativo por el apoyo en las diferentes actividades realizadas por el Tribunal Electoral Independiente.

A los afiliados y beneficiarios que asisten a las asambleas de nuestra Caja Mutual.

A todos ellos, reiteramos nuestros agradecimientos y nuestros saludos cordiales y solidarios.



C.P. María Teresa Alvarenga G.
Secretaria



Ing. Harry Guth Acuña
Presidente

Ejecución Presupuestaria Ejercicio 2014

Presupuesto y Plan General de Trabajo - Ejercicio 2015

Presupuesto - Ejercicio 2015 (Expresado en miles de Guaraníes)

1	INGRESOS	Realizado 2014	Presupuesta do 2015	(3=2-1) Diferencia	%
2	INTERESES GANADOS SOBRE CRÉDITOS	22.498.208	28.010.408	5.512.200	24.50%
3	INTERESES GANADOS SOBRE INVERSIONES	37.391.856	33.055.920	-4.335.936	-11.60%
4	INTERESES GANADOS SOBRE AHORROS	40.097	38.111	-1.986	-4.95%
5	INTERESES PUNIT.Y MORATORIOS S/CRÉDITOS	464.234	515.217	50.983	10.98%
6	APORTE NO REEMBOLSABLE Y OTROS APORTES	53.660	0	-53.660	-100.00%
7	INGRESOS VARIOS	2.359.639	2.308.290	-51.349	-2.18%
8	CONTRIBUCIÓN MENSUAL ESTATUTARIA	103.731	104.380	649	0.63%
9	ALQUILERES COBRADOS	30.185	41.692	11.507	38.12%
10	RECUPERO DE RECLAMOS	122.972	127.500	4.528	3.68%
11	PREVISIONES DESAFECTADAS	2.225.767	2.225.767	0	0.00%
12	DIFERENCIA DE CAMBIO MONEDA EXTRANJERA	7.285	0	-7.285	0.00%
13	INGRESOS POR TARJETAS DE CREDITO	3.453.180	4.139.561	686.380	19.88%
14	UTILIDAD POR VENTA DE INMUEBLES ADJUDICADOS	70.183	185.336	115.153	164.08%
15	TOTAL DE INGRESOS (2 al 14)	68.820.998	70.752.183	1.931.185	2.81%
16	EGRESOS	Realizado 2014	Presupuesta do 2015	(3=2-1) Diferencia	%
17	DIETAS	783.048	982.721	199.674	25.50%
18	SUELDOS Y JORNALES	6.444.262	8.394.233	1.949.971	30.26%
19	BONIFICACIÓN FAMILIAR	13.954	16.854	2.901	20.79%
20	AGUINALDOS	515.156	1.399.039	883.883	171.58%
21	SERVICIOS SOCIALES AL PERSONAL	701.037	901.772	200.735	28.63%
22	APORTE PATRONAL AL IPS	1.073.012	1.365.248	292.237	27.24%
23	GASTOS DE CAPACITACIÓN AL PERSONAL	128.606	125.000	-3.606	-2.80%
24	GASTOS DE PASANTIA DE ESTUDIANTES	15.638	19.432	3.794	24.26%
25	FALLO DE CAJA	32.873	34.800	1.927	5.86%
26	IVA GASTOS	892.115	873.491	-18.624	-2.09%
27	HONORARIOS PROFESIONALES	872.856	1.254.938	382.082	43.77%
28	AUDITORIA EXTERNA	44.091	50.820	6.729	15.26%
29	GASTOS DE PROCESAMIENTOS DE DATOS	337.411	455.613	118.202	35.03%
30	AGUA, LUZ Y TELÉFONO	373.724	432.882	59.158	15.83%
31	IMPRESOS, PAPELERÍAS Y ÚTILES	229.945	254.520	24.575	10.69%
32	IMPUESTOS Y TASAS	97.647	218.881	121.234	124.16%
