



MEDICA Y DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
JUBILACION PRIVADA
PROTECCION RECIPROCA

Memoria y Balance 2018



Proyectemos juntos Tu Futuro.



Índice

Convocatoria Asamblea General Ordinaria.....	2
Nómina del Directorio.....	3
Memoria 2018.....	4
Balance General.....	6
Estado de Resultados.....	10
Estado de Flujo de Efectivo.....	12
Estado de Variación del Patrimonio Neto.....	13
Notas a los Estados Financieros.....	14
Anexo N° 1 a la Nota N° 5.....	27
Anexo N° 2 a la Nota N° 5.....	28
Gráficos.....	29
Ejecución Presupuestaria 2018.....	34
Proyección Presupuestaria 2019.....	37
Informe de los Auditores Externos.....	42
Dictamen de la Comisión Fiscalizadora.....	44

Convocatoria

Asamblea General Ordinaria

El Directorio de la Caja Médica y de Profesionales Universitarios de acuerdo a lo establecido en el Estatuto Social, convoca a sus asociados a la Asamblea General Ordinaria a celebrarse el día sábado **16 de marzo de 2019**, a las **08:00 hs.** en primera convocatoria y a las **08:30hs.** en segunda convocatoria, a realizarse en su local, sito en Rca. Dominicana 309, para tratar el siguiente:

Orden Del Día:

- a) Elección del Presidente y Secretario de Asamblea;
- b) Elección de dos socios para suscribir el Acta de Asamblea;
- c) Lectura, consideración y aprobación del Orden del Día;
- d) Lectura y consideración del Acta de la Asamblea Ordinaria anterior;
- e) Lectura y consideración de la Memoria, del Balance General, del Cuadro de Resultados, de la Ejecución Presupuestaria del Ejercicio fenecido, del Dictamen de la Comisión Fiscalizadora y de la Auditoría Externa;
- f) Lectura y consideración del Presupuesto del próximo ejercicio;
- g) Fijación de la remuneración de los miembros del Directorio, de la Comisión Fiscalizadora, del Tribunal Electoral y de los Comités Auxiliares;
- h) Renovación parcial del Directorio, Comisión Fiscalizadora y del Tribunal Electoral.
Para Directorio: un (1) Presidente, dos (2) Directores Titulares y un (1) Miembro Suplente.
Para Comisión Fiscalizadora: un (1) Miembro Titular y Un (1) Miembro Suplente.
Tribunal Electoral: un (1) Miembro titular y un (1) Miembro Suplente.
- i) Asuntos propuestos por el Directorio, la Comisión Fiscalizadora o el Tribunal Electoral.
- j) Asuntos propuestos por los asociados (de acuerdo a las condiciones establecidas por el Estatuto).

De conformidad con el Estatuto Social, si no hubiese quórum legal, pasada media hora de la fijada para la iniciación del Acto de Asamblea, la misma podrá deliberar válidamente con cualquier número de asociados presentes.

Se recuerda que para participar y tener derecho al voto en la Asamblea los asociados deberán tener una antigüedad mínima de un (1) año como tal, encontrarse al día con el pago de todas las obligaciones con la institución al 31 de diciembre del 2018 y no estar inhabilitado conforme a lo establecido en la Ley o en los Estatutos.

Fecha límite para Regularización de Obligaciones: **13 de febrero del 2019.**



Nómina del Directorio

DIRECTORIO

PRESIDENTE / DR. LUIS ZANOTTI CAVAZZONI
VICEPRESIDENTE / DR. LUIS M. RUFFINELLI
TESORERO / DRA. LISA CRESTA
SECRETARIO GENERAL / DR. ROBERTO DEJESÚS CHENA
VOCAL / DR. JULIO APODACA
SUPLENTE / LIC. AMÍLCAR FERREIRA
SUPLENTE / DRA. ANA BORDÓN

COMISIÓN FISCALIZADORA

PRESIDENTE / DR. CARLOS CRISTALDO
SECRETARIO DE ACTAS / DR. GUSTAVO CAMPOS
VOCAL / LIC. ENRIQUE AYALA
SUPLENTE / DRA. CELESTE BAREIRO
SUPLENTE / DR. OSCAR ESQUIVEL

TRIBUNAL ELECTORAL

PRESIDENTE / DR. MIGUEL ADORNO
SECRETARIO / DR. PASCUAL SEGOVIA
VOCAL / DR. JOSÉ PEREYRA
SUPLENTE / LIC. GLORIA MORENO
SUPLENTE / DRA. HILDA BERNAL

COMITÉ EJECUTIVO Y TI (TECNOLOGÍA INFORMÁTICA)

PRESIDENTE / DR. LUIS ZANOTTI CAVAZZONI
SECRETARIO GENERAL / DR. ROBERTO DEJESÚS CHENA
TESORERO / DRA. LISA CRESTA

COMITÉ DE CRÉDITOS

PRESIDENTE / DR. LUÍS M. RUFFINELLI
SECRETARIO / ECON. HUGO A. VALINOTI
VOCAL / ECON. MILTON R. AYALA

COMITÉ DE BENEFICIOS

PRESIDENTE / DR. JULIO APODACA
SECRETARIO / DR. JUAN GONZÁLEZ IRIARTE
VOCAL / DR. CARMELO BLASCO

Memoria 2018

Estimados Socios:

Dando cumplimiento a lo establecido en el Estatuto Social y el Orden del día me dirijo a esta Asamblea, en nombre y representación del Directorio, a fin de poner a consideración las tareas realizadas en el Ejercicio N° 37.

En el 2018 la economía paraguaya tuvo un buen desempeño para nuestro País considerando las cifras macroeconómicas en general, muy similar al año anterior. Si bien hubo una disminución de la actividad económica en el último trimestre, no fue tan determinante en el resultado global.

La alta liquidez existente en el mercado y el mejor posicionamiento de nuestro país en cuanto a las exitosas emisiones de bonos en el ámbito financiero, han sido muy determinantes en la caída de las tasas de intereses. Esta condición, nos hizo redoblar esfuerzos para aumentar el volumen de operaciones de crédito y contrarrestar la alta competitividad del sector financiero. Por supuesto, también los rendimientos de instrumentos financieros han sido afectados por el mismo motivo. De todas maneras se logró incrementar ambas carteras, de créditos e inversiones, de manera considerable y mitigar de esa forma la ya mencionada caída de tasas de interés. Aun con éstos factores influyentes de mercado, se consiguieron resultados positivos interesantes, logrando un rendimiento de 9.28% en el fondo guaraníes y 7.95% en el fondo dólares con la capitalización de una parte de las Reservas de Fluctuación e incluyendo el resultado del Fondo Administrador, que el Directorio propone a la magna Asamblea sea capitalizado en los excedentes de los socios.

Otra muy buena noticia, es que mantenemos una cartera de créditos muy sana, sustentados por la buena gestión en términos de consideración de solicitudes de crédito, análisis de riesgos y gestión de cobranzas, todo lo cual se refleja en una tasa de morosidad de apenas 2.66% de la cartera total, considerando guaraníes y dólares, tasa que se ubica entre las más bajas en el mercado financiero.

Como ya es norma de un tiempo a esta parte, la calidad y cantidad del gasto se refleja en nuestros ratios de eficiencia y contribuyen a la obtención de los resultados satisfactorios.

En este ejercicio han ingresado 662 nuevos socios a nuestra Institución lo que marca un record absoluto en cuanto a incorporaciones en un año, sumado a que se ha gestionado la reactivación de 636 socios.

Con satisfacción podemos informar que este año se han jubilado 64 socios más, que forman parte de la masa societaria que alcanzó el objetivo propuesto cuando se asociaron y con los cuales llegamos a un total de 527 jubilados desde nuestra fundación.

En este cierre de ejercicio, hemos reformulado el Plan Estratégico de la Caja para el periodo 2019-2021 y así mismo podemos informar que hemos cumplido casi en su totalidad con lo trazado en la anterior versión. Con ésta actividad, el Directorio establece nuevamente la orientación estratégica de la empresa para el próximo trienio.

Como ya informáramos en la Asamblea anterior, hemos realizado y continuaremos haciendo, innumerables exploraciones de nuevas inversiones productivas tanto financieras como en otras áreas no tradicionales de nuestra



empresa, tratando de mitigar el descenso de tasas de interés mencionado al inicio de nuestro informe. En ese sentido, hemos incursionado en un sub sector inmobiliario, loteamientos, con una primera experiencia en la ciudad de Pedro Juan Caballero, en sociedad con una empresa nacional con amplia trayectoria en el ramo y en la zona, que nos permite aprovechar la experiencia de la misma en ese sector.

La CMPU, fiel a su orientación de constante crecimiento y actualización hacia las nuevas tecnologías, ha decidido implementar un proyecto de reingeniería del software del sistema de gestión, que incorpore todas las funcionalidades vigentes, al mismo tiempo de optimizarlas y migrar a un ambiente WEB multiplataforma sobre un motor de base de datos relacional con auditoría incorporada. El proyecto está en plena marcha, cumpliéndose con los cronogramas propuestos y cuya culminación está prevista para antes de terminar el primer semestre del 2019.

En el campo de las relaciones Interinstitucionales, seguimos estrechando vínculos con las demás Cajas Previsionales del país con el objetivo de proteger nuestros intereses y desarrollar actividades gremiales al nivel de leyes y reglamentaciones que regulan nuestro sector. Estas actividades seguirán ocupando un capítulo importante en la agenda del Directorio considerando el dinamismo y transformaciones de un mercado cada vez más cambiante y conectado a los mercados internacionales.

En cuanto a servicios ofrecidos, continuamos trabajando en el rediseño de varios productos financieros adaptados a la calidad y perfil de nuestros socios.

El Directorio de la Caja Médica, comprometido con el desarrollo y crecimiento de la Institución, ha realizado y participado en diferentes actividades de capacitación tanto para sus miembros como para los funcionarios de la Institución a lo largo del ejercicio. Igualmente, realizó varias adaptaciones y mejoras en los Reglamentos de Crédito, Beneficios y de Procesos Internos de la entidad que permitan tener una empresa sólida y eficiente para interactuar en el mercado.

En el área social, se han otorgado 160 subsidios por incapacidad transitoria de nuestros socios y 1 fallecimiento a través del Fondo de Ayuda Previsional (FAP).

