

BALANCES - DICTAMENES - ESTADOS CONTABLES

- Balance General Consolidado Comparativo al 31 de diciembre de 2004
- Cuadro de Resultados Consolidado Comparativo al 31 de diciembre de 2004
- Estado de variación del Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2004
- Dictamen de la Junta de Vigilancia
- Dictamen de los Auditores Independientes
- Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2004
- Evolución

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

	Año 2004	Año 2003	Variación absoluta
REALIZABLE A CORTO PLAZO	389.005.468.583	281.322.481.199	107.682.987.384
CAJA Y BANCOS	163.099.111.649	116.925.844.738	46.173.266.911
Caja	9.900.140.143	8.014.217.269	1.885.922.874
Depósitos a la Vista	57.831.533.113	46.196.372.443	11.635.160.670
Otras Instituciones Financieras	320.277.643	133.255.026	187.022.617
Depósitos a Plazo Fijo	95.047.160.750	62.582.000.000	32.465.160.750
CREDITOS	212.699.353.310	152.139.520.291	60.559.833.019
Deudores por Préstamos Amortizables Vigente	139.664.268.097	96.069.180.938	43.595.087.159
Deudores por Tarjetas de Creditos	73.035.085.213	56.070.339.353	16.964.745.860
DEUDORES EN GESTION DE COBRO	3.252.728.720	4.604.871.297	-1.352.142.577
Deudores por Préstamos Amortizables	1.819.655.470	2.856.362.263	-1.036.706.793
Deudores por Tarjetas de Créditos	1.433.073.250	1.748.509.034	-315.435.784
INTERESES DEVENGADOS	3.957.064.721	3.229.067.372	727.997.349
Intereses Devengados a Cobrar	3.957.064.721	3.229.067.372	727.997.349
PREVISION INCOBRABILIDAD	-2.443.651.972	-2.168.141.067	-275.510.905
Previsión Por Incobrabilidad	-2.443.651.972	-2.168.141.067	-275.510.905
OTROS CREDITOS	5.954.983.344	6.591.318.568	-636.335.224
Tarjetas de Créditos	108.758.749	172.493.564	-63.734.815
Otras Cuentas a Cobrar	1.754.934.727	2.231.697.370	-476.762.643
Anticipos	266.352.744	540.245.142	-273.892.398
Gastos Pagados por Adelantado	3.353.258.884	1.501.453.642	1.851.805.242
Cuentas Transitorias	377.037.227	227.511.466	149.525.761
Préstamos a Otras Entidades	94.641.013		
BIENES ADJUDICADOS A REALIZAR	2.485.878.811		
Inmuebles Adjudicados a Realizar	2.618.824.902	1.917.917.384	700.907.518
Previsión Inmueble Adjudicado	-132.946.091		
REALIZABLE A LARGO PLAZO	119.822.361.883	104.648.919.371	15.173.442.512
DEUDORES POR PRESTAMOS	106.791.582.786	88.164.791.363	18.626.791.423
Deudores por Préstamos Vigentes	106.791.582.786	88.164.791.363	18.626.791.423
DEUDORES EN GESTION JUDICIAL	17.027.510.271	14.508.652.913	2.518.857.358
Deudores en Gestión Judicial - Ptmos. Amortizables	12.446.422.094	10.781.784.902	1.664.637.192
Deudores en Gestión Judicial - Tarjetas de Créditos	4.581.088.177	3.726.868.011	854.220.166
PREVISION PARA INCOBRABLES	-11.152.508.477	-8.977.239.358	-2.175.269.119
Prevision Por Incobrabilidad Acumulada	-11.152.508.477	-8.977.239.358	-2.175.269.119
INVERSIONES	6.795.081.601	10.593.018.751	-3.797.937.150
Participación en Otras Empresas	6.795.081.601	10.593.018.751	-3.797.937.150
OTROS ACTIVOS	360.695.702	359.695.702	1.000.000
Fondos de Garantías	360.695.702	359.695.702	1.000.000
PERMANENTE	21.127.107.008	17.883.441.833	3.243.665.175
BIENES DE USO	21.127.107.008	17.883.441.833	3.243.665.175
Muebles y Equipos de Oficina	13.655.780.998	11.728.263.222	1.927.517.776
Inmuebles	21.398.875.031	18.700.117.928	2.698.757.103
Depreciaciones Acumuladas	-13.927.549.021	-12.544.939.317	-1.382.609.704
CARGOS DIFERIDOS	1.292.919.461	839.077.840	453.841.621
Cargos Diferidos	1.292.919.461	839.077.840	453.841.621
Cargos Diferidos	3.235.759.817	2.189.636.589	1.046.123.228
Amortizaciones Acumuladas	-1.942.840.356	-1.350.558.749	-592.281.607
TOTAL DE ACTIVO	531.247.856.935	404.693.920.243	126.553.936.692

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

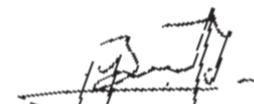
	Año 2004	Año 2003	Variación absoluta
EXIGIBLE A CORTO PLAZO	338.447.190.690	257.911.347.137	80.535.843.553
DEUDA FINANCIERA	320.821.846.930	244.531.486.226	76.290.360.704
Depósitos a la Vista	138.754.630.924	100.667.570.085	38.087.060.839
Depósitos a Plazo Fijo	171.842.301.605	133.628.249.170	38.214.052.435
Depósitos Ahorros Programados	10.224.914.401	10.235.666.971	-10.752.570
OTROS ACREEDORES	12.910.914.146	9.335.792.408	3.575.121.738
Impuestos Fiscales	274.264.809	255.086.349	19.178.460
Aporte Patronal	145.166.216	114.783.422	30.382.794
Retención al Personal	79.181.594	62.609.163	16.572.431
Otras Cuentas a Pagar	5.520.265.980	4.340.758.878	1.179.507.102
Excedentes a Distribuir	146.049.265	300.564.311	-154.515.046
Provisiones	3.100.970.493	2.248.516.003	852.454.490
Tarjetas de Créditos	3.645.015.789	2.013.474.282	1.631.541.507
FONDOS	4.714.429.614	4.044.068.503	670.361.111
Educación	47.256.431	186.485.952	-139.229.521
Solidaridad	3.964.175.487	3.154.584.855	809.590.632
Fondo p/Infraestructura Edilicia	702.997.696	702.997.696	-
EXIGIBLE A LARGO PLAZO	107.612.286.987	77.828.262.317	29.784.024.670
DEUDAS FINANCIERAS			
DEPOSITOS DE AHORROS	107.128.521.738	77.126.036.251	30.002.485.487
Ahorro a Plazo Fijo	105.870.741.986	76.138.065.733	29.732.676.253
Depósito Ahorro Programado	1.257.779.752	987.970.518	269.809.234
PREVISIONES			
OTRAS PREVISIONES	483.765.249	702.226.066	-218.460.817
Provisiones para Despidos	483.765.249	702.226.066	-218.460.817
TOTAL DEL PASIVO	446.059.477.677	335.739.609.454	110.319.868.223
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL INTEGRADO	53.653.796.125	44.766.384.040	8.887.412.085
Capital Suscriptor	53.653.796.125	44.766.384.040	8.887.412.085
RESERVAS Y FONDOS	21.625.559.594	19.927.222.928	1.698.336.666
Capital Institucional	8.846.027.234	8.079.100.546	766.926.688
Reservas	12.779.532.360	11.848.122.382	931.409.978
RESULTADO DEL EJERCICIO	9.909.023.539	4.260.703.821	5.648.319.718
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	85.188.379.258	68.954.310.789	16.234.068.469
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	531.247.856.935	404.693.920.243	126.553.936.692



Ing. Nelson Blanco
Pdte. Junta de Vigilancia



Lic. Graciela Ortiz
Tesorera Consejo de
Administración



Dr. Marcial Barreto Medina
Presidente Consejo de
Administración



Lic. Juan Carlos Descalzo
J.C. Descalzo & Asoc.