33	COMISIONES Y VIATICOS	227.941	279.300	51.359	22.53%
34	GASTOS DE PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	326.809	750.000	423.191	129.49%
35	GASTOS DE ASAMBLEA	55.746	66.895	11.149	20.00%
36	GASTOS DE REUNIONES	47.812	53.350	5.538	11.58%
37	SEGUROS PAGADOS	71.377	84.700	13.323	18.67%
38	MANTENIMIENTO DE BIENES DE USO	83.669	92.500	8.831	10.55%
39	FRANQUEO Y FLETES	259.051	290.580	31.529	12.17%
40	GASTOS DE VIAJE Y MOVILIDAD	152.306	153.960	1.654	1.09%
41	GASTOS DE COBRANZAS	1.015.811	735.600	-280.211	-27.58%
42	SUSCRIPCIONES	14.495	15.995	1.500	10.35%
43	MANTENIMIENTO DEL LOCAL	116.783	130.000	13.217	11.32%
44	AGASAJOS Y RECEPCIONES	106.975	181.500	74.525	69.67%
45	GASTOS GENERALES	2.825	8.250	5.425	192.04%
46	GASTOS BANCARIOS	59.419	60.480	1.061	1.79%
47	GASTOS DE LIMPIEZA Y CAFETERIA	380.861	447.303	66.442	17.45%
48	TRANSPORTE DE CAUDALES	277.774	286.652	8.878	3.20%
49	DONACIONES, ASOCIACIONES GREMIALES	4.850	6.400	1.550	31.96%
50	SEGURIDAD	524.906	418.315	-106.591	-20.31%
51	MANTENIMIENTO DE INMUEBLES ADJUDICADOS	2.179	1.800	-379	-17.39%
52	GASTOS ADM. DE TARJETAS DE CREDITO	495.972	562.701	66.729	13.45%
53	PRIMA SOBRE INVERSIONES	750.000	750.000	0	0.00%
54	COMISIONES PAGADAS A CASAS DE BOLSA	31.201	34.200	2.999	9.61%
55	ALQUILERES PAGADOS	258.744	279.694	20.950	8.10%
56	SUBTOTAL DE GASTOS (17 AL 55)	17.822.878	22.470.419	4.647.541	26.08%
57	PERDIDAS VARIAS	200	219	19	9.45%
58	PERDIDAS POR BAJA DE BIEN DE USO	0	15.000	15.000	100.00%
59	SUBTOTAL DE PERDIDAS (57 AL 58)	200	15.219	15.019	7509.45%
60	AMORTIZACIONES GASTOS DE APERTURA SUC	39.008	16.115	-22.893	-58.69%
61	DEPRECIACIONES	635.635	673.271	37.636	5.92%
62	PREVISION PARA CREDITOS Y OTROS	8.159.658	4.118.201	-4.041.457	-49.53%
63	PREVISION PARA INVERSIONES	2.098.183	0	-2.098.183	-100.00%
64	PREVISION PARA DESPIDOS	32.754	251.971	219.217	669.28%
65	SUBTOTAL AMORT. Y PREVISIONES (60 AL 64)	10.965.238	5.059.559	-5.905.679	-53.86%
66	RESERVAS MATEMÁTICAS	1.734.999	2.031.621	296.622	17.10%
67	RESERVA FONDO SOLIDARIDAD	153.757	153.757	0	0.00%
68	RESERVA RENTA DIARIA UTI	77.500	77.500	0	0.00%
69	RESERVAS TÉCNICAS	958.002	768.290	-189.712	-19.80%
70	RESERVAS SEGUROS DE RESP. CIVIL	0	0	0	0.00%
71	SUBTOTAL RESERVAS (66 AL 70)	2.924.259	3.031.168	106.910	3.66%
72	TOTAL DE EGRESOS (56+59+65+71)	31.712.575	30.576.366	-1.136.206	-3.58%
73	Resultado del ejercicio (15-72)	37.108.423	40.175.817	3.067.395	8.27%
74	TOTALES (72+73)	68.820.998	70.752.183	1.931.185	2.81%
RENTABILIDAD		9.01%	8.78%	-0.24%	

