CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

Memoria y Balance 2015

Índice

Convocatoria a XXX Asamblea General Ordinaria 5

Misión, Visión, Valores y Política de Calidad 9

Nómina de Dirigentes y Empleados 13

Memoria Anual del Consejo de Administración 21

Balance General y Estados de Resultados, Evolución de Patrimonio Neto, Flujo Efectivo y Notas de los Estados Financieros 29

Informe y Dictamen de la Junta de Vigilancia, Dictamen de Auditoría Externa y Actuariales 47

Informe Anual del Tribunal Electoral Independiente 59

Ejecución Presupuestaria Ejercicio 2015 63

Presupuesto y Plan General de Trabajo Ejercicio 2016 67

Cuadros Estadísticos 73

CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

Convocatoria a la XXX 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 XXX Asamblea General Ordinaria para el viernes 11 de marzo de 2016, a las 19:00 horas a realizarse en la nueva Sede de la Casa Matriz de la CMCP, sito en la Avda. Mcal. López entre R.I.4 Curupayty y R.I.2 Ytororó (Asunción), para tratar el siguiente:

ORDEN DEL DIA

1.- Apertura de la Asamblea Ordinaria por el Presidente 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 el 31 de diciembre de 2015.
b) Informe y Dictamen de la Junta de Vigilancia, Informe Actuarial y Dictamen de los Auditores Externos del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015.
c) Informe Anual del Tribunal Electoral Independiente del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015.

4.- Lectura y consideración del Presupuesto, y de los Planes y Programas para el 2016.

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.

Observación: Si no hubiere quórum a la hora fijada, la Asamblea se constituirá una hora después 20:00 hs. con cualquier número de Afiliados presentes, conforme lo establece el Art. 14 de los Estatutos Sociales.

Consejo de Administración

CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

Misión, Visión, Valores y Política de Calidad

CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

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 mejor y más solvente de las entidades de jubilación privada y funcionar con eficiencia para la satisfacción de nuestros Afiliados y Beneficiarios.

Valores

- Ética
- Honestidad
- Transparencia
- Eficiencia
- 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.

CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

Nómina de Dirigentes y Empleados

CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

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	2018	11.604
Vice Presidente	Lic. Eugenio Elio Toledo Torres	2016	319
Tesorero	Lic. Sebastián Aranda	2016	6.749
Secretario	Lic. Luis Antonio Ferreira Rojas	2018	28.769
Vocal Titular	Arq. José María Subirachs Nogués	2018	109
Primer Vocal Suplente	Ing. Ciro Gorgonio Torres Cuevas	2018	8.711
Segundo Vocal Suplente	Lic. Olegario Olmedo Montanía	2016	12.393

NÓMINA DE DIRIGENTES Y DURACIÓN DE SUS MANDATOS

JUNTA DE VIGILANCIA

CARGOS	NOMBRES Y APELLIDOS	Cesan al 31/12 de	Afiliado Nº
Presidente	Lic.Luis María Fleitas Bellassai	2016	6.099
Vice Presidente	Lic. Cirilo Ventura Franco Zavala	2018	9.390
Secretario	Lic. Luis María Fariña Gini	2018	24.379
Miembro Suplente	Abg. Juan Humberto Báez Infante	2016	17.815

NÓMINA DE DIRIGENTES Y DURACIÓN DE SUS MANDATOS

TRIBUNAL ELECTORAL INDEPENDIENTE

CARGOS	NOMBRES Y APELLIDOS	Cesan al 31/12 de	Afiliado Nº
Presidente	C.P. María Teresa Alvarenga Gaona	2016	642
Secretaria	Arq. Nidia Arzamendia Piñanez	2016	3.480
Miembro Titular	Sra. Myrian Elizabeth Duria de Godoy	2018	26.441
Miembro Suplente	Lic. Enrique José Yambay Florentín	2018	11.653
Miembro Suplente	Abg. Benjamín Echauri Gutiérrez	2016	21.228

Nómina de Dirigentes de Comités Auxiliares

COMITÉ EJECUTIVO NOMBRES Y APELLIDOS	AFILIADO Nº
Lic. María Eva González de Alfonso	11.604
Lic. Luis Antonio Ferreira Rojas	28.769
Lic. Sebastián Aranda	6.749

COMITÉ DE CRÉDITOS NOMBRES Y APELLIDOS	AFILIADO Nº
Lic. María Fernanda Fabio	1.719
Lic. Gustavo Adolfo Pérez Fretes	19.896
Lic. Olegario Olmedo Montanía	12.393

COMITÉ DE RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS NOMBRES Y APELLIDOS	AFILIADO Nº
Lic. Luis Fontclara Báez	565
Ing. Mirta Demetria Villamayor de Cardozo	3.102
Dr. Crispín Dionicio Aquino Britos	27.968

COMITÉ INMOBILIARIO NOMBRES Y APELLIDOS	AFILIADO Nº
Arq. José María Subirachs Nogués	109
Ing. Harry Osvaldo Guth Acuña	9.486
Ing. Francisco Carlos Malvetti Massare	107
Ing. Jorge Camilo Brunetti Schauman	358

COMITÉ DE INVERSIONES NOMBRES Y APELLIDOS	AFILIADO Nº
Lic. Sebastián Aranda	6.749
Econ. Víctor Hugo Molinas Gwynn	37.744
Lic. Carlos Adalberto Benítez Cabrera	22.651

COMITÉ JURIDICO NOMBRES Y APELLIDOS	AFILIADO Nº
Abg. Félix Silva Monges	10.213
Abg. Lorenzo Barreto Duarte	28.808
Abg. Rubén Antonio Galeano Duarte	13.862

COMITÉ DE INFORMÁTICA NOMBRES Y APELLIDOS	AFILIADO Nº
Sr. Carlos Fernando Gamarra Gavilán	7.025
Lic. Hugo Javier González Espinoza	24.805
Lic. Matilde María Schaerer	2.023

COMITÉ DE DESARROLLO INSTITUCIONAL NOMBRES Y APELLIDOS	AFILIADO Nº
Lic. Eladio González Cristaldo	8.567
Abg. Alcides Braulio Bobadilla Sandoval	8
Ing. Consorcia Jorgelina Unzain Segovia	162
Dr. Humberto Recalde Gamarra	1.037
Dra. Ramona Víncula Ríos Medina	279

COMITÉ REGIONAL ENCARNACIÓN NOMBRES Y APELLIDOS	AFILIADO Nº
Arq. Alberto Cayetano Arrúa Torreani	2.172
Lic. Carmen Beatriz Garicoix de Miranda	10.081
Lic. Fermina Flora Pérez	4.851
Lic. Vivien Dionne Núñez Ullón	10.104

COMITÉ REGIONAL CIUDAD DEL ESTE NOMBRES Y APELLIDOS	AFILIADO Nº
Esc. Omar Sinforiano Vázquez Samudio	2.025
Lic. Verónica Belén Ortiz Delgado	39.159
Ing. Civil. Carlos César Benítez	39.122
Lic. Edita Urunaga de Garay	15.142
Econ. Patricia Carolina Gaona de Sánchez	39.179

Dotación del Personal 2015

- **CASA MATRIZ**

Gerente General
Casoratti, Dorian Beatríz

Gerente Comercial
Ibarra Solís, María Leticia

Sub - Gerente Financiero
Melgarejo Ortíz, Carlos Dejesús

Sub - Gerente Informática
Núñez Giménez, Josefina

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

Asistente de Gerencia General
Colmán Ortúzar, Alba María

Tesorería
Centurión Velázquez, Jorge Daniel - Jefatura
Zárate de Sanabria, Josefina
Cáceres Hermosa, Víctor Rubén
Díez Pérez Maldonaldo, Eduardo
Espínola Mendoza, Walter David
Galeano, Jorge Gustavo
Avalos Gómez, Carlos Julián
Garrizosa Zapattini, Santiago Damián
Arias Valenzuela, Rodrigo Fernando

Informática
Rívas Segovia, Cynthia Noemí
Sartorio Rivas, Carlos Damián
Melgarejo Ullón, Andrea Magdalena
Coronel, Iván Matías
Gauto Bozzano, Luis María
Meza Paredes, Silvia Beatriz

Auditoria Interna
Benini Cardozo, Vanessa Rocio - Jefatura
Ozorio Miranda, María Belén
Rodríguez Aquino, Ingrid Fabiola
Sosa Esquivel, José Daniel

Recursos Humanos
Cuevas Bogado,María Juanita - Jefatura
Marengo Casco, Mariana
Viola Ríos, María Alba Beatríz

Cumplimiento/ Calidad
Barrios Bóveda, Rosalín - Jefatura
Núñez Mosqueira, José Enrique

Afiliaciones y Beneficiarios
Gaona Valiente, Lourdes Paola - Jefatura
Spina Aguilera, Leonardo
Riveros Riquelme, Fátima Elena
Samudio Torres, Andrea Raquel
Barrios González, Celso Aaron
Ayala Ramírez, Ever Matías
Martínez Ruiz, Marco De Jesús
Vallejos Velazco, Lourdes Cristina
Mena Arévalos, Delsy Fabiola

Encargada Comercial
Ríos, Ysabel

Créditos
Santti, Eduvigis
Gómez de Ghiorsi, María Belén
Villalba Vento, Eliana Paola - Auxiliar Operativo

Dpto. de Operaciones
Rodas Gómez, Silvia Carolina - Jefatura
Martínez Pereira, Ivan Ramón
Núñez, Jose Antonio
Alfonso Saldivar, Guillermo Guido
Aquino Galli, Liz Jackeline

Marketing
Arévalo Ortíz, María Teresa
Feris Sánchez, Leticia Noemí

Dpto. de Riesgos
Avalos Duarte, Nancy Carolina - Jefatura
González Estigarribia, Julio Alberto
De los Ríos Jara, Vicente Mateo
Acuña Laurenzano, Jesús Manuel
Paiva Bogarín, Rodrigo Javier

Referencias/ Riesgos
Cáceres Barrios, Lelia María
Galeano Bogado, Gabriela
Duré Rolón, Natalia Noemí
Insfrán Medina, Alicia De Jesús

Asuntos Legales
Ayala Molina, Alberto Fabián - Jefatura
Pizzurno Montiel, Vanessa Giselle
Oxilia Vera, Alejandro David

Recuperación de Créditos
Aquino Bareiro, Ana María - Jefatura
Lird Miño, Cindy Giselle
Osorio Espinola, Mario Damián

Cobradores Externos
Fleitas, Gabriel
Peralta, Paulo

Contabilidad
Núñez de Diarte, Wilma - Jefatura
Pereira de Alegre, Amelia Maria
Pérez Ruiz Diaz, Liz Angélica

Jara Fretes, Mirtha Beatríz
Fukuoka Espínola, Chrystian Alfredo
Prieto Ferreira, Marco Bernardo

Servicios Generales
Cano Cáceres, Francisco Javier - Jefatura
Martínez Cuellar, Richard Dario
Cabral Otazú, Héctor Enrique
Maciel González, Victor Manuel
Vera Giménez, Miguel Antonio

Tarjetas de Crédito
Romberg Mechetti, Edith Emilce - Jefatura
Fleitas Mieres, Alejandro José
Pereira Amarilla, Esther Viviana
Galeano Servín, Johana Verónica
Orué Maciel, Gabriela
Aguero Pereira, Leticia Soraya Nathaly

- **Sucursal km 5**

Encargada de Sucursal
Vera, Patricia Analía

Area Operativa
Amarilla Peloso, Liliana Soledad

Créditos
Quintana Godoy, Alma María
Zárate Vázquez, Carlos Ariel
Medina Ledesma, Jorge David
Núñez, Franciso Rafael
Paniagua Colmán, Gerardo Andrés

Tesoreria/ Caja
Mereles, Miguel Antonio

Creditos- Corporativo
Ramírez Núñez, Melissa Arianna

- **Sucursal San Lorenzo**

Encargada de Sucursal
Prieto de Sánchez, Gregoria

Area Operativa
Amarilla Cardenas, Laura Elena

Créditos
Maidana Duarte, Marina Ramona
Aguero Godoy, Diego David
Santa Cruz de Ríos, Liza Esther
Olazar Cabañas, Claudia Carolina

Tesoreria/ Caja
Grance Aguilera, Ariel Agustín

- **Sucursal Ciudad del Este**

Encargado de Sucursal
Gamarra Rodríguez, Víctor Manuel

Area Operativa
Cáceres Garay, Fátima Sofía

Créditos
Garcete Martínez, María Virginia
Benítez Franco, Liz Samia
Avalos Brítez, Andrea Soledad
Benítez Pérez, Cynthia Carolina

Tesoreria/ Caja
Saucedo López, Milciades

Administración de Riesgos
Luján Mazacotte, Leida Mercedes

Auxiliar Comercial - Créditos
Marín Acosta, Rudy Alex

- **Sucursal Acceso Sur**

Encargada de Sucursal
Domínguez González, Rosanna Beatríz

Area Operativa
Casco Sandoval,Cinthia Fabiana

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

Tesorería/ Caja
Castillo Alfonso, Willians

- **Sucursal Encarnación**

Encargado de Sucursal
Aldana Ramírez, Osbaldo

Area Operativa
Rolón Núñez, Karina Maricel

Créditos
Fariña Reyes, Nilda
Silvero Galeano, Mirian Susana
Duarte Benítez, Roberto De Jesús
Bogarín de Benitez, Nancy Mabel
Bogado Vallejos, Clara Del Rocio

Tesorería/ Caja
Gaona, Ernesto Rafael

Administración de Riesgos
Espínola Mereles, Natividad Lorena

Referencias/ Riesgos
Fretes Santa Cruz, Sofía Alejandra

Memoria Anual del Consejo de Administración

CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

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 XXX ejercicio cerrado el 31 de diciembre del 2015.