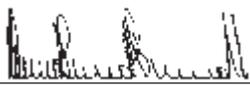
Lic. Carlos Prette
Gerente Administrativo



Lic. Emilio Bellassai
Gerente General

CUADRO DE RESULTADOS CONSOLIDADO COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

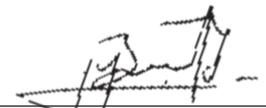
	Año 2004	Año 2003	
INGRESOS OPERATIVOS			
INGRESOS FINANCIEROS	88.901.596.145	73.298.904.454	15.602.691.691
Intereses cobrados	61.382.561.921	52.290.833.090	9.091.728.831
ingresos Tarjetas de Créditos	25.092.882.650	20.436.600.632	4.656.282.018
Ingresos operaciones entre Cooperativas	2.426.151.574	571.470.732	-
GASTOS OPERATIVOS	38.030.057.644	36.365.646.411	1.664.411.233
Intereses Pagados s/Ahorros	38.030.057.644	36.365.646.411	1.664.411.233
EXCEDENTE BRUTO	50.871.538.501	36.933.258.043	13.938.280.458
GASTOS DE EXPLOTACION	-49.099.273.012	-39.103.245.153	-9.996.027.859
GASTOS ADMINISTRATIVOS	49.099.273.012	39.103.245.153	9.996.027.859
Asignaciones Personales	13.530.029.255	10.318.136.684	3.211.892.571
Cargas Sociales	2.437.741.530	1.750.233.713	687.507.817
Gastos de Oficina	7.095.977.580	6.753.923.236	342.054.344
Otros Gastos	7.757.801.214	5.552.444.433	2.205.356.781
Dietas Dirigentes	2.637.501.400	2.091.878.000	545.623.400
Amortizaciones y Depreciaciones	3.617.739.824	4.901.953.606	-1.284.213.782
Previsiones Financieras	3.110.123.046	1.733.737.909	1.376.385.137
Gastos de Tarjetas de Creditos	5.628.544.561	5.392.509.444	236.035.117
Gastos de Cajeros Automaticos	943.048.393	608.428.128	334.620.265
Seguros	2.340.766.209		
EXCEDENTE OPERATIVO NETO	1.772.265.489	-2.169.987.110	3.942.252.599
INGRESOS NO OPERATIVOS	23.331.712.717	19.319.454.397	4.012.258.310
Intereses Cobrados s/Ahorros en Bancos	4.455.150.819	4.369.071.621	86.079.198
Otros Ingresos	18.876.561.898	14.950.382.776	3.926.179.112
GASTOS NO OPERATIVOS	15.194.954.661	12.888.763.466	2.306.191.195
Otros Gastos No Operativos	15.194.954.667	12.888.763.466	2.306.191.195
EXCEDENTE NETO NO OPERATIVO	8.136.758.050	6.430.690.931	1.706.067.115
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	9.909.023.539	4.260.703.821	5.648.319.714



Ing. Nelson Blanco
Pdte. Junta de Vigilancia



Lic. Graciela Ortiz
Tesorera Consejo de
Administración



Dr. Marcial Barreto Medina
Presidente Consejo de
Administración



Lic. Juan Carlos Descalzo
J.C. Descalzo & Asoc.



Lic. Carlos Prette
Gerente Administrativo



Lic. Emilio Bellassai
Gerente General

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Por el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2004 - Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2003
(Expresado en Guaraníes)

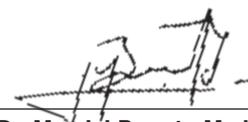
CUENTAS	CAPITAL INTEGRADO		RESERVAS Y FONDOS		RESERVA DE REVALÚO	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
	CAPITAL SUSCRITO	SOCIOS SUSCRIPTORES	CAPITAL INSTITUCIONAL	RESERVA LEGAL			
Saldo al 31-12-03	48.137.950.000	-3.371.565.960	8.079.100.546	4.847.115.316	7.001.007.066	4.260.703.821	68.954.310.789
Reserva de Revaluó	-	-	-	-	505.339.596	-	505.339.596
Incremento de Cuotas de Aportes	9.358.839.757	-471.427.672	-	-	-	-	8.887.412.085
Distribución de Utilidades	-	-	766.926.688	426.070.382	-	-4.260.703.821	-3.067.706.751
Excedente del Ejercicio	-	-	-	-	-	9.909.023.539	9.909.023.539
Saldo al 31-12-04	57.496.789.757	-3.842.993.632	8.846.027.234	5.273.185.698	7.506.346.662	9.909.023.539	85.188.379.258



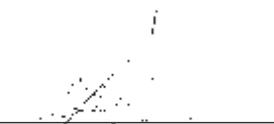
Ing. Nelson Blanco
Pdte. Junta de Vigilancia



Lic. Graciela Ortiz
Tesorera Consejo de Administración



Dr. Marcial Barreto Medina
Presidente Consejo de Administración



Lic. Juan Carlos Descalzo
J.C. Descalzo & Asoc.



Lic. Carlos Prette
Gerente Administrativo



Lic. Emilio Bellassai
Gerente General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Intereses Cobrados s/Préstamos	58.513.291.199
Recargos s/Préstamos Gtía.Personal	2.141.273.373
Ingresos por Tarjetas Cabal	10.768.547.871
Ingresos Tarjetas de Créditos Mastercard	4.565.442.300
Ingresos Tarjetas Panal	9.754.902.479
Ingresos por Tarjetas de Débito	3.990.000
Intereses Cobrados Otras Cooperativas	2.426.151.574
Intereses Pagados s/ Ahorros	-38.030.057.644
Sueldos y Jornales	-10.009.580.071
Gratificación Especial	-753.674.613
Bonificaciones	-177.041.611
Fallos de Caja	-209.587.668
Aguinaldos	-845.335.662
Almuerzo Funcionarios	-806.036.280
Aporte Patronal IPS	-1.684.657.750
Bonificación Familiar	-26.296.403
Becas y Atenciones	-679.832.152
Consumo de Agua	-13.161.466
Consumo de Energía Eléctrica	-467.345.425
Teléfono	-1.321.791.162
Alquiler Local Sucursal	-389.426.275
Arrendamiento Equipos de Informática	-401.124.633
Arrendamiento de Software	-12.000.000
Franqueo	-177.280.929
Otras Comunicaciones	-1.384.374.903
Gastos de Mantenimiento	-710.156.238
Útiles y Papelería	-1.364.089.256
Seguridad y Vigilancia	-844.689.829
Servicio de Cafetería	-142.547.312
Gastos de Limpieza	-368.988.016
Movilidad	-163.710.531
Viáticos	-637.235.871
Honorarios Auditoría Externa	-60.750.000
Comisión y Gastos Bancarios	-150.480.515
Gastos de Cobranzas	-72.303.441
Gastos de Informes	-276.140.142
Honorarios Profesionales	-1.139.050.506
Gastos Judiciales	-1.023.278.448
Gastos Generales	-1.415.669.324
Impuestos Pagados	-2.292.986.128
Gastos de Asambleas	-87.149.904
Cuotas Otras Instituciones	-197.563.439
Gastos de Sesiones	-108.687.452
Dietas a Dirigentes	-2.637.501.400
Depreciaciones	175.132.161
Gstos.Tarj.deCréd.Cabal	-3.240.215.388
Gastos Tarjetas Cred.Mastercard	-1.399.613.304
Gastos Tarjetas Cred.Panal	-988.715.869
Infonet	-189.136.322
Tarjetas de Débito Cabal	-668.849.633
Tarjetas de Débito Panal	-85.062.438
Seguros	-3.264.615.771
TOTAL DE FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS	7.430.939.833