Plan General de Trabajo para el 2015

LA CMCP y su vocación de servicio al afiliado - ORIENTACION ESTRATEGICA 2015 - 2019

LA CAJA MUTUAL DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY, organización pionera en el ámbito del mutualismo nacional en lograr que sus procesos de gestión cuenten con el sello internacional de CERTIFICACION ISO 9001:2008, ha considerado oportuno y pertinente revisar su Planificación Estratégica y adecuarla de cara a los cada vez mas turbulentos desafíos del entorno tanto financiero como social en el que se desarrolla su accionar. Para ello, se ha trabajado arduamente y de manera amplia y participativa con técnicos y dirigentes de todas las áreas, a fin de construir juntos un destino estratégico a transitar. Los principales acuerdos se resumen en una nueva PLANIFICACION ESTRATEGICA que posicione a nuestra organización como una de las referencias claves entre las mutuales, con sus procesos de gestión optimizados y orientados cada vez más a las necesidades de los afiliados en todas las etapas de su vida, con la infraestructura edilicia y tecnológica de primer nivel, que propicie una alta satisfacción para aquellos que acuden a usufructuar nuestros servicios y con un plantel gerencial y operativo entrenado, capacitado y de alta performance.

OBJETIVO FINANCIERO

- **OBJETIVO ESTRATÉGICO N° 1:** Lograr una estructura financiera productiva y en crecimiento.

OBJETIVO ESTRATÉGICO (Clientes)

- **OBJETIVO ESTRATÉGICO N° 2:** Aumentar la membresía y mejorar continuamente la relación con los afiliados.

OBJETIVO ESTRATÉGICO (Procesos Internos)

- **OBJETIVO ESTRATÉGICO N° 3:** Gestionar los procesos con calidad, orientados a la satisfacción del afiliado.

- **OBJETIVO ESTRATÉGICO N° 4:** Desarrollar y comercializar productos financieros seguros y rentables.

OBJETIVO ESTRATÉGICO (Desarrollo Institucional)

- **OBJETIVO ESTRATÉGICO N° 5:** Desarrollar acciones INSTITUCIONALES efectivas con talento humano, infraestructura (edilicia y tecnológica), y gobernabilidad apropiadas para la calidad deseada

I. PERSPECTIVA FINANCIERA

Crecimiento de indicadores (gradual)

- Crecer gradualmente en todos los indicadores establecidos, tanto de calidad como de operaciones
- Establecer y monitorear el desempeño del crecimiento de indicadores de productividad de manera continua.

Profesionalidad de la gestión (TH.TI)

- Contar con un SIG (Sistema de Información Gerencial)
- Definir e implantar competencias esenciales para el equipo gerencial, jefes y operativos
- Diseñar e implantar SI de identificación, seguimiento y mejora de la posición financiera.

Uso de instrumental financiero apropiado a sistemas jubilatorios

- Sistemas de presupuestos y gestión en mejoramiento continuo
- Identificar RIESGOS de operación y definir mejoras
- Mantener y desarrollar un Portafolio de Inversiones de calidad.

Rentabilizar los activos cuidando la calidad de los mismos

- Colocar recursos en productos financieros apropiados

II. PERSPECTIVA DE CLIENTES/SOCIOS

Adoptar modelos basados en CRM (customer relationship management) : Administración de la Relación con el cliente

- Incrementar la membresía en relación a la cantidad del 2014
- Diseñar pautas para el mejoramiento de la Relación con el Asociado
- Relevar perfiles segmentados de asociados y diseñar plan de atención.

Implementar Mejores Prácticas de GESTION DE CLIENTES

- Evaluar y si amerita implantar Centro de Atención al Cliente

- Diseñar e implementar una Política Comercial Innovadora
- Implementación de un Programa Interno de MEJORA DE LAS COMPETENCIAS PARA LA RELACION CON EL AFILIADO
- Identificar, capacitar a los diversos stakeholders (diversos públicos de interés)
- Desarrollar alianzas estratégicas para atención a programas, proyectos nacionales e internacionales.

Desarrollar Marketing y Comunicaciones

- Diseño de procesos, adecuación de manuales ISO y asignación de responsabilidades del área
- Diseño de un plan de marketing
- Diseño y aplicación de relevamientos de la satisfacción del asociado

III. PERSPECTIVA PROCESOS INTERNOS

Planear, implantar y mejorar los procesos de calidad ISO, basada en propuestas de valor para el socio

- Evaluar e identificar oportunidades de mejoramiento de los procesos
- Diseñar e implementar Propuestas de Valor para el asociado.

Adecuar continuamente la documentación, la tecnología y las personas que gestionan los procesos

- Actualizar la documentación ISO a la nueva versión de la Norma de Calidad 2015
- Adecuar gradualmente el SI a las necesidades de gestión de calidad
- Mejorar continuamente las competencias del plantel de empleados.

Optimizar procesos de gestión de calidad

- Implantar eficazmente todo el SISTEMA DE GESTION DE CALIDAD ISO 9001:2008
- Ampliar el SGC a los procesos de apoyo claves identificados
- Promover la mejora continua de los resultados y la reducción de los errores.

Ofertar calidad de productos financieros

- Diseñar productos orientados a todas las etapas de la vida del afiliado
- Revisar y mejorar continuamente todos los atributos de los distintos productos pensando en el cliente
- Colocar créditos y TC conforme al nivel presupuestario anual

IV. PERSPECTIVA DESARROLLO INSTITUCIONAL

Mejora de la Infraestructura y tecnología

- Releva status actual y proponer planes de mejora de la infraestructura edilicia
- Releva status actual y proponer planes de mejora de la infraestructura tecnológica.