La economía paraguaya al cierre del presente ejercicio ha presentado un crecimiento moderado, debido a diferentes factores: la variabilidad del clima fue el principal enemigo, donde las constantes lluvias resultaron en un suelo con humedad excesiva, grandes inundaciones, además de proveer un escenario óptimo para la propagación de plagas, que terminaron afectando negativamente los cultivos; aún así, en algunos rubros se han registrado niveles altos de cosecha. Sin embargo, los bajos precios de los commodities, a nivel internacional, afectó la rentabilidad financiera de los mismos.

El sector del comercio y servicios exhibieron variaciones positivas, pero con tendencia decreciente, se resalta una importante disminución en las ventas de productos cotizados en dólares americanos, debido al aumento de precio de dicha moneda. Se han evidenciado menores niveles de consumo privado, sumado a la entrada en vigencia de la Ley N° 5476/15 del Poder Legislativo "Que establece normas de transparencia y defensa del usuario en la utilización de tarjetas de créditos y débitos", ocasionando la misma una retracción en el consumo, debido a la aplicación de medidas exigidas en la Ley y que han impactado negativamente en los niveles de facturación.

Una vez más, la alta liquidez en las entidades financieras fue una constante en el 2015, con la consecuente baja en las tasas de los pocos instrumentos que se comercializan en el mercado local, sumado a la morosidad ascendente de los tomadores de crédito.

De toda esta situación nuestra Entidad no se ha encontrado ajena, sin embargo al cierre del presente ejercicio, hemos obtenido nuevamente un resultado positivo que supera la expectativa porcentual proyectada, que nos permite incrementar los fondos de nuestros afiliados y seguir cumpliendo satisfactoriamente con todos los que van alcanzando la edad requerida, para acceder a cualquiera de los beneficios jubilatorios, según nuestros Estatutos y Reglamentos.

A continuación pasamos a mencionar las principales actividades y logros del ejercicio fenecido:

Nuestra Entidad asumió una responsabilidad social sumamente importante ante la misma sociedad cual es, la Jubilación Privada, compromiso que exige a que año a año se obtenga la mejor rentabilidad económica-financiera que permita sostener el servicio ofrecido, lo que obliga a la diversificación de las inversiones a fin de obtener los mejores rendimientos.

El Consejo de Administración, toda la dirigencia y los colaboradores, han aunado sus esfuerzos para cumplir con los objetivos y metas planificadas para el año, entre los que se puede mencionar:

Desempeño Administrativo Operativo – Plan de Trabajo
Durante el presente ejercicio y atendiendo al Plan Operativo Anual (POA) 2015, se ha contado con la participación activa de los colaboradores en la ejecución del POA en sus cuatro (4) Perspectivas: Financieras, De Clientes, De Procesos Internos y Desarrollo

Institucional, estas actividades han sido monitoreadas y acompañadas por los dirigentes, por lo que aprovechamos el momento de agradecer el apoyo en dichas tareas.

Es importante mencionar además la decisión adoptada por el Consejo de Administración, de iniciar un proceso de mejoramiento continuo con la conformación de un equipo técnico ejecutivo, encargado de analizar la calidad de la prestación del servicio, buscando su causa raíz y proponiendo las mejoras sistematizadas en el marco de la Gestión de Calidad. Estos elementos incluyen el análisis del clima organizacional, la eficacia de los mecanismos de evaluación de desempeño, las políticas de recursos humanos en materia de reclutamiento, selección, inducción, mantenimiento, motivación y administración de salarios, cuyos indicadores de gestión serán incorporados al plan operativo del área en el 2016.

En fechas 16 y 17 de noviembre de 2015, la Caja Mutual ha recibido a la empresa SGS, quien llevó a cabo la Auditoría de Calidad, correspondiente a la recertificación de ISO 9001 en su versión 2008.

La auditoría se desarrolló con una muy buena predisposición de los colaboradores; demostrando con esto una vez más que el Sistema de Gestión de la Calidad se mantiene implementado y la cultura de la calidad va instalándose gradualmente.

El Equipo Auditor de SGS Paraguay concluyó que la organización ha establecido y mantenido su sistema de gestión de la calidad de acuerdo con los requisitos del estándar, y recomienda que la certificación del sistema de gestión sea: **"Continuada"** obteniendo con ella la recertificación del Sistema de Calidad ISO 9001 en su versión 2008.

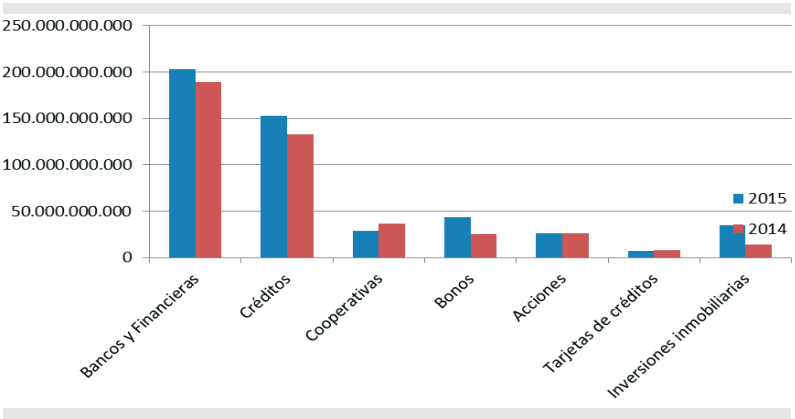
En el aspecto Económico - Financiero.
Durante el presente ejercicio la aplicación de fondos para la obtención de rentas han sido direccionadas a tres grandes grupos: Inversiones Financieras (CDA, Bonos, Acciones), Créditos y la Inversión Inmobiliaria. Esta última destinada en un 100% a la construcción de la futura sede casa matriz y la torre de departamentos, sin que a la fecha esta inversión tenga un retorno financiero para la Entidad, pues aún no están consideradas en estos estados financieros las ventas ya concretadas, sin embargo, la inversión en este rubro no refleja, en el estado de resultados, el costo de oportunidad del dinero invertido, aún así, los excedentes del presente ejercicio ascienden a G. 39.874.788.331, que representa un retorno para el fondo de afiliados de un 9,12%, superior en 28 % a la tasa técnica requerida por los estudios actuariales (IPC + 4).

Los siguientes indicadores resumen el resultado de la gestión como sigue:

Incremento del Activo Total:	15,27 %
Incremento de la Cartera de Aportes:	20,94 %
Incremento de las Inversiones Financieras:	7,82 %
Incremento de la Cartera de Créditos:	14,42 %
Disminución de las Reservas Matemáticas:	2,08 %
Incremento de las Reservas Técnicas:	1,06 %
Cantidad total de afiliados:	**28.525.-**

La Cartera de inversiones se compone de la siguiente manera:

En Bancos y Financieras	G. 203.078.529.682.-
En Bonos de Entidades Financieras y otras	G. 43.420.000.000.-
En Acciones de Entidades Financieras y otras	G. 26.187.600.000.-
En Cooperativas	G. 28.500.000.000.-
En Cartera de Créditos	G. 173.826.848.097.-
En Cartera de Tarjetas de Crédito	G. 7.546.609.990.-
En Inversión Inmobiliaria	G. 34.761.121.363.-
Total General	G. 517.320.709.132



Inversión Inmobiliaria

El emprendimiento inmobiliario iniciado en agosto del ejercicio 2014 abarca la construcción del edificio de la nueva Sede Corporativa de la Caja Mutual y edificio de departamentos "Torre Boggiani", cuyo costo estimado asciende a U$S 11.881.957,87. Este emprendimiento pretende complementar la necesidad de una nueva casa matriz, ubicada en una zona estratégica de la ciudad con mayor proyección de crecimiento, y realizar el primer emprendimiento inmobiliario de la Caja Mutual: un Edificio de Departamentos para la venta, siendo la Empresa Constructora Gómez Abente Construcciones S.A. la responsable de la construcción y gerenciamiento de la obra; y la Empresa Alta Ingeniería de la Fiscalización de la misma.

Las obras, hasta finales del mes de Diciembre del 2015, han demandado un desembolso de U$S 6.370.730,44 que representa un total de G. 31.909.495.474 al tipo de cambio al cierre, presentando el siguiente avance:

Sede Casa Matriz: La Caja Mutual se encuentra en las etapas finales de construcción, lo que nos permitirá realizar nuestra asamblea en la misma.

Edificio de Departamentos Torre Boggiani: Con respecto a la ejecución de los departamentos de la Torre Boggiani, los trabajos son realizados con el objetivo de entregarlos en el mes de Diciembre/2016, prácticamente todos los rubros requeridos ya han sido contratados y solo se espera la culminación de las obras.

Actualmente se cuenta con 21 departamentos vendidos, algunos con financiación de la Caja Mutual, otros con financiación propia, quedando disponible a la venta 22 unidades.

Cartera de Afiliados
En el presente ejercicio se incorporaron 2.731 nuevos afiliados, con un promedio de aporte de G.120.000, siendo dicho monto en la mayoría de ellos, en relación directamente proporcional a su edad. Por otro lado 1.061 afiliados abandonaron la entidad por razones diversas, aproximadamente 70% ha renunciado por motivos económicos, y otros por salud o viajes al exterior.

La cartera de aportes a dicha fecha asciende a G. 218.577.371.895, superior en 15,30% comparada con las cifras al 31.12.14.

Los beneficios otorgados se detallan a continuación:

Beneficio	cantidad	monto total
Retiro Parcial de Fondo de Capitalización Individual	1.442	G. 19.154.048.001.-
Retiro Total de Fondo de Capitalización Individual	261	G. 5.256.270.684.-
Rescate de Aportes	800	G. 3.250.179.819.-
Retiro Programado de Fondo de Capitalización	38	G. 835.997.304.-
Subsidios por Solidaridad:	8	G. 78.961.637.-
Subsidios por UTI:	9	G. 112.500.000.-

Así también, la Caja Mutual abonó durante el año, a 14 jubilados y 1 pensionado del Sistema de Capitalización Individual; y por el Sistema de Reparto, a 33 jubilados y 16 pensionados, cuyo monto total asciende a G. 2.273.098.037.

Convenios y Comunicación
Además de los acuerdos y convenios ya existentes, se firmaron quince nuevos convenios con diferentes instituciones y casas comerciales, a fin de ofrecer a nuestros afiliados más y mejores beneficios al momento de realizar sus compras o contratar servicios. Los acuerdos incluyen: Cooperativas, Ópticas, Farmacias, Colegios, Universidades, Supermercados, Sanatorios, Centros Odontológicos, Casas de Electrodomésticos, Seguro Médico, Agencias de Viajes, Joyerías, Estaciones de Servicio, Institutos de Idiomas, Concesionaria de Vehículos. Con el propósito de mantener informados a nuestros afiliados y clientes acerca de las promociones, estamos incorporados a las redes sociales Facebook, Instagram, Youtube; así como servicios de mensajes de texto, a través de la telefonía celular, la página Web y el buzón de sugerencias instalado en cada local de la Caja Mutual.

Marco Legal
Con relación al Proyecto de Reglamentación de la Ley 3472/2008 de Mutuales, no ha sido posible tener un resultado favorable, debido a que prácticamente este proyecto fue reemplazado por el proyecto de Ley que crea la Superintendencia de Seguros, Jubilaciones y Pensiones, presentado inicialmente por el Poder Ejecutivo, en el mes de abril del 2015 a la Cámara de Senadores y que luego procediera a su retiro para un mejor estudio.

El Consejo de Administración seguirá realizando todo el esfuerzo requerido para obtener el marco regulatorio.

Holding Cooperativo y Mutual
Desde el año 2013, la Caja Mutual forma parte del Holding Cooperativo y Mutual.

En el año informado se han cerrado operaciones de negocios satisfactorios para todo el conjunto de entidades que la conforman.

Al cierre del ejercicio se cuenta con más de 15.000 tarjeta habientes de la Tarjeta de Crédito Internacional Mastercard.

Además en el año se habilitó la unidad de negocio HCM Turismo para brindar servicios a los socios de las entidades accionistas.

Palabras Finales
El Consejo de Administración expresa su agradecimiento a los Afiliados, Beneficiarios y Clientes, por toda la confianza puesta en sus miembros, para llevar a cabo la delicada tarea de administrar esta noble Entidad.