(Incremento) Decremento en Activos Operativos

Deudores por Préstamos Amortizables Vigentes	-63.775.782.321
Deudores por Tarjetas Vigentes	-17.503.530.242
Tarjetas	63.734.815
Otras cuentas a cobrar	476.762.643
Anticipos	273.892.398
Otros	-426.957.816

Cuentas Transitorias	-149.525.761
Préstamos a Otras Entidades	-94.641.013
Otros Activos - Fondos de Garantías	-1.000.000
Cargos Diferidos	-2.348.513.277
	-83.485.560.574

Incremento (Decremento) en Pasivos Operativos

Depósito de Ahorro Vista	38.087.060.839
Depósito de Ahorro Fijo	38.214.052.435
Depósito Ahorro Programado	-10.752.570
Impuestos Fiscales a Pagar	19.178.460
Otras Cuentas a Pagar	1.179.507.102
Rueda Gigante de Solidaridad	-64.750.000
Aporte Solidario 1-A	55.635.627
Tarj. de Crédito - Ctas.por Pagar	1.631.541.507
Fondos de Educación	-139.229.521
Fondo de Solidaridad	809.590.632
Depósito de Ahorro Fijo - L.P.	29.732.676.253
Depósito de Ahorro Programado - L.P.	269.809.234
Previsiones - Despidos	-519.791.926
Reserva de Revalúo	505.339.596
	109.769.867.668

TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 33.715.246.927

Otros Ingresos	16.994.330.358
Ingresos por Cobranzas	335.665.163
Dividend.p/Partic.en Otras Empresas	308.717.390
Excursiones Comtur	1.237.848.987
Pérdida por Venta/Baja de Activ.	-99.474.227
Gtos. y Perd. Vta. Bienes Adjudicados	-9.677.827
Pérdida por Ejercicios Anteriores	-548.501.630
Recargos y Multas	-900.448
Donaciones	-28.201.059
Gastos Excursiones Comtur	-1.224.494.698
	16.965.312.009

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Participación en Otras Empresas	3.797.937.150
Intereses Cobrados s/ otras Operaciones	4.455.150.819
Muebles y Útiles	-452.559.423
Máquinas y Equipos	-1.990.548.978
Terrenos	-2.102.986.608
Edificios e Instalaciones	-595.770.495

TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION 3.111.222.465

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aportes	8.887.412.085
Distribución de Excedentes	-3.222.221.797

TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 5.665.190.288

Efecto del Tipo de Cambio s/ el Efectivo y sus Equivalentes	-13.283.704.778
---	-----------------

CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES 46.173.266.911

TOTAL DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO 116.925.844.738

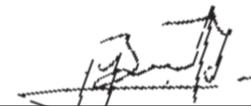
TOTAL DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO 163.099.111.649



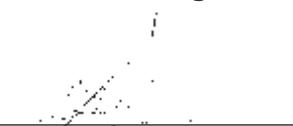
Ing. Nelson Blanco
Pdte. Junta de Vigilancia



Lic. Graciela Ortiz
Tesorera Consejo de
Administración



Dr. Marcial Barreto Medina
Presidente Consejo de
Administración



Lic. Juan Carlos Descalzo
J.C. Descalzo & Asoc.



Lic. Carlos Prette
Gerente Administrativo



Lic. Emilio Bellassai
Gerente General

DICTAMEN DE LA JUNTA DE VIGILANCIA

Asunción, 31 de enero del 2005

A la Asamblea de la Cooperativa Universitaria Ltda.

De conformidad al mandato conferido a la Junta de Vigilancia, la misma cumple en presentar el siguiente dictamen, destacando que ha ejercido sus funciones de fiscalización sobre la conducción de la Cooperativa Universitaria Ltda. durante el ejercicio fenecido el 31 de diciembre del año 2004.

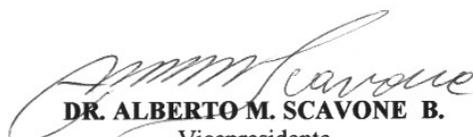
A los efectos de la elaboración de este dictamen se examinaron:

La Memoria del Consejo de Administración, el Inventario, el Balance General y el Cuadro de Resultados al 31 de diciembre del año 2004. Estos informes financieros fueron sometidos a exámenes periódicos, tanto respecto a la documentación respaldatoria como a la observancia de las disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias de nuestra Cooperativa.

Basado en el trabajo realizado por este órgano contralor durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del año 2004, así como el estudio y análisis del informe y dictamen de la Auditoria Externa, esta Junta concluye que los estados financieros y patrimoniales mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos de importancia, la situación económica y financiera de la Cooperativa Universitaria Ltda.

Por todo lo expresado y de acuerdo a los Arts. 76, inc. "d" y 107 de la Ley 438/94 y Art. 69, inc. "c" de nuestro Estatuto Social, la Junta de Vigilancia se permite DICTAMINAR FAVORABLEMENTE, aconsejando a los socios y socias assembleístas que la Memoria del Consejo de Administración, el Inventario, el Balance General y el Cuadro de Resultados del ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2004 sean APROBADOS.

Atentamente.



DR. ALBERTO M. SCAVONE B.
Vicepresidente



ING. AGR. FULGENCIO YEGROS S.
Vocal Titular



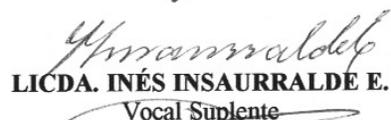
LIC. CATALINO GAMARRA
Vocal Suplente



ING. AGR. NELSON D. BLANCO M.
Presidente



ABOG. ANTONIO RAMÍREZ GÓMEZ
Secretario



LICDA. INÉS INSAURREALDE E.
Vocal Suplente



Q. F. MA. TERESA A. DE TORRENTS
Vocal Suplente

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores

**Presidentes y Miembros del Consejo de Administración
y de la Junta de Vigilancia de la Cooperativa Universitaria Ltda.
Asunción - Paraguay.**

1. Hemos auditado el balance general que se acompaña de “COOPERATIVA UNIVERSITARIA LIMITADA”, al 31 de diciembre de 2004, y los estados relacionados de resultados, de variación del patrimonio neto y de flujos de efectivo, por el ejercicio cerrado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Cooperativa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basados en nuestra auditoría.
2. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría de tal manera para obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de las normas contables utilizadas y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, respecto de todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de la “Cooperativa Universitaria Ltda.”, al 31 de diciembre de 2004, el resultado de sus operaciones, la variación en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad.
4. Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2003 son expuestos a los efectos meramente comparativos, los mismos fueron auditados por otros profesionales independientes, quienes en fecha 30 de enero de 2004 emitieron un dictamen sin salvedades.

Asunción, 24 de enero de 2005.