En el campo comunicacional, hemos reforzado todos los canales posibles de acercamiento a los asociados y público en general, a través de inversiones publicitarias en plataformas digitales (facebook, instagram, linkedIn, etc), así como difusiones de actividades y productos en nuestra web y por correo electrónico.

Agradecemos nuevamente a los socios, jubilados, clientes, funcionarios y dirigentes que hacen posible seguir construyendo una entidad basada en nuestros valores: la transparencia, integridad, profesionalismo y solidaridad

El Directorio

Balance General

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017)

	31/12/2018	31/12/2017
ACTIVO	303.311.671.564	279.524.917.517
ACTIVO CORRIENTE	51.357.167.674	106.772.000.955
DISPONIBILIDADES	3.715.783.174	1.918.683.128
Recaudaciones a Depositar	336.359.552	282.385.794
Fondos Fijos	31.668.000	30.414.000
Bancos (Nota 3)	3.347.755.622	1.605.883.334
INVERSIONES TEMPORARIAS (Nota 4)	18.898.370.468	77.061.466.561
Inversiones Financieras (Nota 4.1.)	28.621.093.171	86.094.938.093
Intereses, regalías y otros rendimientos de inversiones (Nota 4.1.)	(9.722.722.703)	(9.033.471.532)
CRÉDITOS (Nota 5)	27.081.537.716	23.944.258.430
Deudores por Préstamos	26.499.056.059	23.198.058.963
Cuentas a cobrar a Directores y Funcionarios	549.274.060	567.776.891
Otros	33.207.597	178.422.576
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	4.559.424	11.844.355
Seguros a vencer	4.559.424	11.844.355
OTROS ACTIVOS	1.656.916.892	3.835.748.481
Transferencias entre fondos (Nota 6)	1.656.916.892	3.835.748.481

Las notas y cuadros que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.

Nota: Presentación ajustada a los requerimientos de la Resolución N° 49/2014, emitida por la Subsecretaría de Estado de Tributación



Lic. Norma Ferreira
Coordinadora Administrativa



Lic. Martín Font
Gerente Adm. y Financiero



Dra. Lisa Cresta
Tesorera



Dr. Luis Zanotti Cavazzoni
Presidente



ACTIVO NO CORRIENTE	251.954.503.890	172.752.916.562
CRÉDITOS LP (Nota 5)	60.967.285.663	53.260.232.373
Deudores por Préstamos	61.085.178.585	53.000.899.069
Cuentas a cobrar a Directores y Funcionarios	371.501.193	718.932.348
Menos: Previsión p/ Cuentas de Dudoso Cobro (Notas 2.3. y 4)	(489.394.115)	(459.599.044)
INVERSIONES A LARGO PLAZO (Nota 4)	183.166.430.388	112.245.573.344
Inversiones Financieras (Nota 4.1)	197.863.304.578	124.888.357.447
Intereses, regalías y otros rendimientos de inversiones (Nota 4.1)	(22.481.063.473)	(17.637.362.551)
Inversiones Inmobiliarias (Nota 4.2)	7.784.189.283	4.994.578.448
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (Notas 2.6 y 7)	7.395.016.756	7.220.138.900
Inmuebles	7.781.022.912	7.539.750.883
Muebles, útiles y enseres	356.271.874	357.891.011
Equipos	121.950.071	114.188.949
Instalaciones	29.780.842	13.760.657
Menos: Depreciaciones Acumuladas	(894.008.943)	(805.452.600)
ACTIVOS INTANGIBLES	425.771.083	26.971.945
Licencias, marcas y patentes	279.982.295	234.510.234
Desarrollo Proyecto de la RSI – MBA	378.000.000	0
Menos: Amortización Acumulada	(232.211.212)	(207.538.289)
CUENTAS DE ORDEN (Nota 14)	113.003.562.335	104.389.091.618

Las notas y cuadros que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.

Nota: Presentación ajustada a los requerimientos de la Resolución N° 49/2014, emitida por la Subsecretaría de Estado de Tributación

Lic. Norma Ferreira
Coordinadora Administrativa

Lic. Martín Font
Gerente Adm. y Financiero

Dra. Lisa Cresta
Tesorera

Dr. Luis Zanotti Cavazzoni
Presidente

Balance General

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017)

	31/12/2018	31/12/2017
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	303.311.671.564	279.524.917.517
PASIVO	145.062.300.600	136.064.977.586
PASIVO CORRIENTE	14.672.035.267	16.600.760.592
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14.672.035.267	16.600.760.592
Obligaciones Laborales y Cargas Sociales	49.367.718	42.488.714
Fondos de Solidaridad (Nota 8)	606.240.538	606.179.497
Fondo de Ayuda Mutua - FAM (Nota 8.1)	78.830.000	78.830.000
Fondo de Ayuda Previsional - FAP (Nota 8.2)	240.000.000	240.000.000
Fondo de Préstamos Solidarios (Nota 8.3)	287.410.538	287.349.497
Jubilaciones a Pagar (Nota 9)	11.334.835.591	3.726.791.392
Acreedores Varios (Nota 10)	1.024.674.528	8.389.552.508
Transferencias entre Fondos (Nota 6)	1.656.916.892	3.835.748.481
PASIVO NO CORRIENTE	130.390.265.333	119.464.216.994
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	129.588.102.773	118.939.470.757
Fondos de Solidaridad (Nota 8)	6.798.546.566	6.103.245.840
Jubilaciones a Pagar (Nota 9)	5.872.426.402	8.210.733.458
Aportes Jubilatorios (Nota 11)	116.592.844.026	104.054.817.169
Acreedores Varios (Nota 10)	324.285.779	570.674.290
PROVISIONES PARA OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	802.162.560	524.746.237
Previsión por Fluctuación cambiaria de Excedentes USD	93.463.400	-7.304.286
Fondo de Previsión para despidos	708.699.160	532.050.523

Las notas y cuadros que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.

Nota: Presentación ajustada a los requerimientos de la Resolución N° 49/2014, emitida por la Subsecretaría de Estado de Tributación

Lic. Norma Ferreira
Coordinadora Administrativa

Lic. Martín Font
Gerente Adm. y Financiero

Dra. Lisa Cresta
Tesorera

Dr. Luis Zanotti Cavazzoni
Presidente



Balance General

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017)

	31/12/2018	31/12/2017
PATRIMONIO NETO	158.249.370.964	143.459.939.931
CAPITAL	121.165.586.714	106.454.734.784
Excedentes Capitalizados - G	103.914.141.311	91.377.214.803
Excedentes Capitalizados - USD	17.251.445.403	15.077.519.981
RESERVAS	15.847.875.495	16.259.403.789
Reserva de Revalúo	4.713.627.332	4.479.637.185
Reserva de Revalúo Fiscal	4.713.627.332	4.479.637.185
Otras Reservas	11.134.248.163	11.779.766.604
Reserva de Fluctuación (Nota 12)	9.041.083.554	9.843.936.947
Reserva de Activo Fijo	2.093.164.609	1.935.829.657
RESULTADOS	21.235.908.755	20.745.801.358
Resultados del Ejercicio (Nota 13)	21.235.908.755	20.745.801.358
Excedentes del Ejercicio Fondo G	16.620.161.568	16.447.486.342
Excedentes del Ejercicio Fondo USD	2.617.563.468	2.160.943.069
Excedentes del Ejercicio Fondo Administradora	1.998.183.719	2.137.371.947
CUENTAS DE ORDEN (Nota 14)	113.003.562.335	104.389.091.618

Las notas y cuadros que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.

Nota: Presentación ajustada a los requerimientos de la Resolución N° 49/2014, emitida por la Subsecretaría de Estado de Tributación

Lic. Norma Ferreira
Coordinadora Administrativa

Lic. Martín Font
Gerente Adm. y Financiero

Dra. Lisa Cresta
Tesorera

Dr. Luis Zanotti Cavazzoni
Presidente

Estado de Resultados

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018

(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017)

	31/12/2018	31/12/2017
INGRESOS OPERATIVOS	34.510.852.707	32.942.178.010
INGRESOS FINANCIEROS (Nota 2.4)	27.300.366.663	25.841.455.425
Intereses Ganados sobre Préstamos Otorgados	11.463.408.493	10.475.756.632
Intereses Ganados sobre Colocaciones e Inversiones	15.836.958.170	15.365.698.793
INGRESOS POR ADMINISTRACIÓN DE FONDOS (Nota 6)	7.210.486.044	7.100.722.585
MENOS: COSTOS OPERATIVOS	8.145.428.621	7.608.859.428
EGRESOS FINANCIEROS	934.942.577	508.136.843
Gastos Financieros	564.950.716	142.953.216
Gastos Administrativos de Tarjeta de Crédito	369.991.861	365.183.627
EGRESOS POR ADMINISTRACIÓN DE FONDOS (Nota 6)	7.210.486.044	7.100.722.585
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) BRUTAS EN VENTAS	26.365.424.086	25.333.318.582
MÁS: OTROS INGRESOS (Nota 15)	1.316.477.645	988.935.608
Cuentas incobrables recuperadas	360.992.285	97.262.869
Otros Ingresos	955.485.360	891.672.739
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) BRUTAS TOTALES	27.681.901.731	26.322.254.190
MENOS:		
GASTOS DE VENTAS O COMERCIALIZACIÓN	960.591.167	404.582.982
Comisiones Pagadas sobre Ventas	383.875.152	156.416.167
Viáticos a Vendedores	76.749.451	71.759.995
Publicidad y Propaganda	499.966.564	176.406.820
MENOS:		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	5.423.770.636	4.696.641.958
SUELDOS Y OTRAS REMUNERACIONES AL PERSONAL	3.425.440.384	2.988.674.911
Sueldos y Jornales	2.195.291.136	1.997.078.766
Aporte Patronal	378.631.806	340.080.825
Otros Beneficios al Personal	851.517.442	651.515.320
Remuneraciones Personal Superior	633.968.217	592.354.477
Gastos de Representación	418.182	1.946.364
Honorarios Profesionales	220.779.216	148.236.114

Las notas y cuadros que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.