A los Directivos, miembros de cargos electivos, comités auxiliares, por esa voluntad firme para lograr el desarrollo y posicionamiento de nuestra Caja Mutual.

A todos los colaboradores por contribuir con responsabilidad e idoneidad para el logro de las metas trazadas, a través del trabajo en equipo.

A los asambleístas, por acompañar con su presencia las gestiones realizadas y todos juntos seguir construyendo sueños y realidades para cada uno de quienes formamos parte de nuestra querida Entidad Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay.

Muchas gracias.

Consejo de Administración

CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

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

CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

Balance General

Correspondiente al Ejercicio Cerrado al 31 de Diciembre de 2015
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014
(Expresados en Guaraníes)

ACTIVO

	NOTAS	Año 2015	Año 2014
REALIZABLE A CORTO PLAZO			
DISPONIBILIDADES			
	5		
Caja	**5.1**	894.208.582	1.115.011.276
Instituciones Financieras	**5.2**	3.399.403.238	3.306.215.688
		4.293.611.820	**4.421.226.964**
CREDITOS			
Colocaciones – Inversiones	**6.1**	98.206.829.682	139.587.253.303
Deudores p/Prod. Financ. Colocaciones	**7.1**	12.080.482.998	13.333.327.577
		110.287.312.680	**152.920.580.880**
Préstamos	**8**	159.999.179.424	141.729.493.001
Deudores por Productos Financieros		1.931.259.364	1.549.866.391
Previsiones		-55.947.760	-5.118.115
		161.874.491.028	**143.274.241.277**
TOTAL CREDITOS		**272.161.803.708**	**296.194.822.157**
CREDITOS DIVERSOS			
Créditos Diversos	**9**	29.221.156.050	18.337.056.449
(Previsiones)		-364.466.720	-972.531.362
		28.856.689.330	**17.364.525.084**
EXISTENCIAS			
Material de Escritorio y Otros	**14**	128.268.710	109.262.619
		128.268.710	**109.262.619**
TOTAL REALIZABLE A CORTO PLAZO		**305.440.373.568**	**318.089.836.824**

Lic. Wilma Núñez
Contadora

Lic. Carlos Melgarejo
Sub-Gerente Financiero

Lic. Dorian Casoratti
Gerente General

Lic. Sebastian Aranda
Tesorero

Lic. Maria Eva Gonzalez de Alfonso
Presidente

Balance General

Correspondiente al Ejercicio Cerrado al 31 de Diciembre de 2015
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014
(Expresados en Guaraníes)

ACTIVO	NOTAS	Año 2015	Año 2014
REALIZABLE A LARGO PLAZO			
CREDITOS			
Colocaciones - inversiones	**6.2**	202.979.300.000	137.528.900.000
Deudores p/Prod. Finan-Colocaciones	**7.2**	1.104.628.915	1.117.394.446
Previsiones s/ Inversiones		-2.107.345.265	-2.121.845.266
		201.976.583.650	**136.524.449.180**
Créditos Vencidos y en Gestión de Cobro		3.689.722.870	2.583.597.147
Gestión de Cobro e Regulariz		491.396.747	583.115.743
Créditos Morosos	**10**	22.240.513.958	23.097.161.915
Deudores por Productos Financieros		794.350.517	611.135.187
Previsiones)		-20.397.735.768	-21.411.514.376
		6.818.248.324	**5.463.495.616**
TOTAL CREDITOS		**208.794.831.974**	**141.987.944.796**
OTRAS INVERSIONES			
Bienes Adquiridos en Recup		78.570.552	134.857.995
Bienes Inmobiliarios	**11.1**	34.761.121.363	14.370.490.094
(Previsiones)		-39.861.594	-35.041.485
		34.799.830.321	**14.470.306.604**
BIENES DE USO			
Bienes de Uso - Propios	**12**	8.107.704.924	8.148.688.851
		8.107.704.924	**8.148.688.851**
CARGOS DIFERIDOS			
Cargos Diferidos	**13**	1.878.236.446	2.278.135.986
		1.878.236.446	**2.278.135.986**
TOTAL REALIZABLE A LARGO PLAZO		**253.580.603.665**	**166.885.076.237**
TOTAL ACTIVO		**559.020.977.233**	**484.974.913.061**

Lic. Wilma Núñez
Contadora

Lic. Carlos Melgarejo
Sub-Gerente Financiero

Lic. Dorian Casoratti
Gerente General

Lic. Sebastian Aranda
Tesorero

Lic. Maria Eva Gonzalez de Alfonso
Presidente

Balance General

Correspondiente al Ejercicio Cerrado al 31 de Diciembre de 2015
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014
(Expresados en Guaraníes)

PASIVO		Año 2015	Año 2014
EXIGIBLE A CORTO PLAZO			
Obligaciones Diversas	**15**	226.998.504.388	191.114.263.636
		226.998.504.388	**191.114.263.636**
EXIGIBLE A LARGO PLAZO	**16**		
Bienes y Capitales a Entregar	**16.2**	19.996.369.068	0
Reserva Matemática	**16.1**	12.941.504.106	13.215.730.321
Provisiones y Previsiones		80.708.787	440.879.006
		33.018.581.961	**13.656.609.327**
TOTAL PASIVO		**260.017.086.349**	**204.770.872.963**
PATRIMONIO NETO			
Capital Social	**17**	231.866.957.178	216.349.458.985
Reserva de Revalúo		8.637.430.568	8.316.313.710
Reservas Estatutarias y Otras	**18**	18.624.714.807	18.429.843.791
Resultado del Ejercicio		39.874.788.331	37.108.423.612
TOTAL PATRIMONIO NETO		**299.003.890.884**	**280.204.040.098**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		**559.020.977.233**	**484.974.913.061**

Lic. Wilma Núñez
Contadora

Lic. Carlos Melgarejo
Sub-Gerente Financiero

Lic. Dorian Casoratti
Gerente General

Lic. Sebastian Aranda
Tesorero

Lic. Maria Eva Gonzalez de Alfonso
Presidente

Estado de Resultados

Correspondiente al Ejercicio Cerrado al 31 de Diciembre de 2015
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014
(Expresados en Guaraníes)

ESTADO DE RESULTADOS	NOTAS	AÑO 2015	AÑO 2014
INGRESOS OPERACIONES DE INVERSIONES	**19**		
Intereses Cobrados por Operaciones de Créditos		25.083.546.507	23.078.986.829
Intereses Ganados sobre Inversiones y Ahorros		34.865.983.130	37.431.952.705
Ingresos por Tarjetas de Créditos		2.554.574.569	3.336.635.682
		62.504.104.206	**63.847.575.216**
INGRESOS OPERACIONES CON AFILIADOS Y BENEFICIARIOS	**20**		
Aporte no Reembolsable y Otros Aportes		25.795.000	53.660.000
Contribución Mensual Estatutaria		103.734.895	103.730.553
Recupero de Reclamo		76.354.178	122.972.789
Ingresos Varios	**20.1**	3.158.094.748	2.366.116.693
		3.363.978.821	**2.646.480.035**
Menos:			
EGRESOS OPERACIONALES	**21**		
Gastos de inversiones financieras		15.262.581.786	18.314.655.219
Gastos de Administración		7.341.248.535	6.815.966.814
		22.603.830.321	**25.130.622.033**
RESULTADOS OPERATIVOS		**43.264.252.706**	**41.363.433.218**
MAS OTROS INGRESOS/EGRESOS			
Alquileres, ventas por adjudicaciones		148.336.682	93.891.070
		148.336.682	**93.891.070**
RESULTADOS ANTES DE DEPRECIACION Y AMORTIZACIONES		**43.412.589.388**	**41.457.324.288**
Depreciaciones bienes de uso		684.157.112	635.634.524
Amortizaciones de cargos diferidos		808.649.542	789.008.080
RESULTADOS NETOS		**41.919.782.734**	**40.032.681.684**
RESERVAS MATEMATICAS Y TECNICAS	**22**		
Reservas		2.044.994.403	2.924.258.072
		2.044.994.403	**2.924.258.072**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**23**	**39.874.788.331**	**37.108.423.612**

Lic. Wilma Núñez
Contadora

Lic. Carlos Melgarejo
Sub-Gerente Financiero

Lic. Dorian Casoratti
Gerente General

Lic. Sebastian Aranda
Tesorero

Lic. Maria Eva Gonzalez de Alfonso
Presidente

Resultados por Sucursales

RESULTADOS POR SUCURSALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 en miles de Guaraníes

	MATRIZ	KM.5	SAN LORENZO	CORPORATIVO	ACCESO SUR	ENCARNACION	C.D.E.
Total Activo	**488.699.389**	**28.810.775**	**11.608.378**	**15.571.135**	**5.210.699**	**5.759.721**	**3.360.880**
Total Pasivo	**243.565.735**	**8.300.380**	**2.718.382**	**3.177.800**	**807.050**	**700.653**	**747.087**
Patrimonio	**245.133.654**	**20.510.395**	**8.889.996**	**12.393.335**	**4.403.649**	**5.059.069**	**2.613.794**
Patrimonio	213.484.889	18.272.315	8.568.785	9.772.333	3.216.772	3.930.819	1.883.189
Rentabilidad a Distribuir	31.648.765	2.238.080	321.210	2.621.002	1.186.877	1.128.249	730.604
Total Pasivo y Patrimonio	**488.699.389**	**28.810.775**	**11.608.378**	**15.571.135**	**5.210.699**	**5.759.721**	**3.360.880**
Ingresos	**48.967.785**	**4.113.822**	**2.590.511**	**4.207.774**	**2.095.586**	**3.464.444**	**2.795.832**
Totales	**48.967.785**	**4.113.822**	**2.590.511**	**4.207.774**	**2.095.586**	**3.464.444**	**2.795.832**
Egresos	**17.319.020**	**1.875.742**	**2.269.300**	**1.586.771**	**908.709**	**2.336.195**	**2.065.228**
Rentabilidad a Distribuir	31.648.765	2.238.080	321.210	2.621.002	1.186.877	1.128.249	730.604
Totales	**48.967.785**	**4.113.822**	**2.590.511**	**4.207.774**	**2.095.586**	**3.464.444**	**2.795.832**

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondiente al Ejercicio Cerrado al 31 de Diciembre de 2015
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014
(Expresados en Guaraníes)

Concepto	Saldo al 31.12.2014	Aumento	Disminución	Saldo al 31.12.2015
Fondo de Afiliados	216.349.458.985	42.846.070.356	-27.328.572.163	231.866.957.178
Fondo Protección al Crédito	4.218.027.447	681.789.133	-127.747.887	4.772.068.693
Fondo de Cobertura Contra Fraude	100.000.000	44.776.480	-12.743.311	132.033.169
Fondo de Fluctuación de Resultado	9.609.673.469	17.288.124	-8.491.523	9.618.470.070
Fondo de Solidaridad	2.840.728.995	153.756.876	-153.756.876	2.840.728.995
Reserva Renta Diaria UTI	1.261.413.880	112.500.000	-112.500.000	1.261.413.880
Reserva de Revalúo	8.316.313.710	454.029.392	-132.912.534	8.637.430.568
Reserva de Auto seguro Responsabilidad Civil	400.000.000	0	-400.000.000	0
Resultado del Ejercicio	37.108.423.612	39.874.788.331	-37.108.423.612	39.874.788.331
Totales	**280.204.040.098**	**84.184.998.692**	**-65.385.147.906**	**299.003.890.884**

Lic. Wilma Núñez
Contadora

Lic. Carlos Melgarejo
Sub-Gerente Financiero

Lic. Dorian Casoratti
Gerente General

Lic. Sebastian Aranda
Tesorero

Lic. Maria Eva Gonzalez de Alfonso
Presidente

Estado de Flujo de Efectivo

Por los ejercicios cerrados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Expresado en Guaraníes	Año 2015	Año 2014
Ventas (intereses sobre créditos y tarjetas)	27.638.121.076	26.060.317.207
Pago a Proveedores	(7.391.928.755)	(7.028.419.642)
Efectivo pagado a empleados	(9.998.571.849)	(11.519.640.394)
Otros ingresos	3.158.094.748	2.994.421.557
Total de flujos de efectivo por actividades operativas ...	**13.405.715.220**	**10.506.678.728**
Clientes (créditos otorgados y otros)	(18.311.058.102)	(21.964.052.485)
Incremento en Activos Operativos	**(18.311.058.102)**	**(21.964.052.485)**
Decremento en Pasivos Operativos	(2.396.313.644)	(2.432.603.013)
Jubilaciones a Pagar	**(2.396.313.644)**	**(2.432.603.013)**
Total Flujo de Efectivo de actividades operativas	(7.301.656.526)	(13.889.976.770)
Inversiones	(35.983.102.785)	(32.837.416.356)
Intereses ganados sobre inversiones	34.865.983.130	37.431.952.705
Adquisición de Bienes de Uso e Intangibles	(308.727.628)	2.767.304.510
Alquileres cobrados	(36.660.140)	30.184.800
Utilidad por Venta de Bienes Adjudicados	(111.676.542)	71.070.052
Total Flujo de Efectivo de actividades de inversión	**(1.574.183.965)**	**7.463.095.711**
Fondo de Afiliados por Aportes	45.997.430.376	44.707.574.431
Reservas - Fondo de Solidaridad	(78.961.637)	(153.756.906)
Reservas - Reserva Renta Diaria U.T.I.	(112.500.000)	(77.500.000)
Distribución de Excedentes	(37.108.423.612)	(38.077.022.507)
Total Flujo de Efectivo de actividades de financiamiento	**8.697.545.127**	**6.399.295.018**
Efecto del tipo de cambio sobre efectivo y equivalentes	50.680.220	7.285.214
Cambio en efectivo y equivalentes	(127.615.144)	(20.300.827)
Total de efectivo y sus equivalentes al inicio del período	**4.421.226.964**	**4.441.527.791**
Total de efectivo y sus equivalentes al final del período	**4.293.611.820**	**4.421.226.964**

Lic. Wilma Núñez
Contadora

Lic. Carlos Melgarejo
Sub-Gerente Financiero

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 2015

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 Nº 15174 de Fecha 29 de Abril de 1986 y sus modificaciones reconocidas por Decreto del Poder Ejecutivo Nº 20987 del 30 de marzo de 1987, Nº 11520 del 8 de noviembre de 1991, Nº 17493 del 13 de junio de 1997, Nº 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 Nº 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 30º ejercicio de la Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay, cerrado el 31 de diciembre de 2015.