**J.C. DESCALZO & ASOC.
CORRESPONSALES DE HORWATH CANEPA
MIEMBROS DE HORWATH INTERNATIONAL
MATRICULA N° F-19**



**Lic. Juan Carlos Descalzo J.
Socio
Matrícula N° C-87**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2004

NOTA 1. EL ENTE

La Cooperativa Universitaria Limitada es una Sociedad Cooperativa de Ahorro y Crédito, regida por las disposiciones de la Ley N° 438/94 de Cooperativas y sus reglamentaciones vigentes y sus Estatutos Sociales.

Su Personería Jurídica fue reconocida por Decreto del Poder Ejecutivo N° 7260 de fecha 23 de julio de 1974, inscrita bajo el N° 68 en la Dirección General de Cooperativismo, denominado actualmente Instituto Nacional de Cooperativismo. Su Estatuto Social fue modificado y aprobado por Decreto N° 3877 del 25 de mayo de 1994. Luego fue modificado en forma parcial y aprobado por Resolución N° 12/2000 del INCOOP - MAG del 25 de enero de 2000.

El domicilio de la Cooperativa será la ciudad de Asunción, Paraguay, pudiendo sin embargo instalar sucursales, oficinas o puestos de servicios en cualquier lugar de la República.

Los fines que como sociedad cooperativa persigue son:

- a) Mejorar la condición social, profesional y económica de sus asociados.
- b) Realizar toda actividad lícita acorde con los fines societarios, con las leyes vigentes en el país y los principios universales del cooperativismo.
- c) Fomentar y promover la educación cooperativa.

Para estos fines, la Cooperativa podrá recibir aportes y depósitos de los socios, otorgar préstamos a sus socios, adquirir o enajenar bienes de toda clase, hipotecar, ceder o alquilar sus propios bienes, constituir o retirar depósitos, suscribir y cumplir cualquier clase de contrato con personas, firmas, sociedades, entidades privadas y públicas, tomar dinero en préstamo para cualquiera de los fines de la sociedad, dar o recibir donaciones, subsidios o legados. Esta enumeración es simplemente enunciativa, quedando la Cooperativa facultada a realizar todo lo que más convenga a sus intereses, sin otras limitaciones que las legales y reglamentarias.

SUCURSALES

Al 31 de diciembre de 2004, la Cooperativa tenía en funcionamiento las siguientes sucursales: Villa Morra, Colón, Centro, Lambaré, Km 5, San Lorenzo, Alto Paraná, Itapúa, Caaguazú, Concepción y Guairá.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

La Cooperativa adopta sus políticas de contabilidad, siguiendo los lineamientos generales de las prácticas contables usuales y el Plan de Cuentas aprobado por el Instituto Nacional de Cooperativismo para la preparación y presentación de sus Estados Financieros.

El Balance General de la Cooperativa desde el 31/12/2002 se ha ajustado al Plan de Cuentas Aprobado por el INCOOP según Resolución N° 258/99.

A) MONEDA DE CUENTA Y BASE DE PREPARACIÓN

Los Estados Financieros se encuentran expresados en Gs. (Guaraníes), unidad monetaria de la República del Paraguay y han sido preparados de acuerdo con criterios históricos de valuación, excepto por los activos y pasivos en moneda extranjera y los activos fijos, cuyos criterios de valuación se establecen en los párrafos b, c, d y siguientes.

B) MONEDA EXTRANJERA

La Cooperativa tiene Activos y Pasivos en Moneda Extranjera (Dólares Americanos), para la conversión se utiliza el tipo cambio comprador para las cuentas activas y el tipo vendedor para las cuentas pasivas. Al 31 de diciembre de 2004, los tipos de cambio aplicados son 1 USD. = Gs. 6.240 y Gs. 6.260 respectivamente.

C) EFECTOS DE LA INFLACIÓN

En los Estados Financieros no se reconocen los efectos de la Inflación. Hasta la fecha, en la República del Paraguay no es obligatoria la corrección monetaria de los Estados Financieros, y por lo tanto, no constituye práctica generalizada introducir ajustes sobre la base de dicho indicador Económico.

D) VALUACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS

Los bienes del Activo Fijo se hallan valuados a su costo de adquisición, revaluados al 31 de diciembre de 2004 según

Resolución emanada de la SSET, teniendo en cuenta los Índices de Precios al Consumidor publicado por el BCP, en cumplimiento de las disposiciones de la Ley 125/91. Las depreciaciones acumuladas son también corregidas al mismo índice aplicado a los costos de adquisición.

E) DEPRECIACIONES

La depreciación es calculada por el método de línea recta y transferida a los resultados del ejercicio en forma mensual y proporcional de acuerdo al tiempo de vida útil establecido en las disposiciones legales vigentes (Ley 125/91).

F) RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS

Los Ingresos en concepto de intereses sobre inversiones y préstamos son contabilizados sobre la base de su devengamiento, conforme a la normativa adoptada.

G) RECONOCIMIENTO DE LOS EGRESOS

Los gastos pagados son reconocidos contablemente en el momento de incurrir para dar cumplimiento a los principios contables de devengado y realización.

NOTA 3. DISPONIBILIDADES

La Cooperativa posee un saldo consolidado en este rubro que totaliza G. 163.099.111.649- y está conformada por Dinero en Caja, Bancos y otras Instituciones Financieras, según se detallan.

A) CAJA

El saldo consolidado de la cuenta Caja asciende a la suma de G. 9.900.140.143-.

B) BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo consolidado en Bancos y en otras Instituciones Financieras asciende a la suma de G. 153.198.971.506-.

NOTA 4. DEPOSITOS A PLAZO FIJO

La Cooperativa tiene Depósitos de Ahorros a Plazo Fijo que asciende a la suma de G. 95.047.160.750-.

NOTA 5. CRÉDITOS

Los saldos de los créditos otorgados bajo las diferentes modalidades y según la situación de los mismos se presentan en los siguientes apartados.

A) DEUDORES POR PRÉSTAMOS AMORTIZABLES VIGENTES A CORTO PLAZO

El saldo al 31/12/04 de G. 139.664.268.097-, representa los préstamos otorgados a socios de la Cooperativa, los cuales son amortizados en cuotas mensuales en plazos variables.

Los mismos devengan intereses que al 31/12/2004 oscilaban entre el 16 y 35% en función a los plazos que van de 6 a 48 meses para préstamos ordinarios, hasta 60 meses para compra de rodados y refinanciación, los préstamos de inversión inmobiliaria y para los destinados a la vivienda son hasta 72 meses. El deudor se encuentra cubierto con un seguro de vida gratuito individual autorizado en los certificados de cobertura hasta G. 200 millones.

Los préstamos CONAVI devengan intereses del 14% anual a un plazo máximo de 180 meses calculados por el sistema francés. Los ajustes de Corto y Largo plazo son realizados al final de cada mes basándose en el listado de Inventario de Cartera.

B) DEUDORES POR TARJETAS DE CRÉDITOS VIGENTES

El saldo al 31/12/04 es de G. 73.035.085.213-, que corresponde a créditos por financiación de las compras de los socios; devengan un interés que oscila entre el 32% y 36% anuales sobre saldos, y para compras en cuotas devengan un interés del 22% al 24% anuales sobre saldos hasta un plazo máximo de 24 meses. El pago mínimo establecido es del 10% sobre el saldo mensual de la cuenta adeudada, más la porción de las cuotas caídas existentes.