Nota: Presentación ajustada a los requerimientos de la Resolución N° 49/2014, emitida por la Subsecretaría de Estado de Tributación



Lic. Norma Ferreira
Coordinadora Administrativa



Lic. Martín Font
Gerente Adm. y Financiero



Dra. Lisa Cresta
Tesorera



Dr. Luis Zanotti Cavazzoni
Presidente



Agua, Luz, Teléfono e Internet	77.240.960	69.229.525
Reparaciones y Mantenimientos	81.976.995	114.850.433
Seguros Pagados	201.651.838	109.941.592
Útiles de Oficina	80.732.469	69.190.709
Juicios y Gastos Judiciales	46.666.227	50.923.705
Impuestos, Patentes, Tasas y otras contribuciones	52.596.339	41.195.401
Servicio de Vigilancia	54.085.652	53.690.880
Gastos varios de Administración	53.330.376	59.353.104
Limpieza de Sede	67.032.354	65.111.844
IVA Gastos	334.710.179	232.486.059
Gastos Asambleas Generales de Socios	28.645.713	31.390.441
Gastos de Sesiones de Directorio y Comités	42.047.832	45.357.804
Franqueos Pagados	22.447.703	22.708.595
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DE GASTOS FINANCIEROS	21.297.539.928	21.221.029.250
PREVISIONES	(638.507.506)	(105.396.965)
Desafectación de Provisiones	295.879.824	157.878.285
(-) Constitución de Provisiones	934.387.330	263.275.250
MENOS:		
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES DE ACTIVOS	124.630.129	182.062.220
Depreciaciones del Ejercicio	101.153.460	107.250.345
Amortizaciones del Ejercicio	23.476.669	74.811.875
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) OPERATIVAS	20.534.402.293	20.933.570.065
OTROS RESULTADOS NO OPERATIVOS	701.506.462	(187.768.707)
Gastos no operacionales	(30.765.315)	(76.544.181)
Vtas. Dep. Edif. Jardín / Duplex Plaza Jardín / Inmueble Adjudicado	78.234.677	70.370.165
Vtas. Inmuebles Interm. Inmobiliaria USD	16.543.889	16.645.904
Diferencia de cambio (Nota 2.2.)	637.493.211	(198.240.595)
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	21.235.908.755	20.745.801.358
IMPUESTO A LA RENTA	0	0
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) NETAS DEL EJERCICIO	21.235.908.755	20.745.801.358

Las notas y cuadros que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.

Nota: Presentación ajustada a los requerimientos de la Resolución N° 49/2014, emitida por la Subsecretaría de Estado de Tributación

Lic. Norma Ferreira
Coordinadora Administrativa

Lic. Martín Font
Gerente Adm. y Financiero

Dra. Lisa Cresta
Tesorera

Dr. Luis Zanotti Cavazzoni
Presidente

Estado de Flujos de Efectivo

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018

(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017)

	31/12/2018	31/12/2017
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Aporte de los Socios	12.538.026.857	10.055.551.970
Cobranzas Netas de Préstamos	(19.431.589)	4.926.093.012
Cobranzas Netas de Solidaridad	695.361.767	608.979.586
Ventas de departamentos, lotes y dúplex	94.778.566	87.016.069
Jubilaciones Pagadas	(607.877.333)	(9.704.555.319)
Pago a Proveedores Locales	(9.644.639.435)	6.203.633.267
Efectivo pagado a Empleados	(4.059.408.601)	(3.581.029.388)
Otros Ingresos y Egresos	988.262.964	206.013.989
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO / GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	(14.926.804)	8.801.703.186
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento / Disminución neto/a de Inversiones Temporarias	5.868.808.054	(12.679.096.346)
Aumento / Disminución neto/a de Inversiones a Largo Plazo	(2.789.610.835)	0
Aumento/ Disminución, neto/a de propiedad planta y equipo	(464.316.976)	(117.423.747)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO / UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2.614.880.243	(12.796.520.093)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Retiro anticipado de fondos de socios	(802.853.393)	2.357.047.301
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO / UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(802.853.393)	2.357.047.301
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	1.797.100.046	(1.637.769.606)
Efectivo y Equivalentes al INICIO DEL AÑO	1.918.683.128	3.556.452.734
SALDO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	3.715.783.174	1.918.683.128

Las notas y cuadros que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.

Nota: Presentación ajustada a los requerimientos de la Resolución N° 49/2014, emitida por la Subsecretaría de Estado de Tributación



Lic. Norma Ferreira
Coordinadora Administrativa



Lic. Martín Font
Gerente Adm. y Financiero



Dra. Lisa Cresta
Tesorera



Dr. Luis Zanotti Cavazzoni
Presidente

Estado de Variación del Patrimonio Neto

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017)

Cuentas	Capital Integrado	Reserva		Resultados del Ejercicio	Patrimonio Neto
		de Revalúo	Otras Reservas		
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2017	96.823.987.967	4.171.782.843	9.310.421.414	17.521.536.985	127.827.729.209
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2017					
EXCEDENTES CAPITALIZADOS	16.126.910.432				16.126.910.432
DIFERENCIA DE CAMBIO	-397.791.419				(397.791.419)
SOCIOS RETIRADOS Y JUBILADOS	(4.690.007.865)				(4.690.007.865)
TRASFERENCIAS A RESERVA	(1.408.364.331)				(1.408.364.331)
AJUSTES/ DESAFECTAC. DE RESULTADOS ACUMULADOS				(17.521.536.985)	(17.521.536.985)
RESERVA DE REVALÚO		307.854.342			307.854.342
OTRAS RESERVAS			2.469.345.190		2.469.345.190
RESULTADO DEL EJERCICIO				20.745.801.358	20.745.801.358
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2017 e INICIO DEL EJERCICIO 2018	106.454.734.784	4.479.637.185	11.779.766.604	20.745.801.358	143.459.939.931
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2018					
EXCEDENTES CAPITALIZADOS	21.893.705.433				21.893.705.433
DIFERENCIA DE CAMBIO	1.003.625.450				1.003.625.450
SOCIOS RETIRADOS Y JUBILADOS	(6.718.153.697)				(6.718.153.697)
TRASFERENCIAS A RESERVA	(1.468.325.256)				(1.468.325.256)
AJUSTES/ DESAFECTAC. DE RESULT. ACUMULADOS				(20.745.801.358)	(20.745.801.358)
RESERVA DE REVALÚO		233.990.147			233.990.147
OTRAS RESERVAS			-645.518.441		(645.518.441)
RESULTADO DEL EJERCICIO				21.235.908.755	21.235.908.755
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2018	121.165.586.714	4.713.627.332	11.134.248.163	21.235.908.755	158.249.370.964

Las notas y cuadros que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.

Nota: Presentación ajustada a los requerimientos de la Resolución N° 49/2014, emitida por la Subsecretaría de Estado de Tributación



Lic. Norma Ferreira
Coordinadora Administrativa



Lic. Martín Font
Gerente Adm. y Financiero



Dra. Lisa Cresta
Tesorera



Dr. Luis Zanotti Cavazzoni
Presidente

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017)

NOTA 1. EL ENTE

La **CAJA MÉDICA Y DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS - CMPU**, es una entidad mutual de jubilación voluntaria, con domicilio en la ciudad de Asunción, Capital de la República del Paraguay.

Fue creada con la denominación original de "CAJA MÉDICA", por Escritura Pública N° 73, de fecha 28/10/1988 y registrada como "Asociación Inscripta con Capacidad Restringida" en la Dirección General de los Registros Públicos, bajo el N° 78. Posteriormente, por la Asamblea General Extraordinaria del 18/12/1991, se modificaron parcialmente sus Estatutos Sociales, siendo transformada en "Asociación Reconocida de Utilidad Pública", inscripta en la Dirección General de los Registros Públicos según Escritura Pública N° 2 del 10/01/1994.

La Personería Jurídica en carácter de "Asociación Reconocida de Utilidad Pública", fue reconocida por Decreto del Poder Ejecutivo de la Nación N° 3.076 del 11/04/1994, por el cual se aprobaron los Estatutos Sociales de la entidad denominada "Caja Médica".

Otro cambio importante en la vida institucional de la Entidad se dio en la Asamblea General Extraordinaria de fecha 15/12/1998, en la que fueron modificados nuevamente sus Estatutos Sociales, adoptándose la actual denominación de Caja Médica y de Profesionales Universitarios, según Escritura Pública N° 5 del 25/02/1999, aprobada por Decreto del Poder Ejecutivo de la Nación N° 11.206 del 14/11/2000 e inscripta en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 44 en fecha 23/01/2001.

Posteriormente los Estatutos Sociales fueron nuevamente modificados conforme consta en la Escritura N° 139 del 20/11/2002, y luego en la Escritura N° 18 del 18/04/2011, inscripta en los Registros Públicos bajo el N° 70, folio 761 del 13/03/2003 y bajo el N° 1.386, folio 7.108 del 06/11/2012, respectivamente.

Por último, el 26/11/2016 se realizó una Asamblea General Extraordinaria de Socios, en la que se modificaron 74 artículos de los Estatutos Sociales vigentes desde el año 2012. Aprobado por Decreto N° 8.588 del 22 de febrero de 2018 e inscripta en la Dirección General de los Registros Públicos Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, Matrícula N° 5.950, serie civil del 18 de junio de 2018.

La **CMPU** tiene por **objetivo**:

- a) Administrar regímenes provisionales voluntarios de jubilaciones y pensiones;
- b) Otorgar a sus asociados el beneficio de la jubilación, así como otros beneficios previstos en los estatutos y en las leyes;
- c) Implementar planes de ahorro programado de adhesión voluntaria;
- d) Promover los principios mutuales;
- e) Buscar la dignificación individual y familiar del asociado, mediante el mejoramiento de su nivel cultural, social y económico.