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 previsiones establecido en la Resolución Nº 8 Acta Nº 252 del Directorio del Banco Central del Paraguay, de fecha 30 de diciembre de 1996, basado exclusivamente en los días de mora.

La previsión sobre Inmuebles adjudicados, se realiza tomando como parámetro el Artículo 69 de la Ley 861/96 y el calendario de previsiones establecido por la Resolución Nº 6, Acta Nº 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 Subsecretaria de Estado de Tributación. El incremento por revalúo es registrado en el patrimonio neto.

4.6- Depreciaciones
La depreciación es calculada teniendo en cuenta la vida útil estimada de cada bien. Los coeficientes de revalúo son proveídos por la Subsecretaria de Estado de Tributación.

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 Nº 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 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

NOTA 5.1 – Caja

(Expresado en Guaraníes)

Caja	31/12/2015	31/12/2014
Recaudaciones a Depositar-Efectivo	120.475.022	211.443.913
Fondo Fijo	12.300.000	13.300.000
Fondo de Cambio	10.200.000	10.200.000
Fondo para Adelanto de Tarjeta de Crédito	65.000.000	65.000.000
Recaudaciones a Depositar Cheques	576.233.560	705.067.363
Fondo Western Unión	110.000.000	110.000.000
Total	**894.208.582**	**1.115.011.276**

NOTA 5.2 - Instituciones Financieras

(Expresado en Guaraníes)

Entidades Bancarias	31/12/2015	31/12/2014
Banco Nacional de Fomento	75.964.201	46.110.145
Sudameris S.A.	463.575	300.595
Citibank N. A.	128.942.017	566.937.275
BBVA Banco	57.915.191	55.612.406
Banco Regional S.A.	106.801.160	34.919.570
Banco ITAU - Guaraníes	2.202.407.721	1.468.093.618
Banco ITAU - Dólares	106.304.725	627.301.945
Banco Continental	504.450.921	308.497.857
Banco Familiar S.A.E.C.A.	1.246.136	1.295.526
Financiera Interfisa S. A.	587.270	1.507.010
Bancop	156,705,398	69.629.263
Banco Atlas S.A.	164.339	287.512
Financiera Paraguayo Japonesa	53.678	14.660
Financiera El Comercio	0	6.552.951
Cefisa	126.026	0
Total	**3.342.132.358**	**3.187.060.333**

Cooperativas de Ahorro	31/12/2015	31/12/2014
Coop. Universitaria C. Ahorro	46.456.185	99.071.370
Coomecipar C. Ahorro 1188951	49.212	9.834.432
Coop. Medalla Milagrosa C/Ahorro	3.257.412	3.069.686
Total	**49.762.809**	**111.975.488**

Aportes en Cooperativa	31/12/2015	31/12/2014
Coop. Universitaria Ltda. Cta.	3.901.949	3.661.949
Coomecipar Ltda. Cta. Aporte	2.042.918	1.986.918
Aporte Coop. Medalla Milagrosa Ltda.	598.785.	598.679.
Aportes Cooperativa Luque Ltda.	312.419	280.321
Cooperativa Coronel Oviedo Ltda.	652.000	652.000
Total	**7.508.071**	**7.179.867**

Total Instituciones Financieras	**3.399.403.238**	**3.306.215.688**
Total Disponibilidades	**4.293.611.820**	**4.421.226.964**

NOTA 6.1 INVERSIONES FINANCIERAS - a corto plazo
Las colocaciones son efectuadas en bancos y financieras, cooperativas y otras instituciones, a diversas tasas. Los saldos, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

(Expresado en Guaraníes)

Inversiones Financieras	31/12/2015	31/12/2014
Inversiones a Confirmar	755.402.806	615.000.000
Inversiones en Bancos	51.935.000.000	91.210.300.000
Inversiones en Financieras	17.238.126.876.	23.014.753.303
Otras Empresas de Intermediación - Bonos	3.600.000.000	3.650.000.000
Otras Instituciones Financieras - Acciones	1.678.300.000	5.097.200.000
Coop. de Ahorro y Crédito-Inversiones	23.000.000.000	16..000.000.000
Total	**98.206.829.682**	**139.587.253.303**

NOTA 6.2 INVERSIONES FINANCIERAS - a largo plazo
Las colocaciones son efectuadas en bancos y financieras, cooperativas y otras instituciones, a diversas tasas. Los saldos, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

(Expresado en Guaraníes)

Inversiones Financieras	31/12/2015	31/12/2014
Inversiones en Bancos	104.070.000.000	59.250.000.000
Inversiones en Financieras	29.080.000.000	14.668.000.000
Otras Empresas de Intermediación - Bonos	39.820.000.000	21.805.000.000
Otras Instituciones Financieras - Acciones	24.509.300.000	20.805.900.000
Coop. de Ahorro y Crédito-Inversiones	5.500.000.000	21.000.000.000
Total	**202.979.300.000**	**137.528.900.000**

NOTA 7.1 DEUDORES POR PRODUC. FINANCIEROS COLOCACIONES - Corto Plazo
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 2015 y 2014, se detalla en el cuadro siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Deudores por Productos Finan – colocaciones	31/12/2015	31/12/2014
Prod. Financ. A Cobrar – Colocaciones	5.562.406.124	7.090.278.161
Productos Financieros –Acciones Bonos	6.127.160.440	5.019.544.621
Productos Financieros –Cooperativas	390.916.434	1.223.504.795
Total	**12.080.482.998**	**13.333.327.577**

NOTA 7.2 DEUDORES POR PRODUC. FINANCIEROS COLOCACIONES - Largo Plazo
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 2015 y 2014, se detalla en el cuadro siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Deudores por Productos Finan – colocaciones	31/12/2015	31/12/2014
Prod. Financ. A Cobrar – Colocaciones	1.104.628.915	1.117.394.446
Total	**1.104.628.915**	1.117.394.446

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 2015 y 2014, se detalla en el cuadro siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Préstamos	31/12/2015	31/12/2014
Prestamos Plazo Fijo	12.024.789.269	7.552.147.322
Préstamos Amortizable	139.622.260.400	121.782.983.985
Deudores por Tarjetas de Créditos	7.546.609.990	8.491.841.586
Cheques Diferidos Descontados	805.519.765	3.902.520.108
Total	**159.999.179.424**	**141.729.493.001**

NOTA 9. CRÉDITOS DIVERSOS

Bajo esta denominación se agrupan anticipos a empleados, anticipos a proveedores y anticipos de rendimiento. La composición del rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta a continuación:

(Expresado en Guaraníes)

Créditos Diversos	31/12/2015	31/12/2014
Cargos Pagados por Anticipado	10.884.994.586	9.740.650.623
Anticipos al Personal	7.218.042	9.384.176
Deudores por Venta de Bienes a Plazo	3.263.961.485	347.450.512
Diversos – Ctas. a Cobrar	4.398.472.074	2.744.252.277
Diversos – Deud. Varios G.Abente a rendir	10.666.509.863	5.495.318.858
Total	**29.221.156.050**	**18.337.056.446**

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 2015 y 2014, se presenta a continuación:

(Expresado en Guaraníes)

Créditos Morosos	31/12/2015	31/12/2014
Créditos Morosos a Plazos	21.374.278.663	22.254.719.752
Créditos Morosos – Tarjetas	866.235.295	842.442.163
Total	**22.240.513.958**	**23.097.161.915**

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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, es el siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Inversiones Inmobiliarias	31/12/2015	31/12/2014
Inversiones Inmobiliarias – Futura Casa Matriz	7.118.547.991	6.876.413.048
Inversiones Inmobiliarias – Barrio Cerrado Luque	4.198.391.766	4.164.129.766
Inversiones Inmobiliarias – Edificio en construcción	23.444.181.606	3.329.947.280
Total	**34.761.121.363**	**14.370.490.094**

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 2015 y 2014, se presenta en el siguiente cuadro:

(Expresado en Guaraníes)

Bienes de Uso Propio	31/12/2015	31/12/2014
Valor Revaluado – Edificio	3.486.569.504	3.417.797.135
Depreciaciones Acumuladas – Edificio	-1.309.713.668	-1.213.694.316
Valor Histórico Revaluado – Terreno	4.243.356.171	4.115.767.382
Valor Útiles e Instalaciones	5.197.209.883	5.032.500.253
Depreciaciones Acumuladas Muebles e Instalaciones	-3.837.575.669	-3.373.516.934
Valor Revaluado – Equipos de Informática	4.894.148.582	4.641.024.535
Depreciaciones Acumuladas Eq. de Informática	-4.566.289.878	-4.471.189.204
Total	**8.107.704.925**	**8.148.688.851**

NOTA 13. CARGOS DIFERIDOS

La composición de este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detalla a continuación:

(Expresado en Guaraníes)

Cargos Diferidos	31/12/2015	31/12/2014
Gastos de Constitución – Suc. CDE	151.709.235	151.709.235
Prima de emisión de acciones	3.408.750.000	3.000.000.000
Sub Total	**3.560.459.235**	**3.151.709.235**
Depreciaciones Acumuladas Gastos de Constitución	-139.644.664	-123.573.249
Depreciaciones Acumuladas Primas de emisión	-1.542.578.125	-750.000.000
Total	**1.878.236.446**	**2.278.135.986**

NOTA 14. MATERIAL DE ESCRITORIOS Y OTROS

Bajo esta denominación, la Caja Mutual mantiene los activos adquiridos como utilería, insumos informáticos y folletos promociónales que son descargados conforme al consumo de los mismos y cargados a resultados. La composición de este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Material de Escritorio y Otros	31/12/2015	31/12/2014
Existencia de Útiles de Oficina	80.415.548	49.625.911
Existencia de Insumos de Informática	5.924.486	5.417.335.
Existencia de Folletos Promocionales	1.972.513	4.297.262
Existencia de Tarjetas de Créditos	39.956.163	49.921.911
Total	**128.268.710**	**109.262.619**

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 2015 y 2014, se presenta en el siguiente cuadro:

(Expresado en Guaraníes)

Otras Obligaciones Diversas	31/12/2015	31/12/2014
Sobregiros en Cuenta Corriente	0	1.605.951.695
Señas a cuenta de Dptos. Torre Boggiani	0	1.058.795.496
Acreedores Sociales – IPS	144.465.975	154.288.468
Jubilaciones – **NOTA 15.1**	218.577.371.895	180.730.087.639
Reservas Técnicas - **NOTA 15.2**	6.392.098.144	6.185.005.075
Cuentas a Pagar - **NOTA 15.3**	1.627.024.399	1.277.397.496
Ingresos Percibidos No Devengados	257.543.975	102.737.767
Total	**226.998.504.388**	**191.114.263.636**

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 2015 y 2014, es la siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Jubilaciones	31/12/2015	31/12/2014
Jubilaciones a Pagar Sist. Ant.	2.129.646.389	2.087.606.271
Fondo Afil. Art. 81 Aportes	113.585.395.357	92.436.488.279
Fondo Afil. Art. 81 Rendimiento	102.521.732.101	85.907.784.099
Jubilaciones a Pagar Sist. Actu.	337.748.048	298.208.990
Retiro programado	2.850.000	0
Total	**218.577.371.895**	**180.730.087.639**

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 2015 y 2014, es la siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Reservas Técnicas	31/12/2015	31/12/2014
Reservas Técnicas por Beneficio	2.830.995.966	3.092.502.538
Reservas Técnicas Jub. Vitalicia Ord.	3.561.102.178	3.092.502.537
Total	**6.392.098.144**	**6.185.005.075**

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 2015 y 2014:

(Expresado en Guaraníes)