Adecuación continua de la estructura orgánica

- Revisar y adecuar la estructura incorporando las personas requeridas para el desarrollo.

Definición de perfil de competencias de TH

- Identificar y desarrollar competencias centrales para la dirigencia
- Identificar y desarrollar competencias centrales para el gerenciamiento
- Identificar y desarrollar competencias centrales para todo el plantel operativo
- Implantar POLITICAS INTEGRALES DE MEJORAMIENTO DE LAS RELACIONES LABORALES.

Desarrollo de Cultura de JUBILACION

- Diseño de un Programa para trabajar CULTURA DE JUBILACION.

Fortalecer posición de gobernabilidad

- Identificar status de gobernabilidad y mejorarlos continuamente
- Consolidar la posición de gobernabilidad.

Revisar y adecuar las normas legales y reglamentarias

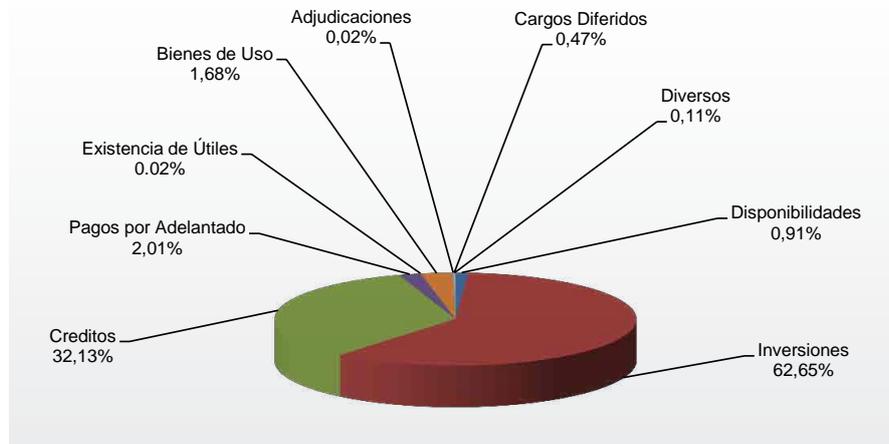
- Actualizar normas de funcionamiento (estatutos, reglamentaciones, conforme a las nuevas exigencias).

Innovación tecnológica continua

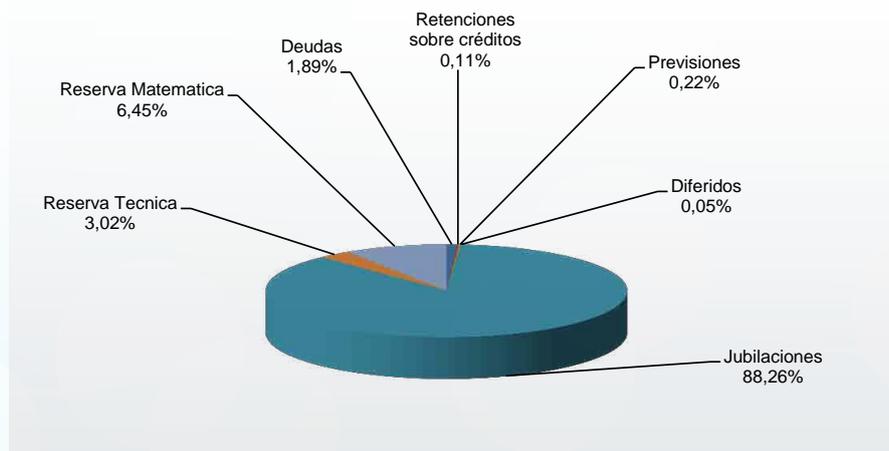
- Desarrollo de aplicaciones web y Smartphone
- Automatización de los procesos (workflow)
- Atención a solicitudes de usuarios
- Evaluar y proponer un plan de adecuación tecnológica 2019