C) DEUDORES EN GESTIÓN AMORTIZABLE, PRÉSTAMOS Y TARJETAS DE CRÉDITO

El saldo de ambos rubros al 31/12/04 totalizan la suma de G. 3.252.728.720-, en dichos rubros se encuentran contabilizados préstamos impagos con atrasos superiores a 61 días para su cobro por vía Administrativa; manteniendo un tiempo

de hasta 120 días, que son transferidos a Asesoría Jurídica Interna de la Cooperativa, para su posterior cobro a través de la vía Judicial, según lo establece el Consejo de Administración.

D) INTERESES DEVENGADOS A COBRAR

La Administración de la Cooperativa, a partir del cierre del mes de febrero realiza devengamiento diario de los intereses sobre los créditos vigentes.

En fecha 29 de diciembre de 2004, el Consejo de Administración ha establecido las nuevas pautas de devengamiento de intereses, su registro y suspensión conforme a la Resolución contenida en el Acta N° 1653

El saldo de los intereses devengados sobre los créditos hasta 60 días vencidos, al 31/12/2004 y 31/12/03, totalizan G. 3.957.064.721 y G. 3.229.067.372, respectivamente.

E) PREVISIONES POR INCOBRABILIDAD

Conforme a lo aprobado por el Consejo de Administración en el Acta N° 1.653 de fecha 29 de diciembre de 2004,, la Cooperativa ha constituido nuevas pautas de clasificación y previsión de los préstamos otorgados.

E.1. Clasificación de la Cartera:

Para dicho efecto ha establecido una diferenciación de los créditos de en dos tipos: **Comerciales y Personales.**

E.1.1. Créditos Comerciales: son considerados créditos comerciales los siguientes tipos de créditos:

- a. Colectivos.
- b. Pymes y Mpymes.
- c. Vencimiento único.
- d. Ordinarios que estén destinados a financiar negocios productivos o de servicios.

E.1.2 Créditos Personales: son considerados créditos personales los siguientes tipos de créditos:

- a. Inversión inmobiliaria.
- b. Tarjetas de crédito y créditos para consumo.
- c. Comtur.
- d. Seguro médico.
- e. Estudiantil.
- f. Cursos de Post grado.
- g. Vivienda.
- h. Compra de rodados.
- i. Compra de libros.
- j. Emergencias.
- k. Entrega inmediata.
- i. Ordinarios y extraordinarios.

E.2. Régimen de provisiones:

Para la aplicación de las provisiones de los créditos desembolsados se ha establecido escalas de provisiones a ser aplicadas sobre el capital y otros conforme a la categoría de riesgo que afecta a la cartera basado en la morosidad del socio.

E.2.1 Régimen de provisiones para préstamos comerciales:

Préstamos Comerciales

Categoría	Clasificación	%
1	Saldos de préstamos con atrasos de hasta 60 días	0%
2	Saldos de préstamos con atrasos de 61 a 120 días	1%
3	Saldos de préstamos con atrasos de 121 a 180 días	20%
4	Saldos de préstamos con atrasos de 181 a 360 días	50%
5	Saldos de préstamos con atrasos mayor a 360 días	100%

E.2.2 Régimen de provisiones para préstamos personales:

Préstamos Personales

Categoría	Clasificación	%
1	Saldos de préstamos con atrasos de hasta 60 días	0%
2	Saldos de préstamos con atrasos de 61 a 90 días	1%
3	Saldos de préstamos con atrasos de 91 a 120 días	20%
4	Saldos de préstamos con atrasos de 121 a 180 días	50%
5	Saldos de préstamos con atrasos mayor a 181 días	100%

F) DEUDORES EN GESTIÓN JUDICIAL PRÉSTAMOS AMORTIZABLES Y TARJETAS DE CRÉDITOS

La composición de los rubros de deudores y sus correspondientes provisiones al 31/12/04, se halla conformado de la siguiente manera:

- Deudores en Gestión Judicial, total G. 12.446.422.094-.
- Deudores en Gestión Judicial - Tarjetas de Crédito, total G. 4.581.088.177-.
- Previsión para Incobrables, total G. -11.152.508.477-.

NOTA 6. OTROS CRÉDITOS

Bajo esta denominación son agrupadas las siguientes cuentas y subcuentas:

A) TARJETAS DE CRÉDITO

Este sub rubro refleja el saldo de las deudas de los socios por consumo de Tarjetas de Crédito en diferentes conceptos como ser (Adelanto en Efectivo, Ventas con Tarjetas, etc.).

B) ANTICIPOS

El saldo de este sub rubro representa todos los anticipos que realizó la Cooperativa para Gestión Administrativa y para eventos organizados por Comtur y Anticipo para pago de Impuesto a la Renta.

C) GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Este sub rubro se contabilizan todos los pagos en concepto de gastos como ser (Seguros, Alquileres, Papelería y Útiles) el saldo al 31/12/04, corresponde a la proporción no devengada y no consumida que será aplicada en el siguiente ejercicio.

D) CUENTAS TRANSITORIAS

El saldo que arroja este sub rubro al 31/12/04, corresponde a deudas y cuentas a regularizar en diferentes conceptos (Cheques devueltos, Diferencias a Regularizar, Contracargos, Adjudicaciones en Trámite, etc.).

E) BIENES ADJUDICADOS A REALIZAR

Corresponden a Inmuebles que la Cooperativa se ha adjudicado por Remate Judicial y en Dación de Pago para la recuperación de los Créditos concedidos a sus asociados.

F) PREVISIONES SOBRE BIENES ADJUDICADOS

El Consejo de Administración ha establecido una política de provisiones sobre los bienes adjudicados a la Cooperativa de acuerdo a la normativa vigente a partir de la aprobación del Acta N° 1653, del 29 de diciembre del 2004. El importe de dichas provisiones al 31 de diciembre de 2004 es de Gs. 132.946.091-.

NOTA 7. INVERSIONES

La Cooperativa realiza colocaciones de los fondos ociosos e inversiones en participación en otras entidades, la composición de las inversiones realizadas al 31/12/04, totaliza la suma de Gs. 6.795.081.601-.

NOTA 8. OTROS ACTIVOS

En este rubro la Cooperativa tiene contabilizado fondos constituidos en diferentes conceptos. Al 31/12/04, dichos fondos están compuestos como sigue:

CUENTA	MONTO Gs.
Fondo de Garantía Compras Cabal	286.740.519-.
Fondo de Garantía Alquileres	22.000.000-.
Fondo de Garantía Adelanto en Efectivo	51.955.183-.
TOTAL	360.695.702-.

A) FONDO DE GARANTÍA COMPRAS CABAL

Está formado del 3/oo (tres por mil) de las compras de los usuarios del Sistema Cabal calculado diariamente. La aplicación de dicho porcentaje actualmente quedó sin efecto.

B) FONDO DE GARANTÍA DE ALQUILER

Corresponde a los depósitos en garantía de los alquileres de los locales ocupados por las Sucursales.

C) FONDO PARA ADELANTO EN EFECTIVO

Corresponden a un fondo que garantizan las operaciones de Adelanto en Efectivo con la Tarjeta Cabal en Cajeros Automáticos.

NOTA 9. CARGOS DIFERIDOS

Se compone de los gastos de instalación, de reorganización, programación de sistemas, reacondicionamiento del local, mejoras en propiedad de terceros y proyecto informático CU2000. Los mismos son amortizados de acuerdo a un cronograma que abarca hasta los 48 meses.

NOTA 10. DEUDAS FINANCIERAS

Corresponden a los ahorros de los socios en los diferentes conceptos que se exponen a continuación:

A) DEPÓSITOS A LA VISTA

La tasa de interés pagada por la CU sobre cuentas de Ahorro a la Vista es del 4% anual, con capitalización trimestral. Monto mínimo de depósito es de G.80.000.-.