Cuentas a Pagar	31/12/2015	31/12/2014
Cuentas a Pagar a Proveedores	137.503.258	110.247.936
Retiros de Fondos a Pagar	13.631.860	6.298.480
Fondos de Afiliados por Aportes a Rendir	13.103.000	4.576.391
Honorarios a Pagar	57.863.440	59.564.076
Dietas a Pagar	11.017.500	11.502.500
Fondo cobertura c fraude	0	770.000
Renunciantes a Pagar	2.624.701	9.577.184
Comisiones y Viáticos a Pagar	1.274.746	1.881.614
Retenciones de IVA a Pagar	15.720.676	20.855.126
Retenciones s/ Créditos	321.416.904	222.936.971
Cuentas a Pagar p/Oper. Tarjetas	296.099.393	225.726.493
Remuneraciones a Pagar	69.436.160	142.645.615
Acreedores Varios	687.332.761	460.815.110
Total	**1.627.024.399**	**1.277.397.496**

NOTA 16.1 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 2015 y 2014, es la siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Reservas Matemáticas	31/12/2015	31/12/2014
Reserva Matemática	9.807.248.055	10.277.621.746
Reserva Matemática Jub. Vitalicia Ord.	3.134.256.051	2.938.108.575
Total	**12.941.504.106**	**13.215.730.321**

NOTA 16.2 BIENES Y CAPITALES A ENTREGAR

Se registran bajo este rubro las señas y pagos realizados a cuenta de los departamentos de la obra Torre Boggiani que se encuentra en construcción. El saldo de este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Bienes y Capitales a entregar	31/12/2015	31/12/2014
Saldo de la cuenta	19.996.369.068	0
Total	**19.996.369.068**	**0**

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 2015 y de 2014, se presenta en el siguiente cuadro:

(Expresado en Guaraníes)

Capital Integrado	31/12/2015	31/12/2014
Fondo Afiliados por Aportes	127.054.959.305	115.752.347.179
Fondo Afiliados por Rendimiento	104.811.997.873	100.597.111.806
Total	**231.866.957.178**	**216.349.458.985**

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 previsiones. 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 2015 y 2014, se detalla en el cuadro siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Reservas Estatutarias	31/12/2015	31/12/2014
Fondo de Fluctuación de Resultados	9.618.470.070	9.609.673.469
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	4.772.068.693	4.218.027.447
Fondo de Cobertura c/ Fraude TC	132.033.169	100.000.000
Reserva de Autoseguro Resp. Civil	0	400.000.000
Total	**18.624.714.807**	**18.429.843.791**

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 2015 y de 2014, es el siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Intereses Sobre Créditos	31/12/2015	31/12/2014
Intereses Ganados Sobre Créditos	23.942.150.273	20.896.387.664
Intereses Ganados Sobre Créditos Vencidos	118.774.992	91.988.530
Intereses Ganados Sobre Créditos Gestión	220.897.630	216.496.056
Intereses Ganados Sobre Créditos en Mora	395.068.748	1.293.336.024
Sub. Total	**24.676.891.643**	**22.498.208.274**
Intereses Punitorios Moratorios Sobre Créditos y TC	406.654.864	580.778.555
Sub. Total	**406.654.864**	**580.778.555**
Total	**25.083.546.507**	**23.078.986.829**

Intereses sobre Inversiones y Ahorros	31/12/2015	31/12/2014
Intereses Ganados sobre Inversiones y Ahorros	34.865.983.130	37.431.952.705
Total	**34.865.983.130**	**37.431.952.705**

Ingresos por Tarjetas de Créditos	31/12/2015	31/12/2014
Ingresos por Tarjetas de Créditos	2.554.574.569	3.336.635.682
Total	**2.554.574.569**	**3.336.635.682**

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 2015 y de 2014, es el siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Ingresos por Aportes	31/12/2015	31/12/2014
Aporte no Reembolsable	25.795.000	53.660.000
Contribución Mensual Estatutaria	103.734.895	103.730.553
Recupero de reclamos	76.354.178	122.972.789
Ingresos Varios - **NOTA 20.1**	3.158.094.748	2.366.116.693
Total Ingresos	**3.363.978.821**	**2.646.480.035**

NOTA 20.1 INGRESOS VARIOS

La composición del saldo de este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

(Expresado en Guaraníes)

Ingresos Varios	31/12/2015	31/12/2014
Rendimientos no Retirados	2.559.184.754	1.788.184.915
Otros Ingresos Varios	598.909.994	577.931.778
Total	**3.158.094.748**	**2.366.116.693**

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 2015 y de 2014, se detalla a continuación:

(Expresado en Guaraníes)

Egresos Operacionales	31/12/2015	31/12/2014
Gastos de Inversiones Financieras	15.262.581.786	18.314.655.219
Gastos Administrativos	7.341.248.535	6.815.966.814
Total	**22.603.830.321**	**25.130.622.033**

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	31/12/2015	31/12/2014
Constitución Reservas Matemáticas	1.646.439.697	1.734.999.174
Constitución Reservas Fondo de Solidaridad	78.961.637	153.756.906
Constitución Reservas Técnicas	207.093.069	958.001.992
Constitución Reserva U.T.I.	112.500.000	77.500.000
Total	**2.044.994.403**	**2.924.258.072**

NOTA 23. RESULTADO DEL EJERCICIO

Los resultados al 31/12/2015 y 31/12/2014, es de **G. 39.874.788.331** y **G. 37.108.423.612** respectivamente, hecho que representa un aumento del **7,45%** 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, actualmente con resultado favorable, conforme al Acuerdo y Sentencia N° 337 de fecha 26/10/15 del Tribunal de Cuentas, Primera Sala.

24.2 - SUBSECRETARIA DE TRIBUTACION

La Caja Mutual, por Expediente N°20143006570 de fecha 11/03/2014, formuló Consulta Vinculante a la Subsecretaria 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 Ley 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, solicitó al Estudio MERSAN Abogados, la presentación de la acción contencioso administrativa, contra las resoluciones antes descritas de la Subsecretaria de Estado de Tributación.

En fecha 22 de diciembre del 2015 se presentó el memorial que contiene los fundamentos que motivan a la CAJA MUTUAL a concurrir ante la Justicia en este caso. La opinión del Estudio es que la decisión de la SET adolecía de inconstitucionalidad, que ameritaba su revisión por parte de la Corte Suprema. No obstante, estimaban conveniente no desechar la posibilidad que sea revisado también por el Tribunal de Cuentas, es decir, usar ambas vías. Por tanto, fundado en el Art. 259 inc. 5 de la Constitución y el Art. 18 inc. a) del CPC, solicitaron que, ejecutoriada la providencia de autos, el expediente sea remitido a la Corte Suprema de Justicia, Sala Constitucional, a los efectos que conozcan y den su opinión acerca de la inconstitucionalidad de la decisión de la Administración Tributaria.

Lic. Wilma Núñez Contadora	Lic. Carlos Melgarejo Sub-Gerente Financiero	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

CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

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 01/01/2015 al 31/12/2015.

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 21/02/15, quedó conformada la estructura jerárquica de la Junta de Vigilancia, de la siguiente manera:

Presidente:	Lic. Luis María Fleitas Bellassai
Vice-Presidente:	Lic. Cirilo Ventura Franco Zavala
Secretario:	Lic. Luis María Fariña Gini
Miembro Suplente:	Abg. Juan Humberto Báez Infante

Durante el ejercicio sujeto a informes, hemos llevado a cabo un total de 59 sesiones, en su mayoría ordinarias, realizadas con el Departamento de Auditoria 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 2015, hemos recomendado medidas para el fortalecimiento del control interno y el resguardo, con mayor seguridad, del patrimonio de la Entidad.

2.1 Créditos.

Durante el año hemos verificado operaciones crediticias y en algunas observamos debilidades de control. Recomendamos mayores exigencias en la concesión de los créditos para evitar posibles perjuicios, además de una constante capacitación a los funcionarios involucrados, manteniendo el nivel de seguridad y el criterio de prudencia en el otorgamiento de los mismos.

2.2 Caso Cooperativa Coronel Oviedo Ltda.

Fue declarada por el Incoop en proceso de liquidación, a la fecha tenemos operaciones de créditos que se encuentran garantizadas por medio de pagares de los socios. Considerando que dichos instrumentos tienen fecha de vencimiento, sugerimos la ejecución de la Garantía mencionada de manera a precautelar el patrimonio de la Institución.

2.3 Afiliaciones.

Consideramos necesario mantener un nivel de ingreso elevado de nuevos afiliados y la fidelización de los existentes, teniendo en cuenta que los fondos de los afiliados mayores de 55 años representa un monto importante dentro del pasivo exigible a corto plazo.

2.4 Morosidad.

Durante el periodo 2015 la morosidad consolidada en créditos disminuyó de 15,67% a 14,34%.
Si bien las sucursales de Ciudad del Este y Encarnación presentan un incremento en su morosidad, sin embargo, las mismas se encuentran por debajo del promedio de la Entidad, por el contrario la sucursal de San Lorenzo se encuentra con una morosidad superior a la media. Es importante mencionar el esfuerzo que realiza la Entidad para disminuir la morosidad, no obstante el índice general permanece elevado.

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

La Junta, conjuntamente con el Consejo de Administración y el Comité inmobiliario, participa de 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 la ejecución del cronograma de obra.

2.6 Modificación de Estatutos Sociales.

Hemos formulado sugerencias para la modificación de los Estatutos Sociales con referencia al cálculo del rendimiento, en relación a la morosidad de aportes de los afiliados.

2.7 Previsiones

Durante el ejercicio 2015 la ejecución de este rubro fue superior en un 65% con respecto a

lo presupuestado, esto debido a procesos judiciales y a la situación económica en general caracterizada por un alto endeudamiento en el sistema financiero.

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 Auditoria 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 2015, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la posición patrimonial, financiera y económica de la Entidad, de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Paraguay y normas de información financiera, por lo que recomendamos su aprobación.

Asunción, 17 de febrero de 2016

Lic. Luis María Farina Gini
Secretario

Lic. Luis María Fleitas Bellassai
Presidente

Abg. Juan Humberto Báez
Miembro Suplente

Lic. Cirilo Franco Zavala
Vice-Presidente

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES
PRESIDENTE Y MIEMBROS DEL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN Y DE LA JUNTA DE VIGILANCIA DE LA
CAJA MUTUAL DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY

1. IDENTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS OBJETO DE AUDITORIA

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 2015 y el Estado de Resultados, Estado de Variación del Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio anterior finalizados el 31 de diciembre de 2014, que se presentan con fines comparativos, fueron auditados por otros profesionales independientes, quienes en fecha 23 de enero de 2015, emitieron un dictamen sin salvedades.

2. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD

La Administración de la CAJA MUTUAL DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY es la responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, y el Consejo de Administración y la Junta de Vigilancia son responsables de la aprobación de los mismos. Dicha responsabilidad incluye: i) el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, que estén exentos de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; ii) la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas y, iii) la realización de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

4. ALCANCE DE AUDITORIA

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa en los Estados Financieros, ya sea debido a fraude o error.

Al realizar estas evaluaciones del riesgo, el Auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la empresa, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la institución.

Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración de la institución, así como la evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

CYCA
CONTADORES Y CONSULTORES ASOC.
Dr. NELSON DIAZ ROJAS (Socio)

5. **Opinión**

En nuestra opinión, atendiendo a lo expresado en los párrafos precedentes, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, tomados en su conjunto, presentan razonablemente respecto de todo lo importante la situación patrimonial y financiera de la **Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay** al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y su flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

6. **Otros Asuntos**

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

a) Como se menciona en las Notas a los Estados Financieros al 31/12/15, la Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay a través del Expediente N° 20143006570 del 11/03/14 formuló Consulta Vinculante N° 16 a la Subsecretaría de Estado de Tributación respecto al tratamiento impositivo de las actividades que la Caja Mutual realiza a favor de sus afiliados y beneficiarios al amparo de las modificaciones introducidas por la Ley N° 5061/13. La SET se expidió con una respuesta desfavorable. Contra esta resolución se interpuso Recurso de Reconsideración Parcial por Expediente N° 20143030714 del 14/11/14. Por Dictamen DEINT N° 151 del 04/12/14 la Administración Tributaria rechazó al Recurso de Reconsideración. A través del Estudio Mersan Abogados se presentó una acción contencioso administrativa contra las resoluciones de la SET. El expediente obra en la Primera Sala del Tribunal de Cuentas en período de pruebas. Además se pidió al Tribunal de Cuentas que remita el caso a la Corte Suprema de Justicia, Sala Constitucional, para revisar la constitucionalidad de la decisión de la SET, de conformidad a las facultades que concede el Art. 18 inc. a) del Código Procesal Civil.

b) El 12/03/14 a través del Abogado Víctor Silva Monges se inició una demanda contencioso administrativa contra de la resolución de la Municipalidad de Asunción relativa a su reclamo por Patente Comercial por los años 2009 a 2013. La Primera Sala del Tribunal de Cuentas por SD N° 337 del 26/10/15 resolvió: "1) Hacer lugar a la demanda promovida por la CMCP y 2) Revocar la Nota N° 1 del 05 de octubre de 2013 y su denegatoria ficta dictada por la Intendencia Municipal de la Ciudad de Asunción." El 06 de noviembre de 2015 la Municipalidad de Asunción presentó Recurso de Apelación y Nulidad contra la SD N° 337 del 26/10/15, el cual se halla pendiente de resolución.