Son autoridades principales de la CMPU:

- a) La Asamblea General;
- b) El Directorio;
- c) La Comisión Fiscalizadora; y el
- d) Tribunal Electoral

La conformación de estos estamentos, en los dos últimos años, se detalla a continuación:

MIEMBROS DEL DIRECTORIO			
Desde el 17/03/2018		Desde el 01/04/2017	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Dr. Luis Zanotti Cavazzoni	Presidente	Dr. Luis Zanotti Cavazzoni	Presidente
Dr. Luis M. Ruffinelli	Vicepresidente	Dr. Julio Tonina	Vicepresidente
Dr. Roberto Dejesús Chena	Secretario General	Dr. Roberto Dejesús Chena	Secretario General
Dra. Lisa Cresta	Tesorera	Dra. Lisa Cresta	Tesorera
Dr. Julio Apodaca	Vocal	Dr. Julio Apodaca	Vocal
Lic. Amilcar Ferreira	Miembro Suplente	Lic. Amilcar Ferreira	Miembro Suplente
Dra. Ana Bordón	Miembro Suplente		

MIEMBROS DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA			
Desde el 17/03/2018		Desde el 01/04/2017	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Dr. Carlos Cristaldo	Presidente	Lic. Enrique Ayala	Presidente
Dr. Gustavo Campos	Secretario de Actas	Dr. Carlos Cristaldo	Secretario de Actas
Lic. Enrique Ayala	Vocal	Dra. Raquel Lovera	Vocal
Dra. Celeste Bareiro	Miembro Suplente	Dr. Gustavo Campos	Miembro Suplente
Dr. Oscar Esquivel	Miembro Suplente	Dr. Oscar Esquivel	Miembro Suplente

MIEMBROS DEL TRIBUNAL ELECTORAL			
Desde el 17/03/2018		Desde el 01/04/2017	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Dr. Miguel Adorno	Presidente	Dr. Eugenio Jiménez R.	Presidente
Dr. Pascual Segovia	Secretario	Dra. Ana Bordón de C.	Secretario
Dr. José Pereyra	Vocal	Dr. Pascual Segovia	Vocal
Lic. Gloria Moreno	Miembro Suplente	Dr. José Pereyra	Miembro Suplente
Dra. Hilda Bernal	Miembro Suplente	Lic. Gloria Moreno	Miembro Suplente

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la **CMPU** en la preparación de sus Estados Financieros son:

2.1. Base de Preparación de los Estados Financieros

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 de uso, que son revaluados anualmente de acuerdo a la Ley 125/91; y la actualización de los saldos activos y pasivos en dólares al tipo de cambio de la fecha de cierre, que se realiza de conformidad con lo señalado en las Notas 2.2. y 2.6 siguientes. Para el presente ejercicio, la presentación de los Estados Financieros fue realizada de conformidad con los requerimientos de la Resolución N° 49/2014, emitida por la Sub Secretaría de Estado de Tributación.

2.2. Política Cambiaria

La **CMPU** posee activos y pasivos en moneda extranjera (dólares de los Estados Unidos de América), los que para su exposición en los Estados Financieros al cierre de cada período, son convertidos a la moneda local, guaraníes, al tipo de cambio establecido por la Subsecretaría de Estado de Tributación, tomando como base el tipo de cambio comprador para los activos, y vendedor para los pasivos. La diferencia de cambio se registra en el Estado de Resultados.

Concepto	Al 31/12/2018		Al 31/12/2017	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
Tipo de Cambio por cada dólar	5.960	5.961	5.580	5.601

2.3. Previsiones

Los criterios para constituir provisiones y clasificar la cartera de créditos se hallan contenidos en el Régimen de Previsiones para Préstamos, aprobado por el Directorio, y cuya última modificación fue realizada en Diciembre/2009. Éstos consideran las características particulares de la Caja, teniendo en cuenta que los afiliados son a la vez clientes.

Las provisiones sobre los Créditos otorgados, se constituyen sobre el saldo del Capital a la fecha de la clasificación; y sobre los Bienes Adjudicados por la no venta de los inmuebles en determinados períodos, de conformidad con los siguientes parámetros:

Sobre los Créditos		
Categoría	Días de Atraso	% de Previsión
1	01 a 60	0%
2	61 a 90	1%
3	91 a 120	20%
4	121 a 180	50%
5	Más de 180	100%

Sobre los Bienes Adjudicados	
Período de no Venta	% de Previsión
Desde 2 años y 3 meses	10%
Desde 2 años y 6 meses	30%
Desde 2 años y 8 meses	60%
Desde 2 años y 10 meses	80%
Desde 3 años	100%

2.4. Ingresos Financieros

El reconocimiento de los intereses sobre las colocaciones en instituciones financieras u otras emisoras de instrumentos financieros, así como los generados por el otorgamiento de los préstamos, se reconocen aplicando la hipótesis fundamental del devengado. Es suspendido el devengamiento de los intereses generados sobre los créditos con atraso superior a 60 días, momento a partir del cual su reconocimiento se realiza por lo efectivamente percibido.

2.5. Margen Inmobiliario

Corresponde a la diferencia positiva entre el precio de adquisición y el precio de venta de los inmuebles intermediados por la CMPU. Este margen o utilidad, es reconocido en los resultados en la medida en que se realiza el pago de cada cuota.

2.6. Propiedad, Planta y Equipos

Los bienes de uso se hallan valuados a su costo de adquisición y revaluados en base a los índices de inflación establecidos por la Subsecretaría de Estado de Tributación. La depreciación es calculada por el método de línea recta a partir del mes inmediato siguiente a su incorporación, teniendo en cuenta la vida útil estimada, asignada fiscalmente a cada bien.

Los mantenimientos y reparaciones que no impliquen incremento de la vida útil del bien se imputan directamente a resultados.

2.7. Planes de Beneficios

De conformidad con sus Estatutos Sociales y al Reglamento de Beneficios, actualmente la CMPU otorga a sus asociados, los siguientes beneficios:

a) Jubilación Ordinaria: el asociado requiere contar como mínimo con sesenta (60) años de edad y podrá optar por:

a.1.) Retiro Programado: que permite el beneficiario elegir una de las siguientes alternativas:

-**Plazo Cierto:** en la que el Asociado percibirá una suma periódica durante una determinada cantidad de años.

-**Monto Cierto:** en la que el Asociado percibirá una suma periódica, la cual podrá ser: un monto fijo hasta que se extinga el fondo constituido o montos diferenciados para cada año, a ser fijados explícitamente en el contrato, respetando el plazo mínimo de tres años.

a.2.) Retiro Total del Fondo Constituido: el Asociado, o en su defecto los beneficiarios o herederos, según sea el caso, podrán retirar la totalidad del fondo constituido, de una sola vez.

b) Jubilación Extraordinaria: Se concederá a aquellos asociados, que no teniendo derecho a la Jubilación Ordinaria quedaran incapacitados de manera permanente, por causa de enfermedad o accidente, debidamente probados.

c) Pensión: se concederá a los beneficiarios o herederos legales por el fallecimiento, por la declaración judicial de ausencia con presunción de fallecimiento del Asociado o del Jubilado de la CMPU.

d) Retiro Parcial del Fondo Constituido: El Asociado, o en su defecto los beneficiarios o herederos, según sea el caso, podrán retirar parcialmente de su fondo jubilatorio, por una sola vez, una suma determinada, cuyo monto no podrá ser superior al equivalente al 50% de dicho fondo, en cualquiera de las siguientes formas:

d.1.) Jubilación Extraordinaria o Pensión: en la que el Asociado o sus Beneficiarios o Herederos, según sea el caso, podrán retirar hasta el 50% de la totalidad del fondo jubilatorio por una sola vez, en el caso que sea otorgada la jubilación extraordinaria o la pensión correspondiente por fallecimiento de un Socio no Jubilado. Este beneficio deberá efectivizarse en un plazo no mayor a 3 (tres) meses de presentada toda la documentación legal pertinente.

Una vez efectivizado este pago, el saldo del fondo constituido será abonado al Asociado, o sus beneficiarios o Herederos, de acuerdo a algunas de las opciones establecidas en esta reglamentación y elegida por el mismo:

d.1.1.) En el caso que se opte por el sistema de retiro programado, en cualquiera de sus formas, se podrá retirar periódicamente el monto que le corresponde, a partir de los 30 (treinta) días de haberse abonado el retiro parcial.

d.1.2.) En el caso que se opte por el retiro total del saldo remanente, el mismo se podrá hacer efectivo a partir de los 3 (tres) meses de haberse abonado el retiro parcial.

d.2.) Jubilación Ordinaria: en la que el asociado a partir de haber alcanzado la edad de jubilación (60 años) podrá retirar parcialmente de su fondo jubilatorio, por una sola vez, una suma determinada, cuyo monto no podrá ser superior al equivalente al 50% de dicho fondo, para lo cual deberá presentar la solicitud de jubilación, con una antelación mínima de 6 (seis) meses a la fecha que determine para efectivizar dicho retiro.

Una vez efectivizado este pago, el saldo del fondo constituido será abonado al Asociado de acuerdo a algunas de las opciones establecidas en esta reglamentación y elegida por el mismo:

d.2.1.) En el caso que se opte por el sistema de retiro programado, en cualquiera de sus formas, se podrá retirar periódicamente el monto que le corresponde, a partir de los 30 (treinta) días de haberse abonado el retiro parcial.

d.2.2.) En el caso que se opte por el retiro total del saldo remanente, el mismo se podrá hacer efectivo a partir de los 6 (seis) meses de haberse abonado el retiro parcial.

NOTA 3. BANCOS

Registra los montos de libre disponibilidad, depositados en bancos, en cuentas corrientes y cajas de ahorro a la vista, en dólares estadounidenses y en guaraníes. Su composición se muestra en el siguiente cuadro:

Cuentas	Saldos en guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
Cuentas Corrientes y Cajas de Ahorro - ML	3.045.304.513	1.277.545.418
Banco Continental S.A.E.C.A.	2.513.820.959	839.101.066
Banco Itaú S.A.	183.488.842	105.144.279
Banco Regional S.A.E.C.A.	22.260.279	40.012.269
Interfisa S.A.	8.356.739	8.358.923
Financiera Río S.A.	116.256.739	91.534.184
Bancop S.A.	678.844	90.397.072
Coomecipar	1.601.967	1.561.995
Banco BASA S.A.	198.840.144	101.435.630
Cuentas Corrientes y Cajas de Ahorro - ME	302.451.109	328.337.916
Banco Continental S.A.E.C.A.	282.992.841	318.965.187
Banco Regional S.A.E.C.A.	12.196.485	9.368.597
Financiera Río S.A.	4.410	4.132
Banco BASA USD	7.257.373	0
Total	3.347.755.622	1.605.883.334

NOTA 4. INVERSIONES TEMPORARIAS Y DE LARGO PLAZO

4.1. Inversiones Financieras

Registran las colocaciones de fondos en guaraníes y/o dólares en instrumentos financieros emitidos por entidades financieras del país y por empresas que cotizan en la Bolsa de Valores.