Cuadros Estadísticos

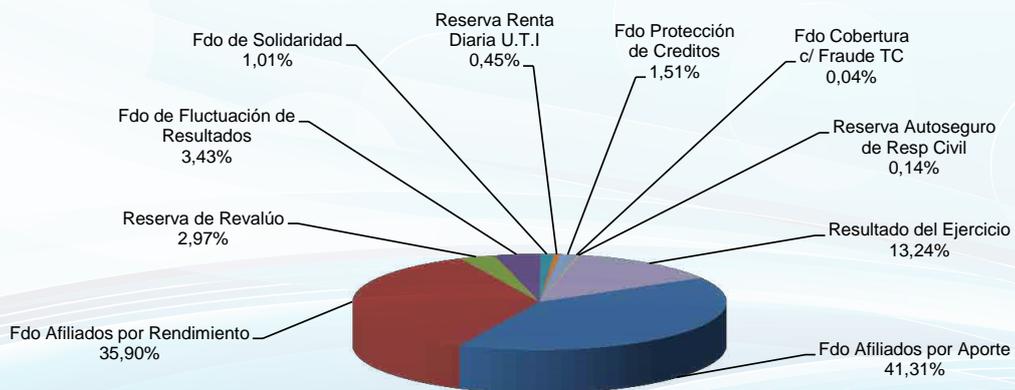
Distribución del Activo al 31/12/2014



Distribución del Pasivo al 31/12/2014

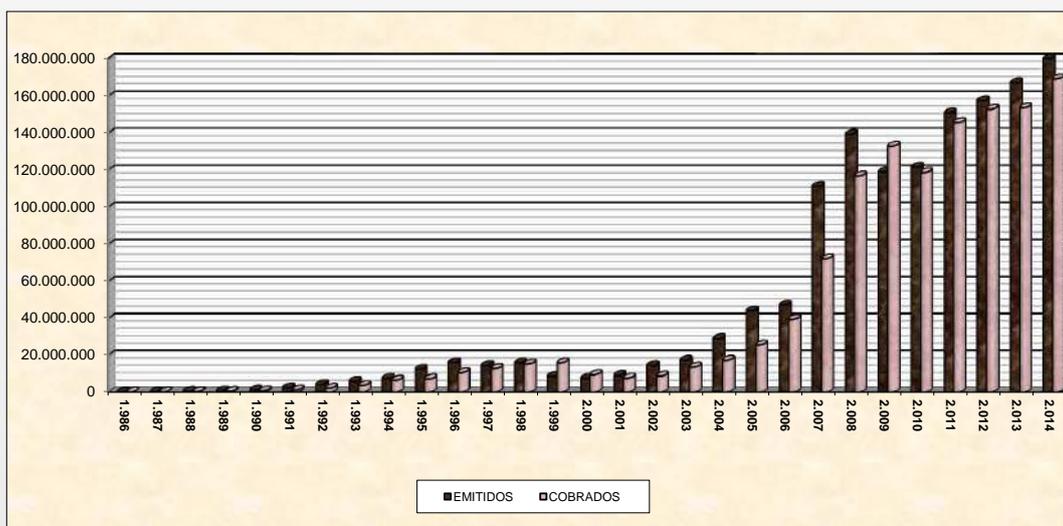


Distribución de Patrimonio Neto al 31/12/2014



**CARTERA DE CRÉDITOS ORDINARIOS G.
EXCLUIDOS TARJETA DE CRÉDITO, JUDICIALES Y HOMOLOGADOS
(En Miles de Guaraníes)**

AÑOS	EMITIDOS	COBRADOS	NETO	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	43.764.916	25.552.965	18.211.951	51.464.101	54.77
2.006	47.000.946	39.454.317	7.546.629	59.010.730	14.66
2.007	111.038.112	72.180.302	38.857.810	97.868.540	65.85
2.008	139.170.423	116.862.135	22.308.288	120.176.828	22.79
2.009	118.931.269	132.716.456	-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	150.721.159	145.467.128	5.254.031	114.282.899	4.82
2.012	157.291.822	152.715.677	4.576.145	118.859.044	4.00
2.013	166.859.403	153.480.902	13.378.501	132.237.545	11.26
2.014	181.755.872	169.189.975	12.565.897	144.803.442	9.50