B) AHORRO A PLAZO FIJO (EXIGIBLE A CORTO PLAZO)

El saldo está compuesto por las Carteras de Ahorros en guaraníes y dólares, cuyos plazos oscilan desde 3 meses hasta 12 meses. Las tasas de intereses para las cuentas de Ahorros en Gs. varían de 5% a 16,5%, y para las cuentas de Ahorros en Dólares las tasas varían de 0,40% a 1,40% dependiendo del monto y plazo de los depósitos. Los montos mínimos para estos depósitos son de Gs.1.000.000 y USD. 500,00 respectivamente.

C) AHORROS PROGRAMADOS

Esta cartera está compuesta de las ruedas de solidaridad con cuotas fijas de G.60.000 y G.150.000, mediante la firma de un contrato con la Cooperativa. En el marco de la Rueda de Solidaridad, los sorteos son realizados en forma mensual.

D) DEPÓSITOS DE AHORROS (EXIGIBLE A LARGO PLAZO)

Esta cartera se compone de las cuentas de ahorros de socios, cuyos plazos van desde 18 hasta 36 meses, siendo las tasas variables que van desde el 10% hasta 16,50%. El monto mínimo para depósitos en Ahorros es de G.1.000.000. También este rubro se compone de la cartera de Ahorro Fondo Universitario.

NOTA 11. OTROS ACREEDORES

Bajo este rubro se agrupan las siguientes cuentas:

A) IMPUESTOS FISCALES A PAGAR

Se compone de las provisiones para pago de Impuesto al Valor Agregado del mes y el Impuesto a la Renta por el Ejercicio.

B) APOORTE PATRONAL

Corresponde a la provisión para Pago del Aporte Patronal al I.P.S. del 16,5% sobre el salario pagado al personal en el mes de diciembre de 2004.

C) RETENCIÓN AL PERSONAL

Corresponde a la retención legal del 9% sobre el salario pagado al personal para el aporte correspondiente al IPS.

D) EXCEDENTES A DISTRIBUIR

Corresponde al excedente del ejercicio 2003, destinado a cubrir la deuda de solidaridad y aportes del socio hasta febrero de 2004, resuelto por Asamblea Ordinaria.

E) PROVISIONES

Bajo esta denominación se registran las provisiones de: Aguinaldos, Gratificaciones, Protección Ahorros y Préstamos, Fallos de Caja, Bonificaciones sobre Cancelaciones de Cuentas de Ahorros Programados y otras provisiones eventuales.

F) TARJETAS DE CRÉDITOS - CUENTAS POR PAGAR

En las cuentas Comercios Cabal por Pagar y Cuentas por Pagar Bancard se registran los consumos de los usuarios que deben ser abonados a las diferentes procesadoras para sus compensaciones con los establecimientos comerciales.

NOTA 12. FONDOS

A) FONDO DE EDUCACIÓN

Se forma a partir del excedente realizado líquido aprobado por asamblea, tal como se menciona en el artículo 29, Inciso b, de los Estatutos Sociales y consiste en aplicar el 10% como mínimo al excedente para su conformación, por lo tanto, el saldo representa el saldo no utilizado del Fondo.

B) FONDO DE SOLIDARIDAD

Se forma a partir de la cuota mensual de los socios y de la distribución de excedentes aprobada en la Asamblea General Ordinaria.

C) FONDO ESPECIAL

Corresponde a la contribución obligatoria mensual de Gs.1.000 de los socios aprobado por la Asamblea Extraordinaria del 26 de octubre de 2002, destinadas a mejorar la prestación de servicios, así como servicios especializados a los socios de la Tercera Edad y a los Hijos Especiales de socios, infra y superdotados, para su desarrollo, su calidad de vida y su bienestar.

D) FONDO PARA INFRAESTRUCTURA EDILICIA

Son fondos asignados por Asamblea y su saldo al 31/12/04, asciende a la suma de Gs. 702.997.696.

NOTA 13. PREVISIONES

PREVISIÓN PARA DESPIDO

Esta previsión se forma a partir de la aplicación del 3% sobre el salario mensual y el saldo de la cuenta al 31/12/04, asciende a la suma de Gs. 483.765.249-.

NOTA 14. INTERESES COBRADOS

Corresponde a los intereses cobrados sobre los préstamos otorgados a socios en las diferentes modalidades.

NOTA 15. INGRESOS POR TARJETAS

Corresponde a los ingresos generados por tarjetas de créditos (Cabal , Mastercard y Panal) en diferentes conceptos como comisiones, intereses, renovaciones, etc.

NOTA 16. INTERESES PAGADOS S/ AHORROS

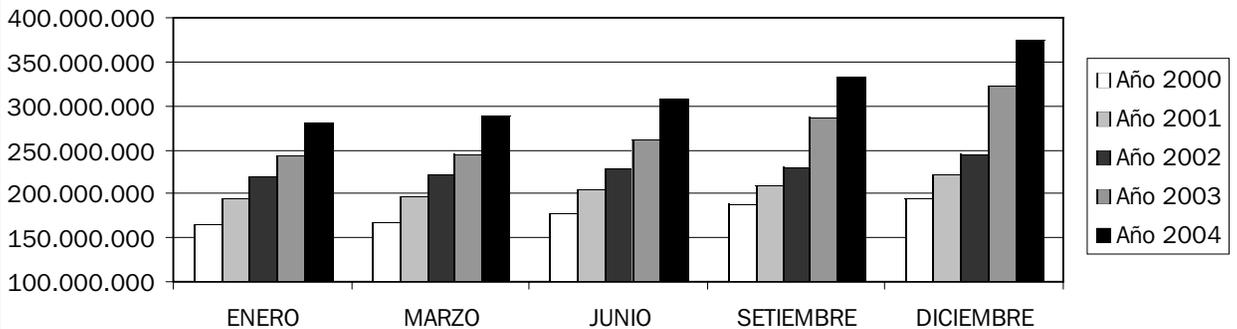
Están conformados por los intereses pagados a los socios por los ahorros recibidos, ya sean estos ahorros a la vista, o a plazo fijo.

EVOLUCIÓN

DEPÓSITOS DE AHORROS

	ENERO	MARZO	JUNIO	SETIEMBRE	DICIEMBRE
Año 2000	164.425.412	167.546.096	177.674.580	187.313.607	193.439.388
Año 2001	195.384.700	196.786.842	205.341.310	209.108.296	221.753.091
Año 2002	220.231.650	221.209.266	227.202.270	229.356.153	245.236.897
Año 2003	243.201.936	244.802.721	261.941.357	285.801.125	321.657.522
Año 2004	280.598.353	289.001.887	308.215.198	333.346.680	373.981.453