Entidades	Saldos en guaraníes al 31/12/2018		Saldos en guaraníes al 31/12/2017	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
CDA-Entidades Bancarias	10.544.995.933	70.532.447.955	46.425.369.337	46.731.577.919
Bonos - Entidades Financieras y Sociedades Emisoras de Capital Abierto	7.133.604.854	51.209.122.361	14.154.546.105	23.949.334.119
CDA-Entidades Financieras	10.235.168.560	57.459.333.489	24.574.666.887	38.895.562.986
Fideicomisos	707.323.824	8.302.506.635	172.956.111	6.345.948.285
Inversiones entre Fondos	0	0	767.399.653	0
Acciones	0	10.359.894.138	0	8.965.934.138
Sub total	28.621.093.171	197.863.304.578	86.094.938.093	124.888.357.447
Intereses a Devengar	-9.722.722.703	-22.481.063.473	-9.033.471.532	-17.637.362.551
Total	18.898.370.468	175.382.241.105	77.061.466.561	107.250.994.896

4.2. Inversiones Inmobiliarias

Registran Inmuebles para la venta, un inmueble adjudicado ubicado en la ciudad de Caacupé, así como un inmueble ubicado en Ciudad del Este. Su composición es la siguiente:

Inversiones Inmobiliarias	Saldos en guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
Loteamiento Jardín de la Paz	57.324.771	57.324.771
Inmueble CDE	4.937.253.677	4.937.253.677
Inmuebles para la venta	2.789.610.835	0
Totales	7.784.189.283	4.991.578.448

NOTA 5. CRÉDITOS

Representa el capital más el total de intereses devengados sobre los préstamos otorgados a los socios y a terceros, en guaraníes y dólares, con plazos de hasta 240 meses y tasas que oscilan entre el 14% y el 26% en Guaraníes y entre el 9% y el 16% en dólares estadounidenses. Además se incluye la Tarjeta de Crédito Visa-CMPU.

Los préstamos a directivos y funcionarios son otorgados en las mismas condiciones que a los demás prestatarios. Su composición se detalla en los **Anexos N° 1 y N° 2** a estas Notas.

NOTA 6. TRANSFERENCIAS DE FONDOS

Los saldos de **G 1.656.916.892** y **G 3.835.748.481**, al 31/12/2018 y al 31/12/2017 respectivamente, registran la provisión de las Comisiones de Administración de los Fondos tanto en guaraníes como en dólares para la Administradora. El mismo es calculado en 2,75% del Activo de cada fondo y tiene su contrapartida en el Pasivo. El saldo acumulado de las comisiones tiene un efecto cero en el Estado de Resultados, ya que se registra tanto en el Ingreso como en el Egreso.

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de los Bienes de Uso se detalla en el siguiente cuadro:

Descripción	Saldo Neto al 31/12/2017	Altas	Bajas metas de la Depreciación Acumulada	Revalúo neto del Revalúo de las Deprec. Acumuladas	Depreciaciones del Ejercicio	Saldo Neto al 31/12/2018
Muebles y Equipos de Oficina	169.956.464	14.336.686	5.820.285	4.602.947	29.253.304	153.822.508
Inmuebles	6.989.265.971	0	0	222.307.968	42.141.996	7.169.431.943
Equipos de Informática	54.640.374	21.794.576	227.293	1.123.953	23.814.347	53.517.263
Instalaciones	6.276.091	19.993.067	2.082.626	424.544	6.366.034	18.245.042
Total	7.220.138.900	56.124.329	8.130.204	228.459.412	101.575.681	7.395.016.756

NOTA 8: FONDOS DE SOLIDARIDAD

De conformidad con lo establecido en los Estatutos Sociales se han creado dos Fondos de Solidaridad, financiados con aportes que son de carácter obligatorio para todos los asociados y se administran en forma independiente a los Fondos de Capitalización Individual de cada uno de ellos. Los objetivos de ambos fondos son los siguientes:

8.1. Fondo de Ayuda Mutua o FAM: Se constituye con un aporte individual de G 10.000 mensuales y se utiliza para cubrir los casos de invalidez o incapacidad transitoria de los asociados. Se mantiene en el corto plazo el monto estimado a pagar. En el año 2018 se han pagado un total de 172 prestaciones por invalidez o incapacidad transitoria, en tanto que en el año 2017, 130 de ellas. Su movimiento financiero es el siguiente:

Fondo de Ayuda Mutua - FAM	Cantidad de pagos en el:		Saldos en guaraníes al:	
	2018	2017	31/12/2018	31/12/2017
Saldo al inicio del Ejercicio			2.146.529.814	1.982.008.106
Ingresos:			564.968.344	528.775.000
- Monto recaudado por aportes de Socios			410.992.450	374.018.840
- Intereses cobrados			1.060.196	618.760
- Inversiones s/Colocaciones en Guaraníes			152.915.698	154.137.400
Pagos realizados:	172	130	456.422.285	364.253.292
- Por invalidez o incapacidad transitoria	160	118	-388.912.110	-303.087.560
- Retorno Administrativo	12	12	-67.510.175	-61.165.732
Saldo del FAM a Corto y Largo Plazo			2.255.075.873	2.146.529.814
Saldo de FAM - Corto Plazo			78.830.000	78.830.000
Saldo de FAM - Largo Plazo			2.176.245.873	2.067.699.814

8.2. Fondo de Ayuda Previsional o FAP: Se constituye con un aporte individual de G 10.000 mensuales y se utiliza para cubrir los casos de invalidez o incapacidad permanente, así como de fallecimiento de los asociados. Se mantiene a corto plazo el monto estimado de casos posibles de cobertura en el período de un año.

Fondo de Ayuda Previsional - FAP	Cantidad de pagos en el:		Saldos en guaraníes al:	
	2018	2017	31/12/2018	31/12/2017
Saldo al inicio del Ejercicio			4.162.263.027	3.742.007.836
Ingresos:			716.457.132	687.003.785
- Monto recaudado por aportes de Socios			381.442.000	363.195.276
- Intereses cobrados			2.644.577	5.979.935
- Inversiones s/Colocaciones en Guaraníes			332.370.555	317.828.574
Pagos realizados:	13	15	158.545.261	-266.748.594
- Por invalidez o incapacidad permanente/fallecimiento	1	3	-57.200.000	-175.000.000
- Retorno Administrativo	12	12	-101.345.261	-91.748.594
Saldo del FAP a Corto y Largo Plazo			4.720.174.898	4.162.263.027
Saldo de FAP - Corto Plazo			240.000.000	240.000.000
Saldo de FAP - Largo Plazo			4.480.174.898	3.922.263.027

8.3. Fondo de Préstamos Solidarios - FPS

Este fondo se creó en el año 2007 para cubrir gastos derivados de tratamientos de salud para el afiliado, su cónyuge, parientes hasta el 4° grado de consanguinidad o 2° de afinidad, inicialmente se constituyó con un monto de G 300 millones obtenidos de los Fondos FAM en un 40% y del FAP en un 60%.

Su incremento se debe a los intereses devengados sobre los préstamos otorgados con este fondo y los intereses generados en las cuentas bancarias habilitadas en entidades financieras del país para el manejo del mismo.

Fondo de Préstamos Solidarios - FPS	Préstamos en el:		Saldos en guaraníes al:	
	2018	2017	31/12/2018	31/12/2017
Saldo al inicio del Ejercicio			400.632.496	376.429.809
Ingresos:	3	4	28.903.837	24.202.687
- Intereses cobrados s/ Colocaciones			61.041	12.177.150
- Inversiones s/ Préstamos en Guaraníes	3	4	28.842.796	12.025.537
Saldo del FPS a Corto y Largo Plazo			429.536.333	400.632.496
Saldo de FPS - Corto Plazo			287.410.538	287.349.497
Saldo de FPS - Largo Plazo			142.125.795	113.282.999
TOTAL FONDOS DE SOLIDARIDAD A CORTO Y LARGO PLAZOS			7.404.787.104	6.709.425.337

NOTA 9. JUBILACIONES A PAGAR

Registra los compromisos a pagar en concepto de haberes jubilatorios a los socios jubilados, según el sistema y el plazo escogido, conforme se explica a continuación:

a) Jubilaciones a Pagar Sistema Anterior

Está constituido por el saldo a pagar a los socios que se acogieron a la jubilación con el sistema de reparto, anteriormente aplicado por la Caja. Actualmente la Reserva de Fluctuación cubre el monto de la jubilación pagada a los dos únicos socios jubilados.

b) Fondo Jubilados y Pensionados

Son los constituidos por la suma de los saldos de los fondos de capitalización individual de los socios jubilados que cuentan con los sistemas de retiro programado y de retiro único a partir de Septiembre/2012.

La determinación de la clasificación de estos compromisos en el corto y largo plazo responde a lo contractualmente estipulado como pago en el período de un año, entre cada beneficiario y la Caja Médica. Se expone en el siguiente cuadro:

Descripción	Cant. Pagos a jubilados en:		Saldos en guaraníes al:	
	2018	2017	31/12/2018	31/12/2017
a) Sistema Anterior	2	2	67.301.436	67.301.436
- Saldo al inicio del ejercicio			67.301.436	67.301.556
- Monto transferido de Reserva			67.301.346	67.301.346
- Pagos a jubilados			-67.301.436	-67.301.466
b.1) Fondo Jubilados y Pensionados - G	96	71	13.491.299.131	10.830.904.375
- Saldo al inicio del ejercicio			10.830.904.375	11.985.093.987
- Monto transferido de aportes y excedentes			11.587.415.862	9.434.501.826
- Pagos a jubilados			-8.927.021.106	-10.588.691.438
b.2) Fondo Jubilados y Pensionados USD	15	9	3.648.661.516	1.039.319.039
- Saldo al inicio del ejercicio			1.039.319.039	1.811.192.347
- Monto transferido de aportes y excedentes			3.602.111.421	794.445.747
- Pagos a jubilados			-1.172.179.706	-1.518.761.746
- Diferencia de Cambio			179.410.762	-47.557.309
Saldo Jubilaciones a Pagar a Corto y Largo Plazo			17.207.261.993	11.937.524.850
Saldo Jubilaciones a Pagar - Corto Plazo			11.334.835.591	3.726.791.392
Saldo Jubilaciones a Pagar - Largo Plazo			5.872.426.402	8.210.733.458

NOTA 10. ACREEDORES VARIOS

Registran principalmente los préstamos entre los fondos dólares y guaraníes, las retenciones a los seguros por préstamos, los cuales posteriormente son abonados a las aseguradoras; además de otras provisiones, tal como se detalla a continuación:

Descripción	SalDOS en Gs. al 31/12/2018		SalDOS en Gs. al 31/12/2017	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Inversiones a Pagar - Fondo USD	0	0	762.565.677	0
Retención de Seguros sobre Préstamos en guaraníes	295.330.291	122.458.415	105.573.878	278.701.664
Retención de Seguros sobre Préstamos en Dólares	116.977.752	176.791.164	69.998.918	221.400.026
Tarjetas de Crédito - Facturas y Comisiones a Pagar a Comercios	69.557.945	0	49.705.367	0
Inmuebles a Pagar	50.072.400	25.036.200	47.048.400	70.572.600
Fallo y Sobrante de Caja	37.400.311	0	32.223.235	0
Retención Cobro de Servicios Infonet	20.049.459	0	11.865.091	0
Continental Gs./Gs.-Socios varios (partidas conciliatorias pendientes)	116.223.219	0	52.076.895	0
Préstamos a Pagar	0	0	7.487.090.135	0
Otros	320.210.921	0	143.918.267	0
Totales	1.025.822.301	324.285.779	8.762.065.863	570.674.290

NOTA 11. APORTES JUBILATORIOS

Son los constituidos por la suma de los fondos de capitalización individual, en ambas monedas, pertenecientes a cada asociado, los que a su vez tienen la siguiente composición:

Aportes Jubilatorios	Cant. de socios retirados en:		Saldos en guaraníes al:	
	2018	2017	31/12/2018	31/12/2017
Guaraníes			95.768.480.612	85.899.147.776
- Saldo al inicio del ejercicio			85.899.147.776	77.471.377.995
- Ingresos de Aportes			15.151.301.723	13.323.817.161
- Monto transferido de FAP a Aportes			0	175.000.000
- Monto transferido a jubilaciones			-4.057.255.445	-3.204.286.289
- Retiro de Aportes	93	105	-1.224.713.442	-1.866.761.088
Dólares			20.824.363.414	18.155.669.393
- Saldo al inicio del ejercicio			18.155.669.393	16.527.887.204
- Ingresos de Aportes			3.323.685.412	2.402.931.962
- Monto transferido a jubilaciones			-1.859.306.959	-204.833.324
- Retiro de Aportes	2	4	-14.698.154	-68.072.005
- Diferencia de Cambio			1.219.013.722	-502.244.444
Saldo de Aportes Jubilatorios G y USD			116.592.844.026	104.054.817.169

NOTA 12. RESERVA DE FLUCTUACIÓN

Su composición es la siguiente:

Descripción	Saldos en guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
a) Reserva de Fluctuación	6.793.990.356	7.596.843.749
b) Reserva por Fluctuación Cambiaria	2.247.093.198	2.247.093.198
Total	9.041.083.554	9.843.936.947

a) Reserva de Fluctuación: Los saldos de **G 6.793.990.356** y **G 7.596.843.749** al 31/12/2018 y al 31/12/2017 respectivamente, en el ejercicio 2018 se realizó la desafectación de **G 2.500.000.000**. Se registran los fondos acumulados constituidos por:

- La totalidad de los excedentes del fondo de socio que solicita su retiro antes de cumplir con los requisitos jubilatorios.
- Los aportes y excedentes de los socios declarados inactivos que han sido dados de baja;
- Los intereses o rendimientos producidos por las inversiones realizadas por la Administradora con valores del fondo de fluctuación.

Este fondo se utiliza principalmente en los casos en que la rentabilidad sea menor al 85% del presupuesto anual aprobado por Asamblea, y cuando el rendimiento alcanzado haya sido inferior al 70% de la inflación anual.

b) Reserva por Fluctuación Cambiaria: Los saldos de **G 2.247.093.198** al 31/12/18 y al 31/12/17 respectivamente, registran el resultado neto por diferencia de cambio del ejercicio 2015, no distribuido a los socios con el objetivo de prever futuras contingencias.

NOTA 13. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Los saldos de **G 21.235.908.755** y **G 20.745.801.358** al 31/12/2018 y al 31/12/2017 respectivamente, registran los excedentes generados en cada uno de los ejercicios, que luego de la aprobación en la Asamblea General Ordinaria son distribuidos entre los fondos individuales de cada socio, la Reserva de Fluctuación, la Reserva para altas del Activo Fijo y los saldos de los fondos de jubilados y pensionados.

NOTA 14. CUENTAS DE ORDEN

En dichas cuentas se registran los créditos e inversiones con categoría Incobrable, depurando así la cartera de Créditos e Inversiones, pero manteniendo un registro detallado de los mismos, los cuales, en caso de recupero, representan un ingreso para la Caja.

Además se registran las líneas aprobadas de tarjetas de créditos no utilizadas por los socios; las garantías hipotecarias recibidas por la Caja y el saldo capital de los préstamos asegurados en las compañías de seguro.

Cuentas de Orden	Saldos en guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
Préstamos Incobrables	2.318.856.844	2.300.713.088
Saldo Capital de Préstamos Asegurados	77.870.914.489	69.383.950.927
Préstamos con garantía hipotecaria	26.408.063.483	26.369.898.543
Líneas de Tarjeta de Crédito	3.960.894.263	3.889.695.804
Inversiones Incobrables	2.444.833.256	2.444.833.256
Total	113.003.562.335	104.389.091.618

NOTA 15. OTROS INGRESOS

Está constituido principalmente por la Comisión de los Fondos para la Administradora y por los ingresos generados por servicios varios brindados a los socios, tales como procesamiento de préstamos, cobro de servicios básicos, entre otros que se detallan a continuación:

Otros Ingresos	Saldos en guaraníes al:	
	31/12/2018	31/12/2017
Recuperación de Créditos	360.992.285	97.262.869
Otros:	955.485.360	891.672.739
- Comisiones ganadas - Tarjetas de Crédito	181.226.932	185.042.679
- Administración de seguros contratados	293.611.703	188.252.809
- Canon por procesamiento de créditos	129.466.815	114.787.062
- Ajuste Ejercicio Anterior	31.090.935	126.745.677
- Retorno por Administración de Fondos FAM Y FAP	170.161.116	154.132.328
- Canon por Gestión de cobros	105.370.149	90.881.931
- Recursos Ganados por cobros de servicios	35.192.541	21.392.248
- Varias Otras Cuentas	9.365.169	10.438.005
Total	1.316.477.645	988.935.608

NOTA 16. TRATAMIENTO IMPOSITIVO DE LAS OPERACIONES DE LA CMPU

La Caja Médica y de Profesionales Universitarios, por Expediente N° 20143000387 de fecha 07/01/2014, formuló una Consulta Vinculante ante la Subsecretaría de Estado de Tributación, con respecto al tratamiento impositivo de las actividades que la misma realiza a favor de sus afiliados y beneficiarios, en virtud de las modificaciones introducidas por la nueva Ley N° 5061/13.

La Subsecretaría de Estado de Tributación, se expidió sobre la Consulta formulada por la CMPU, el 27/10/2014, en los siguientes términos:

- a.) Están exonerados del IRACIS;
- b.) Deben tributar el IVA por las actividades gravadas que realizan, siendo especialmente relevantes los préstamos que otorgaron desde el 01 de enero de 2014, cuyo interés está gravado por dicho tributo a la tasa del 10%;
- c.) Deben emitir y entregar comprobantes de venta por las actividades que realicen, además de cumplir con las demás obligaciones previstas en la Ley y las reglamentaciones.

Con respecto al tratamiento del IVA, la administración de la CMPU considera que este régimen tributario no se aplica a la entidad, y atendiendo a los antecedentes respecto a la obtención favorable de una acción de similares características, en Febrero/2015, la CMPU presentó una acción de inconstitucionalidad ante la Corte Suprema de Justicia, contra los artículos N° 3, numerales 2 y 4, párrafo segundo y el N° 12 de la Ley 5061/13. El juicio está a cargo del Estudio Jurídico Jiménez R. y Asociados; el 16 de marzo/2015 la acción fue admitida y se corrió traslado al Fiscal General del Estado. Actualmente, ya se han expedido los tres votos de los Ministros integrantes de dicha sala constitucional. Se encuentra pendiente la firma de los tres Magistrados.

NOTA 17. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores al cierre del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2018 que impliquen alteraciones a los Estados Financieros de la Entidad, a esa fecha.

Anexo N° 1

A la Nota 5 a los Estados Financieros al 31/12/2018 - "Créditos a Corto y Largo Plazos"