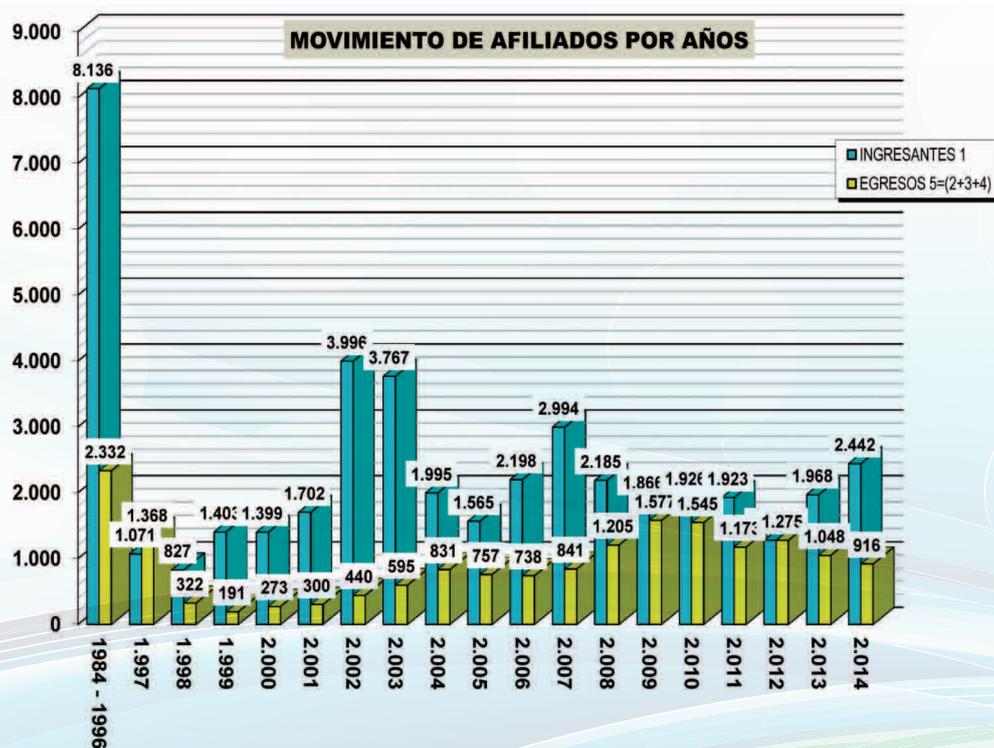


CUADRO DE MOVIMIENTO DE AFILIADOS POR AÑO

AÑOS	INGRESANTES 1	RENUNC. 2	FALLEC. 3	JUBILADOS 4	EGRESOS 5=(2+3+4)	NETO 6=(1-5)	AFIL. ACTIVOS	% DE INCREM.
1984 - 1996	8.136	2.240	32	60	2.332	5.804	11.608	622.83
1.997	1.071	1.210	0	158	1.368	-297	5.507	-5.12
1.998	827	215	3	104	322	505	6.012	9.17
1.999	1.403	149	5	37	191	1.212	7.224	20.16
2.000	1.399	227	0	46	273	1.126	8.350	15.59
2.001	1.702	243	1	56	300	1.402	9.752	16.79
2.002	3.996	387	1	52	440	3.556	13.308	36.46
2.003	3.767	512	0	83	595	3.172	16.480	23.84
2.004	1.995	713	0	118	831	1.164	17.644	7.06
2.005	1.565	631	0	126	757	808	18.452	4.58
2.006	2.198	596	1	141	738	1.460	19.912	7.91
2.007	2.994	647	13	181	841	2.153	22.065	10.81
2.008	2.185	900	16	289	1.205	980	23.045	4.44
2.009	1.866	1.365	11	201	1.577	289	23.334	1.25
2.010	1.926	1.274	20	251	1.545	381	23.715	1.63
2.011	1.923	957	17	199	1.173	750	24.465	3.16
2.012	1.277	1.023	15	237	1.275	2	24.467	0.01
2.013	1.968	789	23	236	1.048	920	25.387	3.76
2.014	2.442	688	14	214	916	1.526	26.913	6.01
TOTALES	44.640	14.766	172	2.789	17.727	26.913		