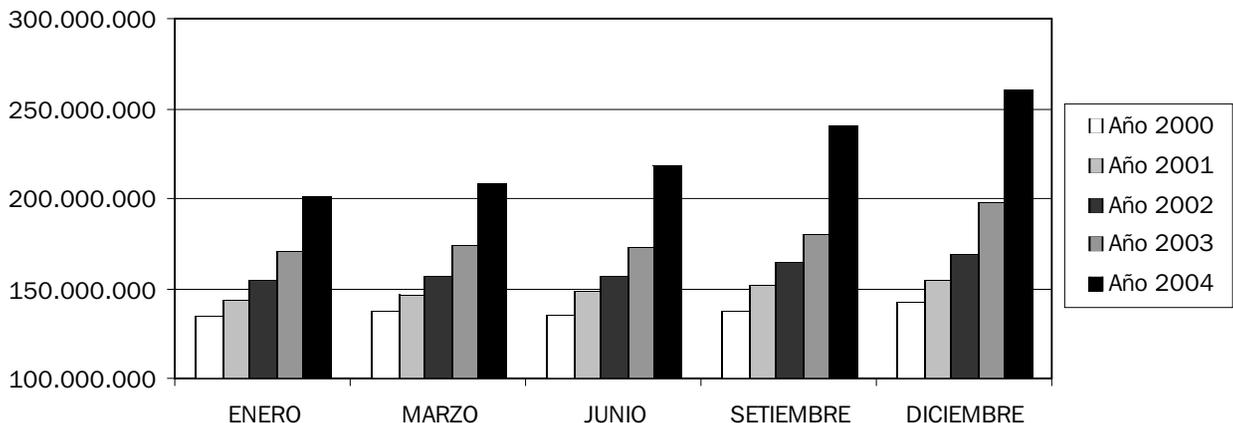
DEPÓSITOS DE AHORROS MILES DE GUARANIES



CRÉDITOS

	ENERO	MARZO	JUNIO	SETIEMBRE	DICIEMBRE
Año 2000	133.980.083	136.954.263	134.996.369	137.605.743	142.087.153
Año 2001	143.450.051	146.012.399	148.477.203	151.524.998	154.293.088
Año 2002	154.660.567	156.126.517	156.627.252	165.083.961	168.768.137
Año 2003	170.758.917	173.525.660	173.222.830	179.763.977	197.872.119
Año 2004	201.390.023	208.308.607	218.097.464	240.301.240	260.721.928

CARTERA DE CRÉDITOS MILES DE GUARANIES

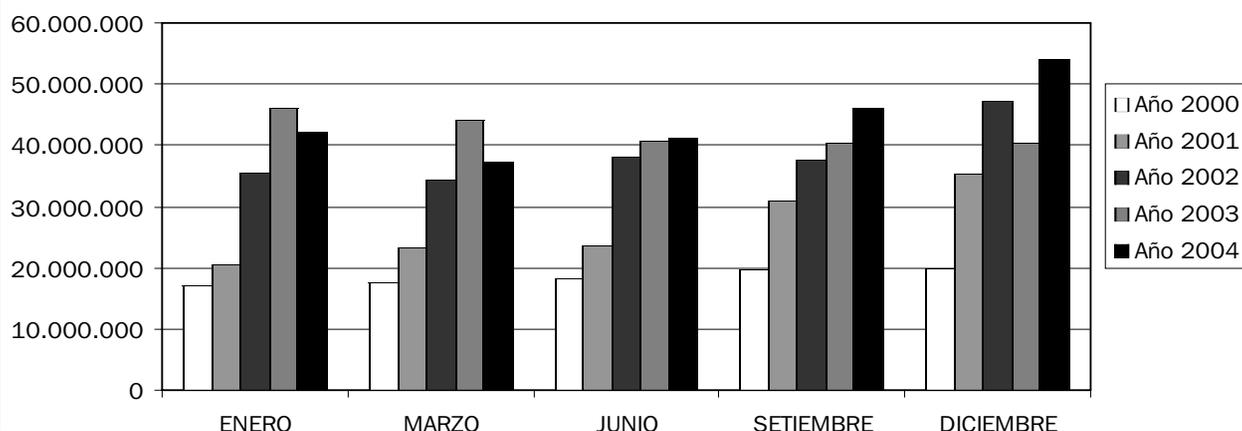


DEPÓSITOS

DE AHORROS M.E.

	ENERO	MARZO	JUNIO	SETIEMBRE	DICIEMBRE
Año 2000	16.944.799	17.732.061	18.225.763	19.707.873	19.952.258
Año 2001	20.604.996	23.223.627	23.736.722	31.021.872	35.223.438
Año 2002	35.634.675	34.488.153	37.991.439	37.553.017	47.066.154
Año 2003	46.082.149	43.973.281	40.592.420	40.277.048	40.279.606
Año 2004	42.028.195	37.269.824	41.354.204	46.176.563	53.968.914

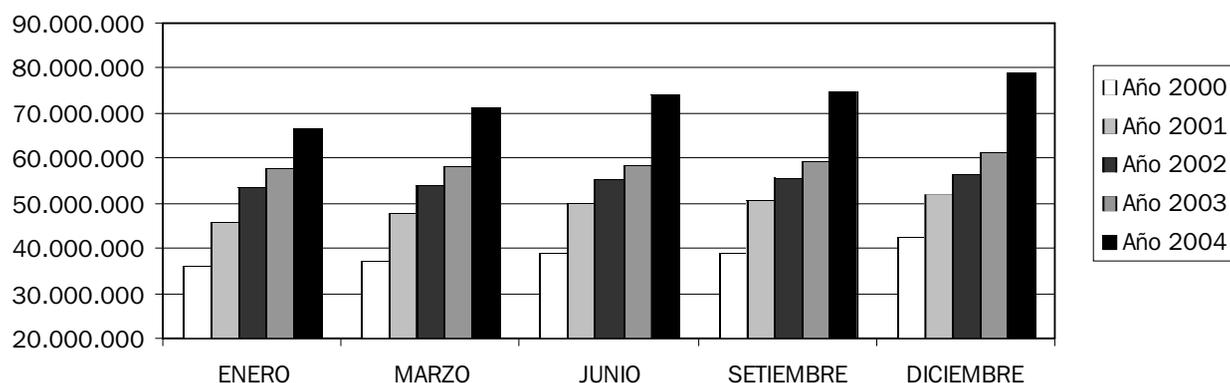
DEPOSITOS DE AHORROS M.E.



TARJETAS DE CRÉDITOS

	ENERO	MARZO	JUNIO	SETIEMBRE	DICIEMBRE
Año 2000	35.849.058	37.017.385	38.971.069	38.976.949	42.587.489
Año 2001	45.633.291	47.844.139	49.824.838	50.519.912	52.091.222
Año 2002	53.742.352	54.180.433	55.110.691	55.500.206	56.453.339
Año 2003	57.800.800	58.274.660	58.584.324	59.256.403	61.545.716
Año 2004	66.510.952	71.208.641	73.915.443	74.730.060	79.049.246

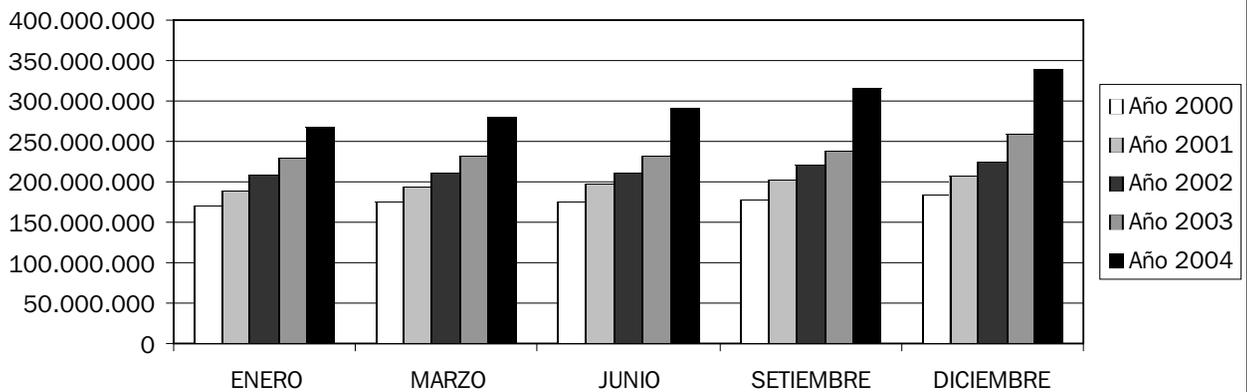
TARJETAS DE CRÉDITOS MILES DE GUARANIES



CONSOLIDADO DE CRÉDITOS

Y TARJETAS DE CRÉDITOS	ENERO	MARZO	JUNIO	SETIEMBRE	DICIEMBRE
Año 2000	169.829.141	173.971.648	173.967.438	176.582.692	184.674.642
Año 2001	189.083.342	193.856.538	198.302.041	202.044.910	206.384.310
Año 2002	208.402.919	210.306.950	211.737.943	220.584.167	225.221.476
Año 2003	228.559.717	231.800.320	231.807.154	239.020.380	259.417.835
Año 2004	267.900.975	279.517.248	292.012.907	315.031.300	339.771.174