Descripción	Saldos en guaraníes al 31/12/2018				Saldos en guaraníes al 31/12/2017					
	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Margen Inmob. Neto a Reconocer	Previsiones Acumuladas	Saldo Neto	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Margen Inmob. Neto a Reconocer	Previsiones Acumuladas	Saldo Neto
CORTO PLAZO										
Préstamos en guaraníes	12.768.299.794	(2.283.147.513)	0	0	10.475.152.281	10.351.130.959	(1.681.212.454)	0	0	8.669.918.505
Préstamos en dólares	1.868.698.340	(921.863.478)	(113.449.672)	0	833.385.190	1.734.420.462	(727.402.886)	(106.216.306)	0	900.801.270
Edificio y Plaza Jardín	178.090.760	(51.659.195)	0	0	126.431.565	185.438.133	(63.913.712)	0	0	121.524.421
Intermediación Inmobiliaria	78.069.145	(36.629.862)	0	0	41.439.283	67.819.430	(31.961.572)	0	0	35.857.858
Tasa Variable en Guaraníes	10.721.952.219	(3.742.756.427)	0	0	6.979.195.792	9.602.082.780	(3.617.781.930)	0	0	5.984.300.850
Tasa Variable en Dólares	7.315.732.644	(1.856.611.282)	0	0	5.459.121.362	6.947.247.815	(1.906.786.439)	0	0	5.040.461.376
Préstamos Solidarios	78.618.220	(8.816.191)	0	0	69.802.029	48.654.614	(8.028.248)	0	0	40.626.366
Tarjetas de Créditos	1.820.194.621	(11.037.183)	0	0	1.809.157.438	1.832.554.383	(21.874.754)	0	0	1.810.679.629
Préstamos Jardín de la Paz	0	0	0	0	0	15.795.984	(139.207)	0	0	15.656.777
Tasa Variable \$- Fondo Gs	202.906.471	(81.152.194)	(53.702.819)	0	68.051.458	211.882.141	(87.180.469)	(61.228.448)	0	63.473.224
Préstamos Prendarios Vehículos	0	0	0	0	0	19.531.397	(551.193)	0	0	18.980.204
Prést.- Inversión Tasa Fija Fiduciario	845.613.640	(228.293.979)	0	0	637.319.661	828.882.710	(333.104.227)	0	0	495.778.483
Otros Deudores	33.207.597	0	0	0	33.207.597	178.422.576	0	0	0	178.422.576
Total Corto Plazo	35.921.383.451	(9.221.947.304)	(167.152.491)	0	26.532.263.656	32.023.863.384	(8.479.937.091)	(167.444.754)	0	23.376.481.539
LARGO PLAZO										
Préstamos en guaraníes	9.098.155.520	(1.456.460.711)	0	(319.609.211)	7.322.085.598	6.162.618.679	(1.172.398.841)	0	(330.226.801)	4.659.993.037
Préstamos en dólares	9.795.744.014	(1.716.912.614)	(1.871.320)	(169.784.904)	7.847.775.176	8.170.603.108	(2.001.924.827)	(17.931.999)	(129.372.243)	6.021.374.039
Edificio y Plaza Jardín	800.291.338	(116.150.088)	0	0	684.141.250	995.183.235	(170.824.613)	0	0	824.358.622
Intermediación Inmobiliaria	400.204.167	(64.678.578)	0	0	335.525.589	470.770.686	(92.770.515)	0	0	377.999.971
Créditos en Gestión Judicial Gs.	393.766.205	(108.097.166)	0	0	285.669.039	591.730.730	(141.643.548)	0	0	450.087.182
Créditos en Gestión Judicial \$	259.931.275	(52.675.078)	0	0	207.256.197	262.737.256	(61.849.892)	0	0	200.887.364
Tasa Variable en Guaraníes	31.088.107.497	(7.102.728.621)	0	0	23.985.378.876	28.318.461.531	(7.224.389.050)	0	0	21.094.072.481
Tasa Variable en Dólares	22.325.413.332	(4.636.986.089)	0	0	17.688.427.243	20.247.123.408	(4.079.941.433)	0	0	16.167.181.975
Préstamos Solidarios	57.387.307	(4.328.799)	0	0	53.058.508	65.010.427	(5.168.793)	0	0	59.851.634
Préstamos Jardín de la Paz	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tasa Variable \$- Fondo Gs	1.247.703.770	(309.452.498)	(468.950.201)	0	469.301.071	1.409.115.448	(413.240.794)	(504.166.570)	0	491.718.084
Préstamo Prendario Vehículos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prést.- Inversión Tasa Fija Fiduciario	1.803.361.750	(359.226.270)	0	0	1.444.135.480	2.668.975.390	(646.231.078)	0	0	2.022.744.312
Tarjetas de Créditos	349.381.900	(184.418.674)	0	0	184.963.226	349.471.522	(178.440.198)	0	0	171.031.324
Prést. Gestión Judic. Usd - F Gs	108.540.540	(19.873.323)	0	0	88.667.217	0	0	0	0	0
Total Largo Plazo	77.747.988.615	(16.191.988.509)	(470.821.521)	(489.394.115)	60.595.764.470	69.711.801.220	(16.188.813.582)	(522.088.569)	(459.599.044)	52.541.300.025
TOTAL CRÉDITOS	113.669.372.066	(25.413.955.813)	(637.974.012)	(489.394.115)	87.128.048.126	101.735.664.604	(24.668.750.673)	(689.533.323)	(459.599.044)	75.917.781.564

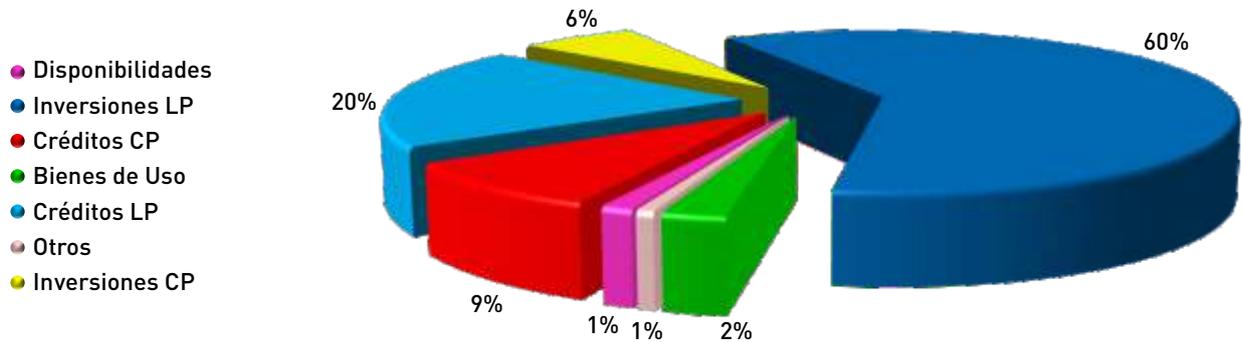
Anexo N° 2

A La Nota 5 a los Estados Financieros al 31/12/2018 Cuentas a cobrar a Directivos y Funcionarios - A Corto y Largo Plazos

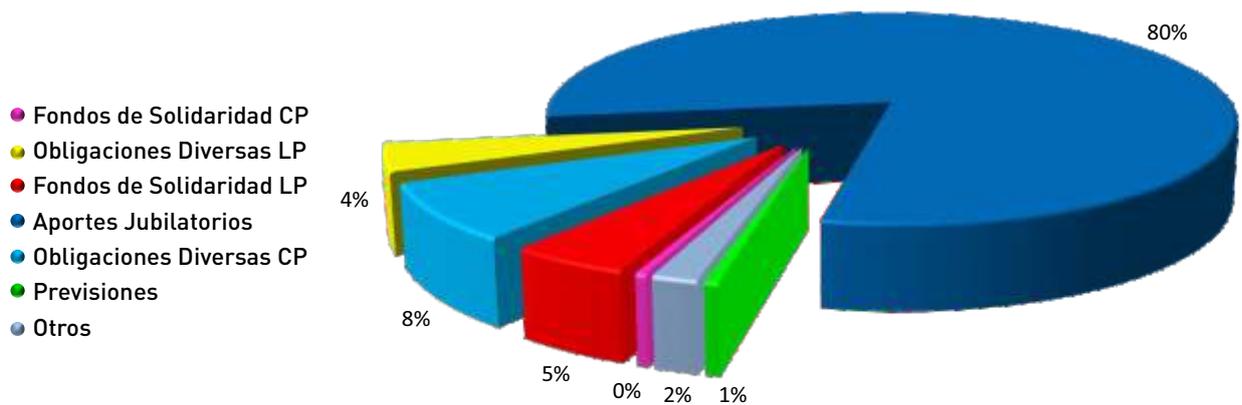
Descripción	Saldos en guaraníes al 31/12/2018			Saldos en guaraníes al 31/12/2017		
	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Saldo Neto	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Saldo Neto
CORTO PLAZO						
Préstamos en guaraníes	312.977.052	[29.903.315]	283.073.737	178.269.973	[20.841.528]	157.428.445
Préstamos en dólares	97.595.000	[8.195.000]	89.400.000	307.447.063	[46.357.524]	261.089.539
Tasa Variable en Guaraníes	237.573.530	[61.221.093]	176.352.437	169.699.920	[53.338.638]	116.361.282
Tasa Variable en Dólares	0	0	0	39.302.842	[11.556.459]	27.746.383
Préstamos Solidarios	0	0	0	3.965.188	[216.706]	3.748.482
Préstamos Jardín de la Paz	0	0	0	999.800	[11.751]	988.049
Anticipos al personal	447.886	0	447.886	414.711	0	414.711
Total Corto Plazo	648.593.468	[99.319.408]	549.274.060	700.099.497	[132.322.606]	567.776.891
LARGO PLAZO						
Préstamos en guaraníes	63.697.350	[4.955.027]	58.742.323	62.955.780	[5.929.104]	57.026.676
Préstamos en dólares	0	0	0	383.639.564	[81.561.130]	302.078.434
Tasa Variable en Guaraníes	383.871.640	[71.112.770]	312.758.870	294.145.580	[45.050.094]	249.095.486
Tasa Variable en Dólares	0	0	0	128.627.482	[17.895.730]	110.731.752
Total Largo Plazo	447.568.990	[76.067.797]	371.501.193	869.368.406	[150.436.058]	718.932.348
TOTAL CRÉDITOS	1.096.162.458	[175.387.205]	920.775.253	1.569.467.903	[282.758.664]	1.286.709.239

Gráficos

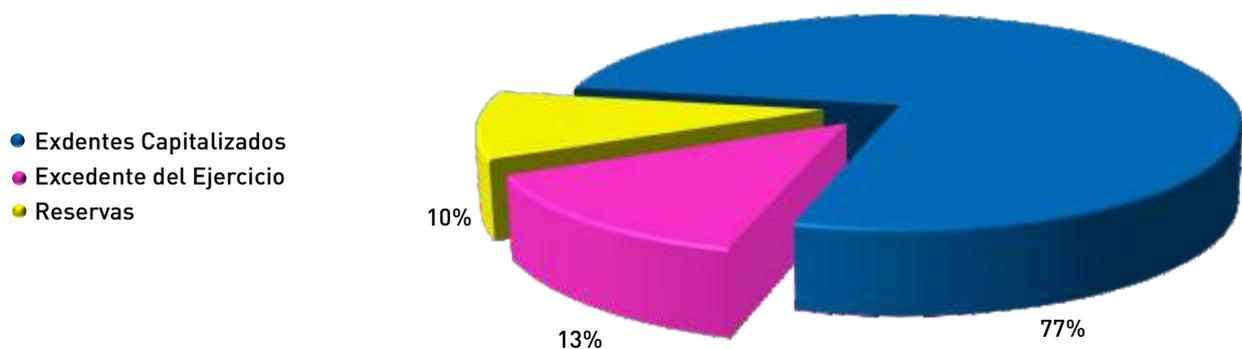
Composición del Activo al 31/12/18



Composición del Pasivo al 31/12/18

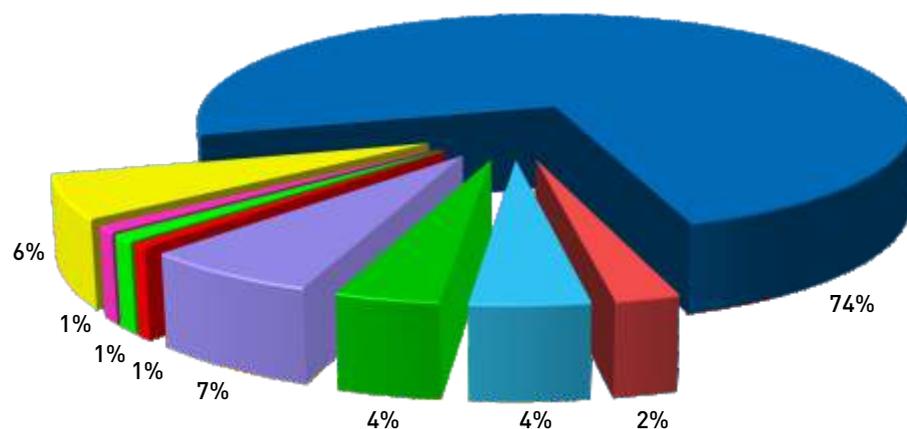


Composición del Patrimonio Neto al 31/12/18



Composición de la Cartera de Inversiones al 31/12/18

- Invers. CP Moneda Local
- Invers. CP Moneda Extranjera
- Invers. LP FAP / FAM
- Invers. CP FAP / FAM
- Invers. LP Moneda Extranjera
- Invers. LP ADM.
- Invers. CP ADM.
- Invers. LP Moneda Local
- Inmuebles para la venta