7. **Informe sobre otros requisitos legales y normas reguladoras**

En cumplimiento de las 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° 2421/04, Ley N° 5061/13, Ley N° 5143/13 y sus reglamentaciones.

b) A la fecha del presente informe y considerando los límites de materialidad establecidos, la Caja Mutual de Cooperativista del Paraguay ha cumplido con los pagos y/o previsionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2015; excepto por la Resolución del Recurso Contencioso Administrativo ante al 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° 73/12 que reglamenta el Artículo 33 de la Ley N° 2421/04, no habiendo aspectos materiales impositivos que mencionar.

Asunción, 05 de febrero de 2016.

Dr. Nelson Díaz Rojas- Socio
CYCA – Contadores y Consultores Asoc.
Matrícula Profesional CCP N° F-3

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

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

Buenos Aires, 20 de enero de 2016

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 31-12-15**

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: 31/12/2015

Concepto	Importe (Gs.)
Beneficios vitalicios anteriores al 31-12-96 (tasa de interés vigente: 5%)	11.936.894.444
Beneficios vitalicios posteriores al 31-12-96 (tasa de interés técnica: 4%)	3.472.004.099
Reserva Jubilación extraordinaria y pensión	6.392.098.144
Fondo de solidaridad	2.840.728.995
Subsidio de terapia intensiva	1.261.413.880
Total	**25.903.139.562**

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

EDUARDO MELINSKY
DOCTOR EN CIENCIAS ECONOMICAS
ACTUARIO (U.B.A.) T° 1 F° 125
CONTADOR PUBLICO (U.B.A.) T° 119 F° 64
C.P.C.E.C.A.B.A.

MP&A

Anexo

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. 11,936,894,444.- (al 5%)** si se utilizan tasas del 4% y del 6%, los valores de reserva son los que se detallan a continuación Gs. 12,494,357,051 (al 4%), y Gs. 11,427,883,558 (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 31-12-15, 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.

MP&A

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 3.472.004.099 (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 31-12-15.

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 (3.1% para el 2015). Se obtiene así una **reserva técnica** estimada de **Gs. 6,392,098,144.-** Se adjunta el detalle de los valores estimados (Anexo B.2-3-4)

MP&A

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

EDUARDO MELINSKY
DOCTOR EN CIENCIAS ECONOMICAS
ACTUARIO (U.B.A.) T° 1 F° 125
CONTADOR PUBLICO (U.B.A.) T° 119 F° 64
C.P.C.E.C.A.B.A.

CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

Informe Anual del Tribunal Electoral Independiente

CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

Tribunal Electoral Independiente
Ejercicio 2015

Señores Asambleístas:

Elevamos a consideración de la Asamblea el informe de actividades realizadas durante el ejercicio 2015, en cumplimiento de lo establecido por el Estatuto Social y el Reglamento Electoral.

Las actividades realizadas se ajustaron a las normas previstas en la Ley Mutual.

Se realizaron 20 (veinte) sesiones ordinarias y 1 (una) sesión extraordinaria, ajustándonos a lo establecido en el Estatuto Social.

Por nota N°476/2014 el Consejo de Administración convocó a afiliados y beneficiarios a la XXIX Asamblea General Ordinaria para el sábado 21 de febrero de 2015.

Se recibió del Departamento Informático el material impreso del registro de afiliados a los efectos de verificación de las personas que se hallan habilitadas para participar en la Asamblea.

Se dictó la Resolución Nº 43 de fecha 06/01/2015 por la que se estableció el Cronograma Electoral de la XXIX Asamblea General Ordinaria.

Se dispuso que por Secretaría General se realice la publicación de la mencionada Resolución en la página web y la exhibición de una copia en Casa Matriz y en todas las sucursales, juntamente con la Resolución Nº 3/1800 del Consejo de Administración que convoca a Asamblea General Ordinaria.

Finalizado el plazo previsto para tachas y reclamos en lo que respecta al pre-padrón se dictó la resolución **Nº 44 del 24/01/2015** para su aprobación y publicación.

De acuerdo con el Cronograma Electoral, se recibió la carpeta de las candidaturas para los cargos: Presidente, Secretario y Vocales, Titular y Suplente del **Consejo de Administración**; Miembros de la **Junta de Vigilancia** y Miembros del **Tribunal Electoral Independiente**.

Se recibieron los pedidos de apoderados de las candidaturas presentadas y se resolvió aceptarlos.

Se dictó la Resolución Nº 47 del 30/01/2015 por la que se conforman las mesas electorales.

Se envió una nota al Tribunal Superior de Justicia Electoral a fin de solicitar útiles electorales en carácter de préstamo y también se envíen fiscalizadores para la Asamblea.

Se dictó la Resolución N° 48 del 06/02/2015 por la cual se oficializan las candidaturas a ser presentadas a la Asamblea.

Se emitió la Resolución Nº 49 del 11/02/2015 por la cual se admite la nómina de postulantes a miembros de mesa y la Resolución Nº 50 de la misma fecha por la que se autoriza el uso de cédula de Identidad vencida para participar en la votación.

Terminada la Asamblea y de acuerdo con el art. 107° del Estatuto Social, se aprobó el resultado y se realizó la proclamación de las nuevas autoridades electas quedando registrada la nómina de electos en el Acta de la Asamblea.

Por Acta Nº 171 de fecha 26 de febrero de 2015 este Tribunal quedó integrado con nuevos miembros y son como Miembro Titular Myrian Duria de Godoy y como Miembro Suplente Enrique José Yambay Florentín.

- Además de las actividades inherentes a la Asamblea, se realizó el estudio del proyecto de *Ley que crea la Superintendencia de Seguros, Jubilaciones y Pensiones y Establece las Normas de Inversión y Gobernanza del sistema de Jubilaciones y Pensiones* a fin de conocer los posibles cambios que pueden afectar a la Caja Mutual.

- Se realizó el análisis referente a la aplicación de elección de autoridades por el sistema D'Hont y que fuera resuelta en el parlamento nacional en fecha 25/06/2015 y que afecta a la Caja Mutual en relación a la actualización del Estatuto Social.
  Por este motivo se realizó una charla con un especialista con amplia experiencia en asuntos electorales para conocer su aplicación práctica del mencionado sistema.

- Se asistió a la sesión convocada por el Consejo de Administración por la que se dio a conocer las actividades ejecutadas en el primer semestre.

- El Consejo de Administración solicitó al Tribunal de Justicia Electoral el cruzamiento de datos de socios de la CMCP con el registro que tiene la referida institución.

- Se recibió el resultado del cruzamiento de los datos de la Justicia Electoral y en la misma se pudo constatar que 205 afiliados que figuraban como activos ya habían fallecido; esta información fue relevante y se tendrá en cuenta en la confección del próximo padrón para que los fallecidos no sean incluidos.

Este Tribunal agradece la colaboración recibida del personal de la institución quienes han contribuido con eficiencia en las gestiones que le fueron solicitadas.

Hacemos resaltar el buen relacionamiento existente con los otros órganos directivos.
Nuestros sinceros agradecimientos a los afiliados y beneficiarios por su participación en la Asamblea lo que permite garantizar el buen funcionamiento de nuestra institución.
Reiteramos a todos nuestro reconocimiento con espíritu solidario y mutualista.

Arq. Nidia Arzamendia
Secretaria

C.P. María Teresa Alvarenga
Presidente

Ejecución Presupuestaria
Ejercicio 2015

CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA - EJERCICIO 2015
(En miles de guaraníes)

1	INGRESOS	Presupuestado 2015	Realizado 2015	Diferencia	%
2	INTERESES GANADOS SOBRE CRÉDITOS	28.010.408	24.676.892	-3.333.516	-11.90%
3	INTERESES GANADOS SOBRE INVERSIONES	33.055.920	34.809.913	1.753.993	5.31%
4	INTERESES GANADOS SOBRE AHORROS	38.111	56.070	17.959	47.12%
5	INTERESES PUNIT.Y MORATORIOS S/CRÉDITOS	515.217	261.410	-253.807	-49.26%
6	APORTE NO REEMBOLSABLE Y OTROS APORTES	0	25.795	25.795	100.00%
7	INGRESOS VARIOS	2.308.290	3.211.855	903.565	39.14%
8	CONTRIBUCIÓN MENSUAL ESTATUTARIA	104.380	103.735	-645	-0.62%
9	ALQUILERES COBRADOS	41.692	36.660	-5.032	-12.07%
10	RECUPERO DE CREDITOS Y RECLAMOS	127.500	76.354	-51.146	-40.11%
11	PREVISIONES DESAFECTADAS	2.225.767	2.168.654	-57.113	-2.57%
12	DIFERENCIA DE CAMBIO MONEDA EXTRANJERA	0	50.680	50.680	100.00%
13	INGRESOS POR TARJETAS DE CREDITO	4.139.561	2.699.820	-1.439.741	-34.78%
14	UTILIDAD POR VENTA DE INMUEBLES ADJUDICADOS	185.336	57.917	-127.420	-68.75%
15	**TOTAL DE INGRESOS (2 al 14)**	**70.752.183**	**68.235.754**	**-2.516.429**	**-3.56%**
16	**EGRESOS**	**Presupuestado 2015**	**Realizado 2015**	**Diferencia**	**%**
17	DIETAS	982.721	748.683	234.038	23.82%
18	SUELDOS Y JORNALES	8.394.233	6.705.705	1.688.528	20.12%
19	BONIFICACION FAMILIAR	16.854	24.898	-8.044	-47.73%
20	AGUINALDOS	1.399.039	554.657	844.382	60.35%
21	SERVICIOS SOCIALES AL PERSONAL	901.772	1.225.526	-323.754	-35.90%
22	APORTE PATRONAL AL IPS	1.365.248	1.151.685	213.563	15.64%
23	GASTOS CAPACITACION AL PERSONAL	125.000	61.281	63.719	50.98%
24	GASTOS PASANTIA DE ESTUDIANTES	19.432	24.146	-4.714	-24.26%
25	FALLO DE CAJA	34.800	33.295	1.505	4.32%
26	IVA GASTOS	873.491	815.548	57.943	6.63%
27	HONORARIOS PROFESIONALES	1.254.938	848.975	405.963	32.35%
28	AUDITORIA EXTERNA	50.820	44.000	6.820	13.42%
29	GASTOS DE PROCESAMIENTOS DE DATOS	455.613	275.151	180.462	39.61%
30	AGUA, LUZ Y TELÉFONO	432.882	343.464	89.418	20.66%
31	IMPRESOS, PAPELERÍAS Y ÚTILES	254.520	217.205	37.315	14.66%
32	IMPUESTOS Y TASAS	218.881	137.097	81.784	37.36%
33	COMISIONES Y VIATICOS	279.300	217.379	61.921	22.17%
34	GASTOS DE PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	750.000	605.474	144.526	19.27%
35	GASTOS DE ASAMBLEA	66.895	24.903	41.992	62.77%
36	GASTOS DE REUNIONES	53.350	44.759	8.591	16.10%
37	SEGUROS PAGADOS	84.700	69.207	15.493	18.29%
38	MANTENIMIENTO DE BIENES DE USO	92.500	107.274	-14.774	-15.97%
39	FRANQUEO TELEGRAMAS Y FLETES	290.580	268.794	21.786	7.50%
40	GASTOS DE VIAJE Y MOVILIDAD	153.960	190.492	-36.532	-23.73%
41	GASTOS DE COBRANZAS	735.600	978.868	-243.268	-33.07%
42	SUSCRIPCIONES	15.995	14.592	1.403	8.77%
43	MANTENIMIENTO DEL LOCAL	130.000	143.560	-13.560	-10.43%
44	AGASAJOS Y RECEPCIONES	181.500	122.648	58.852	32.43%
45	GASTOS GENERALES	8.250	2.725	5.525	66.97%
46	GASTOS BANCARIOS	60.480	42.201	18.279	30.22%
47	GASTOS DE LIMPIEZA Y CAFETERIA	447.303	401.062	46.241	10.34%
48	TRANSPORTE DE CAUDALES	286.652	247.550	39.102	13.64%
49	DONACIONES Y ASOCIACIONES GREMIALES	6.400	4.110	2.290	35.78%
50	SEGURIDAD	418.315	394.842	23.472	5.61%
51	MANTENIMIENTO DE INMUEBLES ADJUDICADOS	1.800	944	856	47.56%
52	GASTOS ADM. DE TARJETAS DE CREDITO	562.701	432.984	129.718	23.05%
53	PRIMA SOBRE INVERSIONES	750.000	792.578	-42.578	-5.68%
54	COMISIONES PAGADAS A CASAS DE BOLSA	34.200	20.173	14.027	41.01%
55	ALQUILERES PAGADOS	279.694	275.234	4.460	1.59%
56	**SUBTOTAL DE GASTOS (17 AL 55)**	**22.470.419**	**18.613.667**	**3.856.751**	**17.16%**
57	PERDIDAS VARIAS	219	2.395	-2.177	-994.27%
58	PERDIDAS POR BAJA DE BIEN DE USO	15.000	0	15.000	100.00%
59	**SUBTOTAL DE PERDIDAS (57 AL 58)**	**15.219**	**2.395**	**12.823**	**84.26%**
60	AMORTIZACIONES GASTOS DE APERTURA SUC	16.115	16.071	44	0.27%
61	DEPRECIACIONES	673.271	684.157	-10.886	-1.62%
62	PREVISION PARA CREDITOS Y OTROS	4.118.346	6.809.321	-2.690.975	-65.34%
63	PREVISION PARA DESPIDOS	251.827	190.359	61.468	24.41%
64	**SUBTOTAL AMORT. Y PREVISIONES (60 AL 63)**	**5.059.559**	**7.699.908**	**-2.640.349**	**-52.19%**
65	RESERVAS MATEMÁTICAS	2.031.621	1.646.440	385.181	18.96%
66	RESERVA FONDO SOLIDARIDAD	153.757	78.962	74.795	48.65%
67	RESERVA RENTA DIARIA UTI	77.500	112.500	-35.000	-45.16%
68	RESERVAS TÉCNICAS	768.290	207.093	561.197	73.04%
69	**SUBTOTAL RESERVAS (65 AL 68)**	**3.031.168**	**2.044.994**	**986.174**	**32.53%**
70	**TOTAL DE EGRESOS (56+59+64+69)**	**30.576.366**	**28.360.965**	**2.215.399**	**7.25%**
71	**Resultado del ejercicio (15-70)**	**40.175.817**	**39.874.788**	**-301.028**	**-0.75%**
72	**TOTALES**	**70.752.183**	**68.235.754**	**-2.516.429**	**-3.56%**
	RENTABILIDAD	**8.78%**	**8.59%**		**-0.19%**

CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

Presupuesto y Plan General de Trabajo Ejercicio 2016

CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

PRESUPUESTO - EJERCICIO 2016
(Expresado en miles de Guaraníes)

1	INGRESOS	Realizado 2015	Presupuestado 2016	Diferencia	%
2	INTERESES GANADOS SOBRE CRÉDITOS	24.676.892	36.152.265	11.475.373	46.50%
3	INTERESES GANADOS SOBRE INVERSIONES	34.809.913	29.444.183	-5.365.730	-15.41%
4	INTERESES GANADOS SOBRE AHORROS	56.070	56.070	0	0.00%
5	INTERESES PUNIT.Y MORATORIOS S/CRÉDITOS	261.410	261.410	0	0.00%
6	APORTE NO REEMBOLSABLE Y OTROS APORTES	25.795	25.795	0	0.00%
7	INGRESOS VARIOS	3.211.855	3.808.290	596.435	18.57%
8	CONTRIBUCIÓN MENSUAL ESTATUTARIA	103.735	103.735	0	0.00%
9	ALQUILERES COBRADOS	36.660	36.660	0	0.00%
10	RECUPERO DE RECLAMOS	76.354	76.354	0	0.00%
11	PREVISIONES DESAFECTADAS	2.168.654	2.168.654	0	0.00%
12	DIFERENCIA DE CAMBIO MONEDA EXTRANJERA	50.680	0	-50.680	-100.00%
13	INGRESOS POR TARJETAS DE CREDITO	2.699.820	2.699.820	0	0.00%
14	UTILIDAD POR VENTA DE INMUEBLES	57.917	5.023.725	4.965.808	8574.08%
15	TOTAL DE INGRESOS (2 al 14)	68.235.754	79.856.961	11.621.208	17.03%
16	EGRESOS	Realizado 2015	Presupuestado 2016	Diferencia	%
17	DIETAS	748.683	982.721	234.038	31.26%
18	SUELDOS Y JORNALES	6.705.705	8.394.233	1.688.528	25.18%
19	BONIFICACIÓN FAMILIAR	24.898	16.854	-8.044	-32.31%
20	AGUINALDOS	554.657	1.399.039	844.382	152.24%
21	SERVICIOS SOCIALES AL PERSONAL	1.225.526	901.772	-323.754	-26.42%
22	APORTE PATRONAL AL IPS	1.151.685	1.365.248	213.564	18.54%
23	GASTOS DE CAPACITACIÓN AL PERSONAL	61.281	125.000	63.719	103.98%
24	GASTOS DE PASANTIA DE ESTUDIANTES	24.146	19.432	-4.714	-19.52%
25	FALLO DE CAJA	33.295	34.800	1.505	4.52%
26	IVA GASTOS	815.548	873.491	57.943	7.10%
27	HONORARIOS PROFESIONALES	848.975	1.254.938	405.963	47.82%
28	AUDITORIA EXTERNA	44.000	50.820	6.820	15.50%
29	GASTOS DE PROCESAMIENTOS DE DATOS	275.151	546.845	271.694	98.74%
30	AGUA, LUZ Y TELÉFONO	343.464	531.882	188.418	54.86%
31	IMPRESOS, PAPELERÍAS Y ÚTILES	217.205	254.520	37.315	17.18%
32	IMPUESTOS Y TASAS	137.097	218.881	81.784	59.65%
33	COMISIONES Y VIATICOS	217.379	279.300	61.921	28.49%
34	GASTOS DE PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	605.474	750.000	144.526	23.87%
35	GASTOS DE ASAMBLEA	24.903	66.895	41.992	168.62%
36	GASTOS DE REUNIONES	44.759	53.350	8.591	19.19%
37	SEGUROS PAGADOS	69.207	124.700	55.493	80.19%
38	MANTENIMIENTO DE BIENES DE USO	107.274	147.300	40.026	37.31%
39	FRANQUEO Y FLETES	268.794	320.580	51.786	19.27%
40	GASTOS DE VIAJE Y MOVILIDAD	190.492	190.492	0	0.00%
41	GASTOS DE COBRANZAS	978.868	978.868	0	0.00%
42	SUSCRIPCIONES	14.592	15.995	1.403	9.61%
43	MANTENIMIENTO DEL LOCAL	143.560	144.000	440	0.31%
44	AGASAJOS Y RECEPCIONES	122.648	251.500	128.852	105.06%
45	GASTOS GENERALES	2.725	8.250	5.525	202.79%
46	GASTOS BANCARIOS	42.201	60.480	18.279	43.31%
47	GASTOS DE LIMPIEZA Y CAFETERIA	401.062	505.192	104.130	25.96%
48	TRANSPORTE DE CAUDALES	247.550	286.652	39.102	15.80%
49	DONACIONES, ASOCIACIONES GREMIALES	4.110	6.400	2.290	55.72%
50	SEGURIDAD	394.842	507.661	112.819	28.57%
51	MANTENIMIENTO DE INMUEBLES ADJUDICADOS	944	1.800	856	90.70%
52	GASTOS ADM. DE TARJETAS DE CREDITO	432.984	562.701	129.718	29.96%
53	PRIMA SOBRE INVERSIONES	792.578	852.188	59.609	7.52%
54	COMISIONES PAGADAS A CASAS DE BOLSA	20.173	34.200	14.027	69.53%
55	ALQUILERES PAGADOS	275.234	279.694	4.460	1.62%
56	SUBTOTAL DE GASTOS (17 al 55)	18.613.667	23.398.675	4.785.008	25.71%
57	PERDIDAS VARIAS	2.395	2.395	0	-0.02%
58	PERDIDAS POR BAJA DE BIEN DE USO	0	15.000	15.000	100.00%
59	SUBTOTAL DE PERDIDAS (57 al 58)	2.395	17.395	15.000	626.18%
60	AMORTIZACIONES GASTOS DE APERTURA SUC	16.071	62.134	46.063	286.61%
61	DEPRECIACIONES	684.157	1.025.775	341.618	49.93%
62	PREVISION PARA CREDITOS Y OTROS	6.809.321	5.804.501	-1.004.820	-14.76%
63	PREVISION PARA DESPIDOS	190.359	220.324	29.965	15.74%
64	SUBTOTAL AMORT. Y PREVISIONES (60 al 63)	7.699.908	7.112.734	-587.174	-7.63%
65	RESERVAS MATEMÁTICAS	1.646.440	2.031.621	385.181	23.39%
66	RESERVA FONDO SOLIDARIDAD	78.962	153.757	74.795	94.72%
67	RESERVA RENTA DIARIA UTI	112.500	140.000	27.500	24.44%
68	RESERVAS TÉCNICAS	207.093	937.199	730.106	352.55%
69	SUBTOTAL RESERVAS (65 al 68)	2.044.994	3.262.577	1.217.583	59.54%
70	TOTAL DE EGRESOS (56+59+64+69)	28.360.965	33.791.381	5.430.416	19.15%
71	Resultado del ejercicio (15-70)	39.874.788	46.065.580	6.190.792	15.53%
72	TOTALES	68.235.754	79.856.961	11.621.208	17.03%
	RENTABILIDAD	8.59%	8.88%	0.29%	

ORIENTACIÓN ESTRATÉGICA 2015 - 2016

Plan General de Trabajos para el 2016.

La Caja Mutual y su vocación de servicio al afiliado.

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 más numerosos 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 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.

En este contexto hemos elaborado el plan de trabajos para este ejercicio

OBJETIVO ESTRATEGICO - Financiero

• **OBJETIVO ESTRATEGICO Nº 1:** Lograr una estructura financiera productiva y en crecimiento.

OBJETIVO ESTRATEGICO - Afiliado/Cliente

• **OBJETIVO ESTRATEGICO Nº 2:** Aumentar la membrecía y mejorar continuamente la relación con los afiliados/clientes.

OBJETIVO ESTRATEGICO - Procesos Internos

• **OBJETIVO ESTRATEGICO Nº 3:** Gestionar los procesos con calidad, orientados a la satisfacción del afiliado/cliente.

• **OBJETIVO ESTRATEGICO Nº 4:** Desarrollar y comercializar productos financieros seguros y rentables.

OBJETIVO ESTRATEGICO - Desarrollo Institucional

• **OBJETIVO ESTRATEGICO Nº 5:** Desarrollar acciones INSTITUCIONALES efectivas con Talento Humano, Infraestructura (edilicia y tecnológica), y Gobernabilidad apropiados para la calidad deseada.

I. PERSPECTIVA FINANCIERA

Crecimiento de indicadores -gradual
• Seguir creciendo gradualmente en todos los indicadores establecidos, tanto de calidad como de operaciones.
• Monitorear el crecimiento de desempeño de la productividad de manera continua a través de indicadores.

Profesionalidad de la gestión –Talento Humano/Tecnología de Información
• Seguir perfeccionando el SIG (Sistema de Información Gerencial).
• Continuar con la implantación de competencias esenciales para el equipo gerencial, jefes y operativos.
• Mejorar continuamente el sistema de información, identificación y seguimiento de la posición financiera.

Uso de instrumentos financieros apropiado a sistemas jubilatorios
• Lograr sistemas de presupuestos y gestión en mejoramiento continuo.
• Fomentar la identificación de RIESGOS de operación y definir mejoras.
• Mantener y seguir desarrollando un Portafolio de Inversiones de Calidad.

Rentabilizar los activos cuidando la calidad de los mismos
•Asegurar las colocaciones de recursos en productos financieros apropiados.

Dar cumplimiento a la Meta Institucional
• Monitorear y asegurar que las metas presupuestadas sean cumplidas eficaz y eficientemente.

II. PERSPECTIVA DE AFILIADOS/CLIENTES

Adoptar modelos basados en la Administración de la Relación con el Afiliado/Cliente
• Seguir incrementando la membrecía.
• Diseñar e implementar mejores prácticas para el relacionamiento con el Afiliado.
• Identificar perfiles por segmento de asociados y seguir con el mejoramiento en el diseño del plan de atención.

Implementar Mejores Prácticas de GESTION DE CLIENTES
• Seguir evaluando y si amerita, implantar Centro de Atención al Cliente.
• Seguir mejorando continuamente la Política Comercial Innovadora.
• Lograr la implementación de un Programa Interno de MEJORA DE LAS COMPETENCIAS PARA LA RELACION CON EL AFILIADO.
• Implementar acciones que fomenten el crecimiento sostenido de la cantidad de Afiliados.
• Fomentar las alianzas estratégicas para ampliar los beneficios al Afiliado.

Desarrollar Marketing y Comunicaciones
• Diseñar continuamente procesos de adecuación de Manuales ISO y asignación de responsabilidades a las áreas.
• Mejorar permanentemente el área de Marketing y Comunicaciones.
• Continuar con la aplicación de relevamientos enfocados a la satisfacción del Afiliado.

III. PERSPECTIVA DE PROCESOS INTERNOS

Planear, implantar y mejorar los procesos de calidad ISO, basada en la nueva ISO 9001:2015
• Seguir evaluando e identificando las oportunidades de mejoramiento de los procesos.
• Actualizar la base documental de todos los procesos, basados en ISO.

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 Sistema de Información a las necesidades de gestión de calidad.
• Mejorar continuamente las competencias del plantel de empleados.