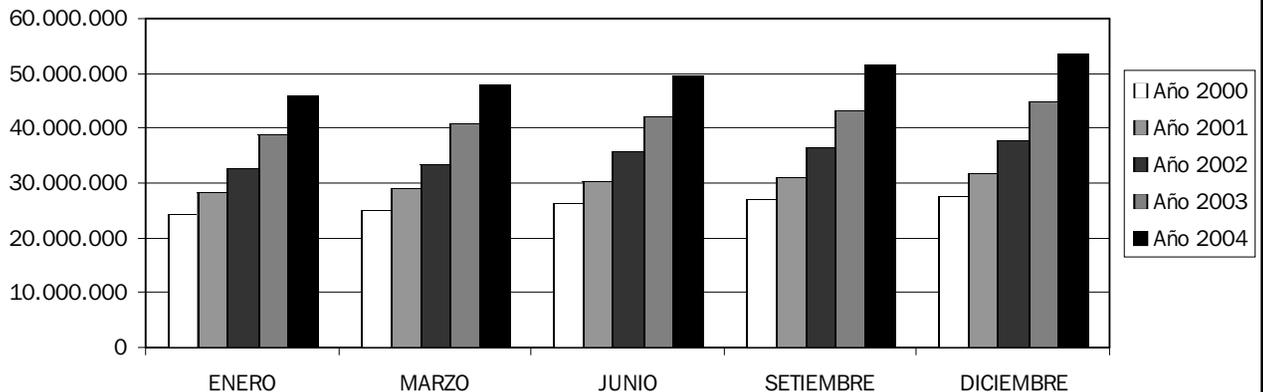
CONSOLIDADO DE CRÉDITOS Y TARJETAS DE CRÉDITOS



APORTES DE CAPITAL

	ENERO	MARZO	JUNIO	SETIEMBRE	DICIEMBRE
Año 2000	24.295.448	25.003.777	26.137.786	26.898.901	27.663.466
Año 2001	28.233.096	28.862.628	30.238.857	30.960.842	31.842.872
Año 2002	32.647.725	33.429.331	35.635.991	36.571.784	37.627.123
Año 2003	38.754.194	40.940.286	42.083.002	43.271.711	44.766.384
Año 2004	45.968.482	47.762.689	49.437.168	51.422.697	53.653.796

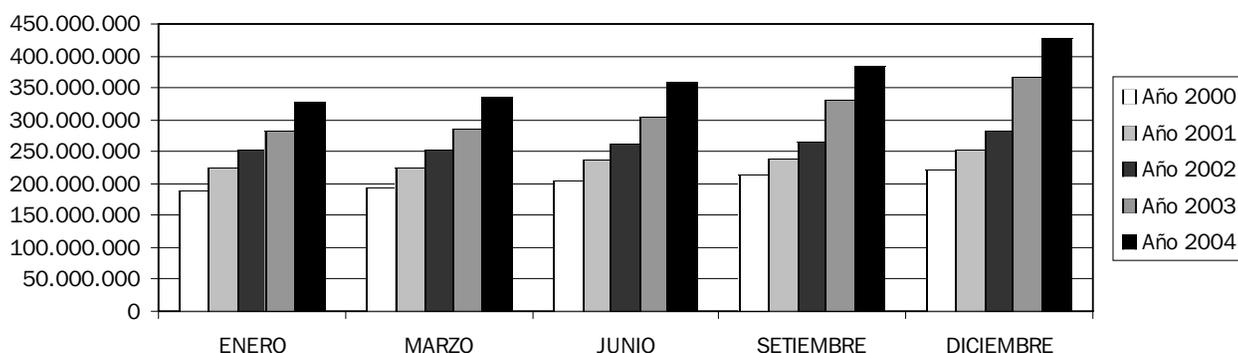
APORTES DE CAPITAL



CONSOLIDADO DE DEPÓSITOS DE AHORROS Gs. Y APORTES DE CAPITAL

DE CAPITAL	ENERO	MARZO	JUNIO	SETIEMBRE	DICIEMBRE
Año 2000	188.720.860	192.549.873	203.812.366	214.212.508	221.102.854
Año 2001	223.617.796	225.649.470	235.580.167	240.069.138	253.595.963
Año 2002	252.879.375	254.638.597	262.838.261	265.927.937	282.864.020
Año 2003	281.956.130	285.743.007	304.024.359	329.072.836	366.423.906
Año 2004	326.566.835	336.764.576	357.652.366	384.769.377	427.635.249

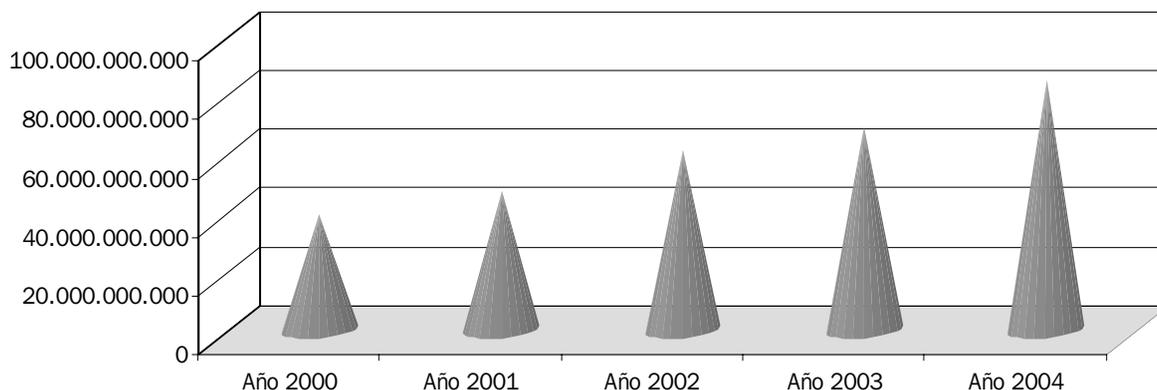
CONSOLIDADO DE DEPÓSITOS DE AHORROS GUARANIES Y APORTES DE CAPITAL



PATRIMONIO NETO

Año 2000	39.231.022.143	Año 2003	68.954.310.789
Año 2001	47.301.902.739	Año 2004	85.188.379.258
Año 2002	61.280.901.604		

PATRIMONIO NETO



EXCEDENTES

Año 2000	4.041.365.367	Año 2003	4.260.703.821
Año 2001	6.211.890.666	Año 2004	9.909.023.539
Año 2002	5.928.970.995		