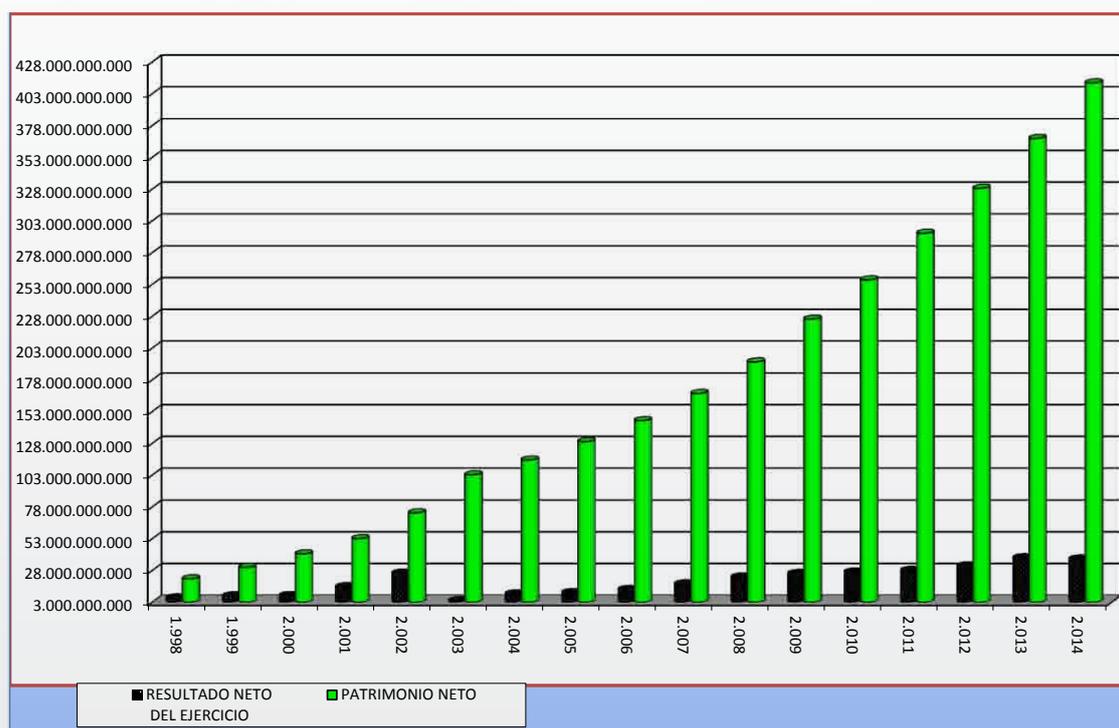
Afiliado Activo menor a 55 años
 Afiliado Activo mayor a 55 años