Optimizar procesos de gestión de calidad
• Adecuar eficazmente todo el SISTEMA DE GESTION DE CALIDAD ISO 9001:2008 a ISO 9001:2015
• Fomentar la aplicación del 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
• Desarrollar productos orientados a las etapas de la vida del Afiliado.
• Mejorar continuamente los atributos de los distintos productos pensando en el Afiliado/cliente.

IV. PERSPECTIVA DESARROLLO INSTITUCIONAL

Mejora de la infraestructura y tecnología
• Contar con infraestructura edilicia y tecnológica adecuada para la calidad del servicio.
• Mantener de manera apropiada la infraestructura tecnológica de la Institución .

Adecuación continua de la estructura orgánica
•Revisar y adecuar continuamente la estructura, incorporando las personas requeridas para asegurar el óptimo desarrollo de la Institución.

Definición de perfil de competencias de Talento Humano (TH)
• Adecuar continuamente la estructura del TH de la Institución
• Continuar con el desarrollo de competencias para la dirigencia, el gerenciamiento y colaboradores.
• Adecuar las políticas integrales de mejoramiento de las relaciones laborales .

Desarrollo de Cultura de JUBILACION
• Fomentar continuamente la CULTURA DE JUBILACION

Fortalecer posición de gobernabilidad
• Generar las condiciones para una gobernabilidad adecuada.
• Implementar ajustes continuos para mantener la posición de gobernabilidad.

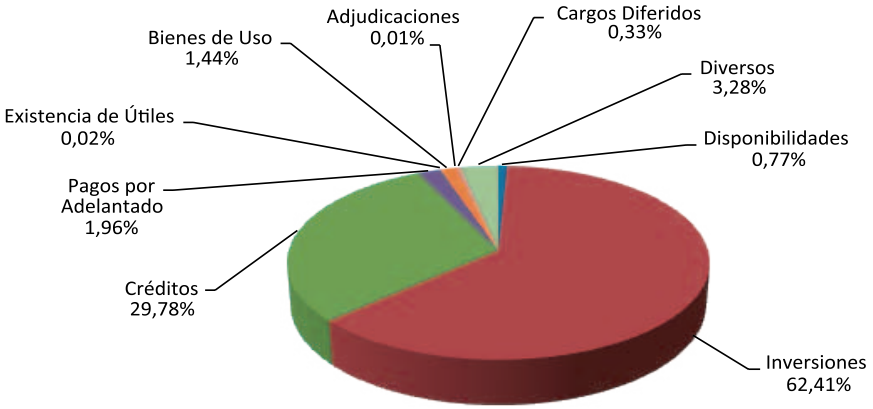
Revisar y adecuar las normas legales y reglamentarias
• Adecuar y mantener continuamente las Normas Legales y Reglamentarias (Leyes, estatutos, reglamentaciones, conforme a las nuevas exigencias).

Innovación tecnológica continua
• Continuar con los proyectos de innovación tecnológica.
• Fomentar el desarrollo de aplicaciones web y dispositivos inteligentes.
• Continuar con la automatización de los procesos (workflow).
• Mejorar continuamente la atención a solicitudes de usuarios.

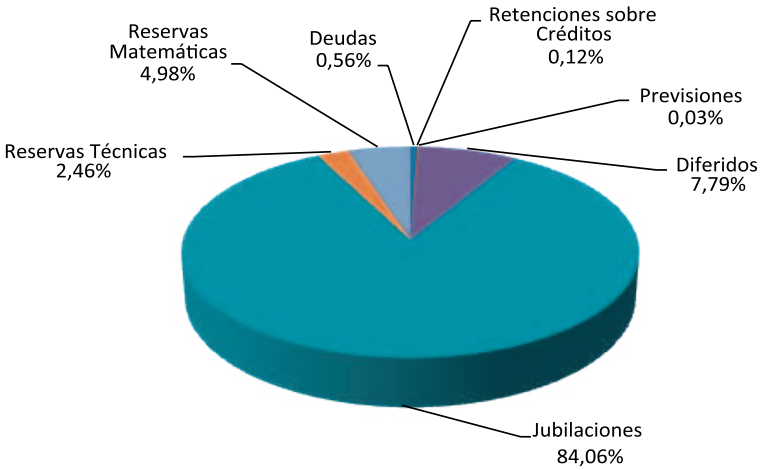
Cuadros Estadísticos

CAJA MUTUAL
DE COOPERATIVISTAS DEL PARAGUAY
LIDER EN JUBILACION VOLUNTARIA

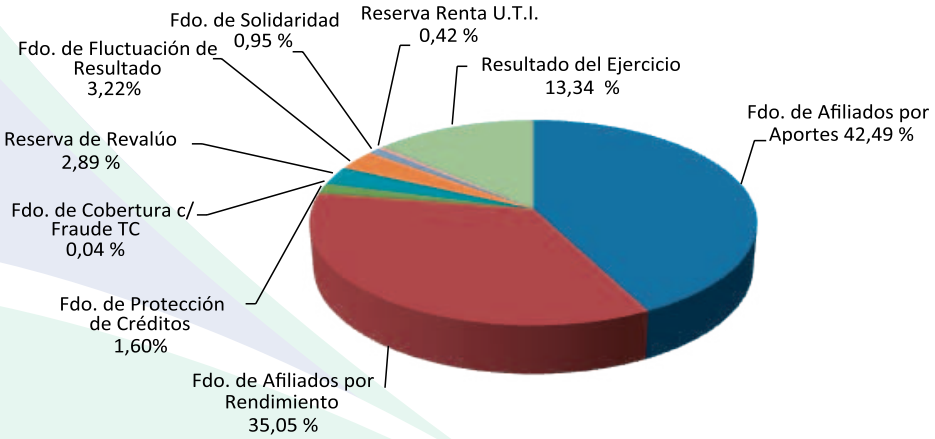
Distribución del Activo al 31/12/15



Distribución del Pasivo al 31/12/15



Distribución del Patrimonio Neto al 31/12/15

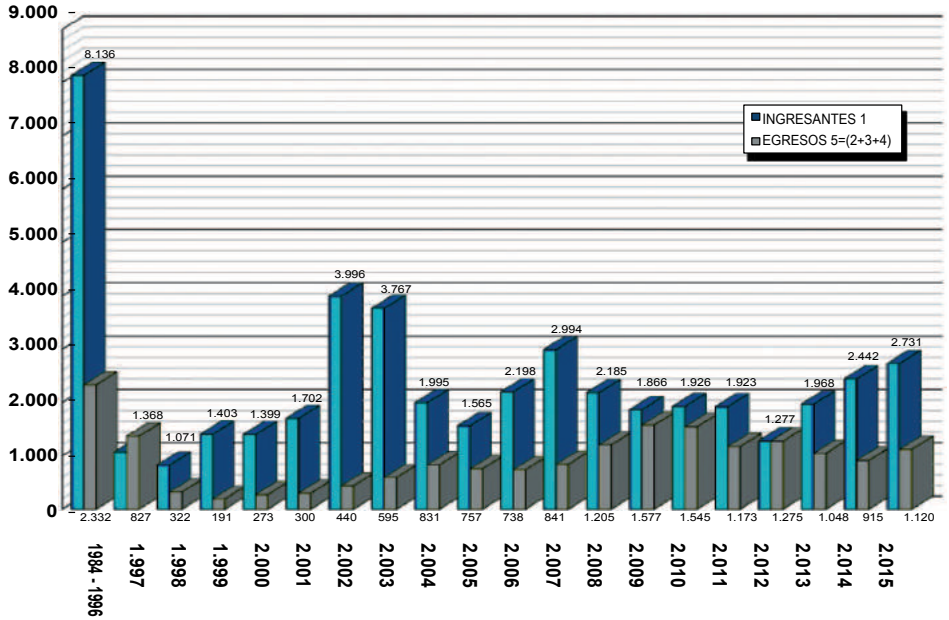


Cuadro de Movimientos de Afiliados por año

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	687	14	214	915	1.527	26.914	6.01
2.015	2.731	769	26	325	1.120	1.611	28.525	5.99
TOTALES	**47.371**	**15.534**	**198**	**3.114**	**18.846**	**28.525**		

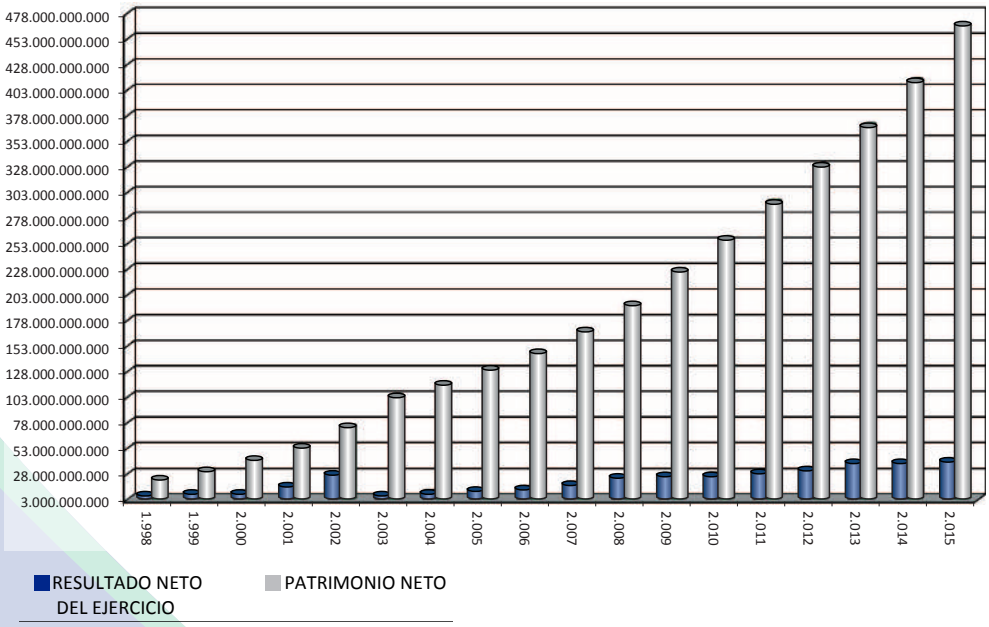
Afiliado Activo menor a 55 años **22.840**
Afiliado Activo mayor a 55 años **5.685**

Movimientos de Afiliados por año



Evolución del Resultado y el Patrimonio Neto en forma anual

AÑO	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	PATRIMONIO NETO	Rentab. Patrimonial	Tasa Tecnica	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%
2.015	39.874.788.331	464.353.598.530	8.59%	9.12%	7.10%	2.02%



Ratios e Indicadores Económicos

	RATIOS		2015	2.014	2.013
a)	**Rentabilidad Patrimonial**	RP=(Exc. P/Cap.)/PN + F.A. Art.81)	**8.59%**	**9.01%**	**10.35%**
b)	**Razón Corriente**	RC=(AC/PC)	**1.35%**	**1.43%**	**1.38%**
c)	**Indice de Solvencia**	IS=(PN/AT).100	**92.15%**	**94.55%**	**84.04%**
d)	**Indice de Endeudamiento**	IE=(PT/PN).100	**14.69%**	**44.58%**	**47.16%**
e)	**Rentabilidad del Activo Total**	RAT=(EX/AT).100	**7.13%**	**7.65%**	**8.70%**
f)	**Morosidad de prestamos**	Total de prestamos vencidos/Cartera total de prestamos	**14.34%**	**15.67%**	**16.47%**

AÑOS	SALARIO MINIMO	Gs. por DÓLAR	INFLACION B.C.P. %	INCREMENTO JUBIL. %
1.986	72.060	690	24.10	
1.987	103.700	955	32.00	
1.988	143.700	1.035	16.90	
1.989	164.640	1.220	28.50	
1.990	244.950	1.262	44.10	
1.991	244.950	1.382	11.80	
1.992	269.445	1.635	17.80	35.00
1.993	345.000	1.852	20.40	9.00
1.994	379.500	1.925	18.30	15.00
1.995	436.500	1.995	10.50	18.00
1.996	480.069	2.030	8.20	15.80
1.997	528.076	2.270	6.20	8.20
1.998	591.446	2.865	14.60	6.20
1.999	591.446	3.280	5.40	14.60
2.000	680.163	3.500	8.60	5.40
2.001	782.186	4.650	8.40	8.60
2.002	876.048	7.025	14.60	8.40
2.003	972.413	6.070	9.30	14.60
2.004	972.413	6.240	2.80	9.30
2.005	1.089.103	6.100	9.90	2.80
2.006	1.219.795	5.170	12.50	9.90
2.007	1.341.775	4.850	6.00	6.00
2.008	1.341.775	4.930	7.50	7.50
2.009	1.408.864	4.600	1.90	1.90
2.010	1.507.484	4.558	7.20	7.20
2.011	1.658.232	4.478	4.90	4.90
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
2.015	1.824.055	5.806	3.10%	3.10

Aclaración: en enero de cada año se establece el reajuste de las jubilaciones en base al Indice de Precios al Consumidor (IPC) informado por el Banco Central del Paraguay para el año que se cerró.