21.793
 5.120



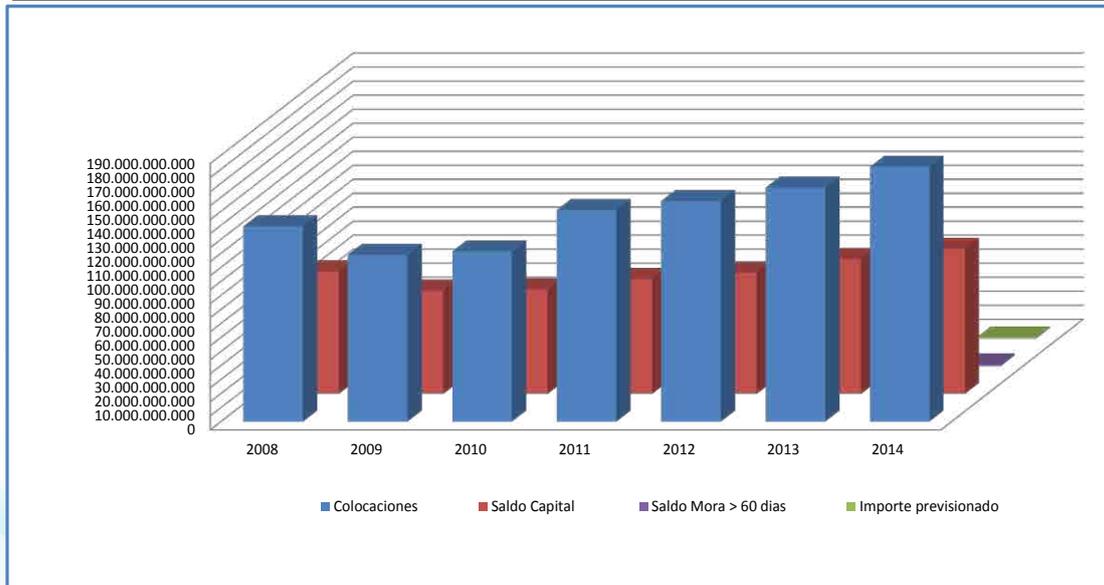
EVOLUCIÓN DEL RESULTADO Y EL PATRIMONIO NETO EN FORMA ANUAL

AÑO	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	PATRIMONIO NETO	Rentab. Patrimonial	Tasa Técnica	Inflación + tasa técnica 4 %	Diferencia
1.998	6.483.862.262	21.527.960.813	30.12%	30.30%	18.60%	11.70%
1.999	8.024.137.933	30.511.910.164	26.30%	26.57%	9.40%	17.17%
2.000	8.285.545.419	41.216.834.139	20.10%	20.41%	12.60%	7.81%
2.001	15.266.622.885	53.130.373.478	28.73%	29.15%	12.60%	16.55%
2.002	25.982.763.953	73.441.727.062	35.38%	36.97%	18.60%	18.37%
2.003	4.151.907.677	103.350.512.930	4.02%	4.15%	13.30%	-9.15%
2.004	9.612.657.468	115.002.503.563	8.36%	10.99%	6.80%	4.19%
2.005	10.626.495.976	129.435.856.507	8.21%	9.08%	13.90%	-4.82%
2.006	13.109.397.838	145.904.340.796	8.98%	9.81%	16.50%	-6.69%
2.007	17.518.577.283	167.348.265.287	10.47%	11.57%	10.00%	1.57%
2.008	22.918.277.160	192.155.081.376	11.93%	12.99%	11.50%	1.49%
2.009	25.664.528.796	225.884.961.777	11.36%	12.74%	5.90%	6.84%
2.010	26.842.006.145	256.696.885.739	10.46%	12.64%	11.20%	1.44%
2.011	28.113.660.927	293.323.762.914	9.58%	10.50%	8.90%	1.60%
2.012	31.655.631.180	328.760.761.067	9.63%	10.45%	8.00%	2.45%
2.013	38.077.022.507	368.002.273.421	10.35%	11.19%	7.70%	3.49%
2.014	37.108.423.612	411.701.028.691	9.01%	9.66%	8.20%	1.46%



COLOCACIONES Y MORA POR AÑO

AÑO	Cantidad Colocados	Colocaciones	Cantidad Sin Cancelar	Saldo Capital	Cantidad con Mora	Saldo Mora > 60 días	% Mora > 60 días vs Colocaciones	Importe provisionado	% Importe provisionado vs Colocaciones
2008	5.325	139.175.893.135	4.224	87.438.525.363	180	1.798.086.751	1,29%	823.949.312	0,59%
2009	4.736	118.931.268.828	3.673	73.843.993.607	114	1.606.443.944	1,35%	903.539.919	0,76%
2010	4.884	121.304.597.918	3.708	74.714.512.776	42	428.931.402	0,35%	220.335.052	0,18%
2011	5.369	150.846.158.515	3.707	81.983.852.269	77	2.379.615.572	1,58%	1.934.729.958	1,28%
2012	5.146	157.291.821.535	3.590	86.570.095.976	66	1.038.605.258	0,66%	814.444.129	0,52%
2013	5.899	166.859.402.943	4.057	96.144.764.456	54	9.803.560.826	5,88%	4.038.049.715	2,42%
2014	7.571	181.755.872.080	5.363	103.486.875.746	82	1.400.623.308	0,77%	795.222.482	0,44%



RATIOS E INDICADORES ECONÓMICOS

RATIOS		2.014	2.013	2.012	
a)	Rentabilidad Patrimonial	RP=(Exc. P/Cap.)/PN + F.A. Art.81	9.01%	10.35%	9.63%
b)	Razón Corriente	RC=(AC/PC)	1.43%	1.38%	1.62%
c)	Indice de Solvencia	IS=(PN/AT).100	94.55%	84.04%	84.10%
d)	Indice de Endeudamiento	IE=(PT/PN).100	44.58%	47.16%	45.90%
e)	Rentabilidad del Activo Total	RAT=(EX/AT).100	7.65%	8.70%	8.10%
f)	Morosidad de prestamos	Total de prestamos vencidos/Cartera total de prestamos	15.67%	16.47%	12.28%

AÑOS	SALARIO MINIMO	Gs. por DOLAR	INFLACIÓN B.C.P. %	INCREMENTO JUBILACION %
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
2.012	1.658.232	4.290	4.00	4.00
2.013	1.658.232	4.585	3.70	3.70
2.014	1.824.055	4.829	4.20	4.20

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 por 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.

Casa Central
Avda. Colón 1083 c/Jejuí
Tel.: 440 310
cajamutual@cmcp.org.py



Sucursal Km 5. y Sucursal Mcal. López
Avda. E. Ayala esq. Cap García
Tels.: 513 740/1 - 513 800
sucursal.km5@cmcp.org.py



Sucursal San Lorenzo
Saturio Ríos esq. Def. del Chaco
Tels.: 580 607 - 575 468 - 577 900
san.lorenzo@cmcp.org.py



Sucursal Acceso Sur
Ruta Acceso Sur e/ Francisco Vergara
Tel.: 930 780/2
accesosur@cmcp.org.py



Sucursal Encarnación
Cerro Corá 371 c/ Juan León Mallorquín
Tel.: (071) 203 762
encarnación@cmcp.org.py



Sucursal Ciudad del Este
Avda. Mcal. López Nº 656
Supercarretera a Pte. Franco
Tels.: (061) 574 140 - 574 141 / 574 358
cde@cmcp.org.py