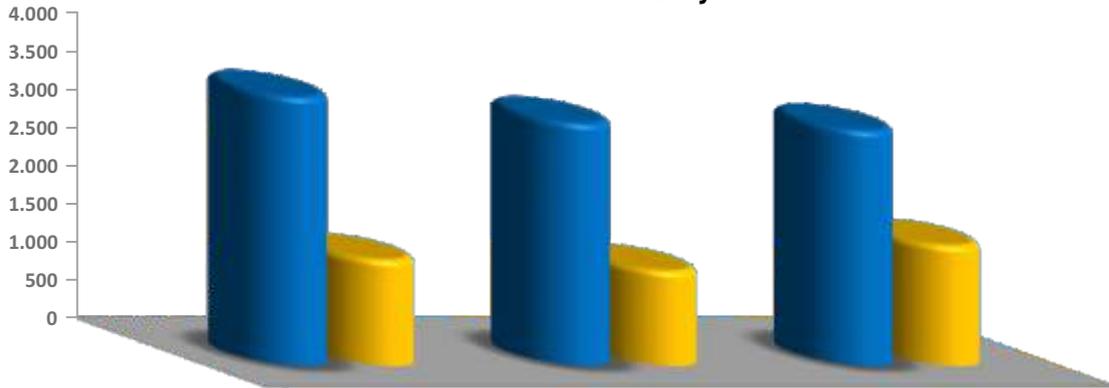


Total de Socios Jubilados al 31/12/18



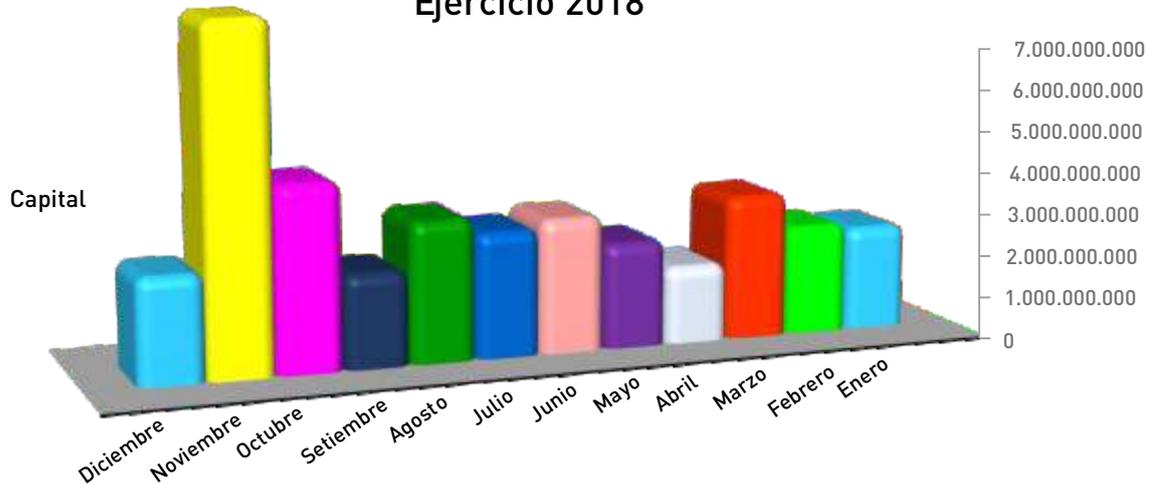
	2.018	2.017	2.016
● Fondo Guaraníes	64	71	56
● Fondo Dólares	9	9	7

Estado de Socios Acumulados al 31/12/18 Activos vs. Inactivos (G y USD)

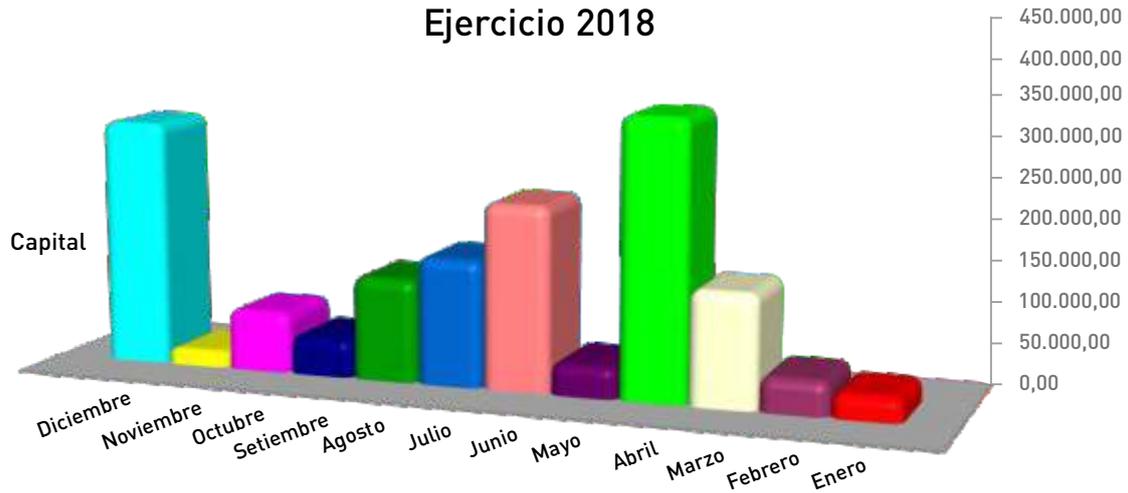


	2018	2017	2016
● Activos	3.527	3.182	3.088
● Inactivos	1.389	1.243	1.577

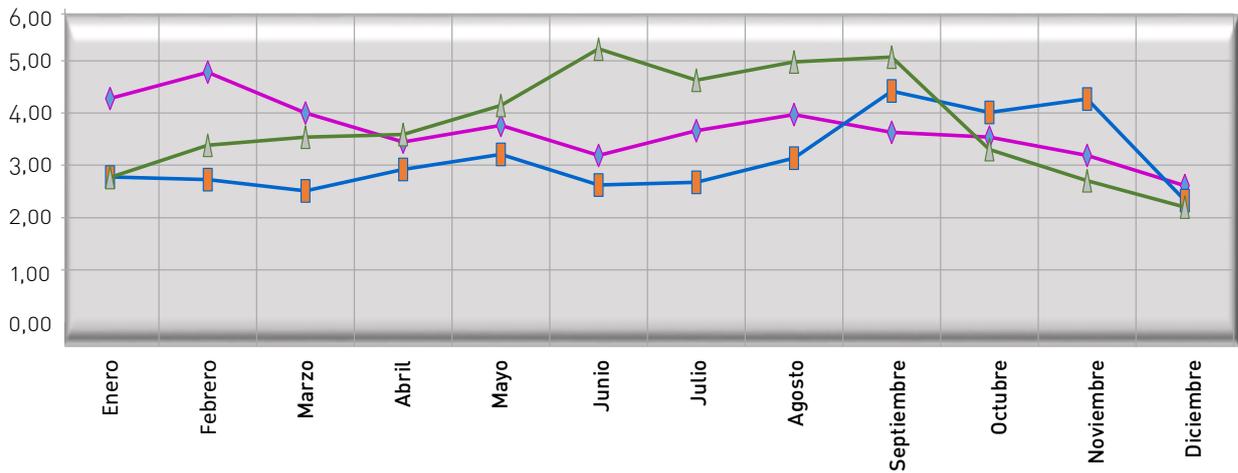
Desembolsos de Préstamos - Guaraníes Ejercicio 2018



Desembolsos de Préstamos - Dólares Ejercicio 2018



Evolución de la Tasa de Morosidad al 31/12/18

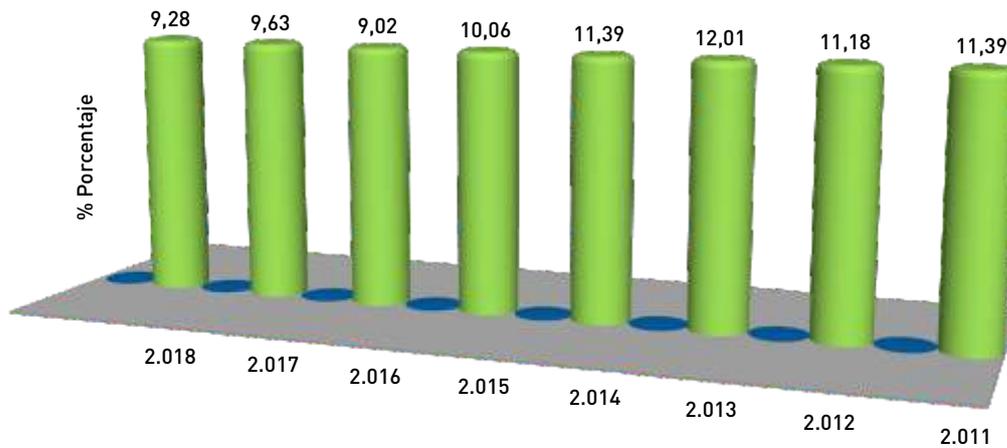


◆ 2.018	4,28	4,78	4,00	3,45	3,77	3,19	3,66	3,97	3,63	3,54	3,19	2,61
■ 2.017	2,78	2,73	2,51	2,92	3,21	2,62	2,68	3,14	4,42	4,01	4,27	2,33
▲ 2.016	2,77	3,39	3,54	3,59	4,15	5,23	4,63	4,98	5,07	3,30	2,71	2,20

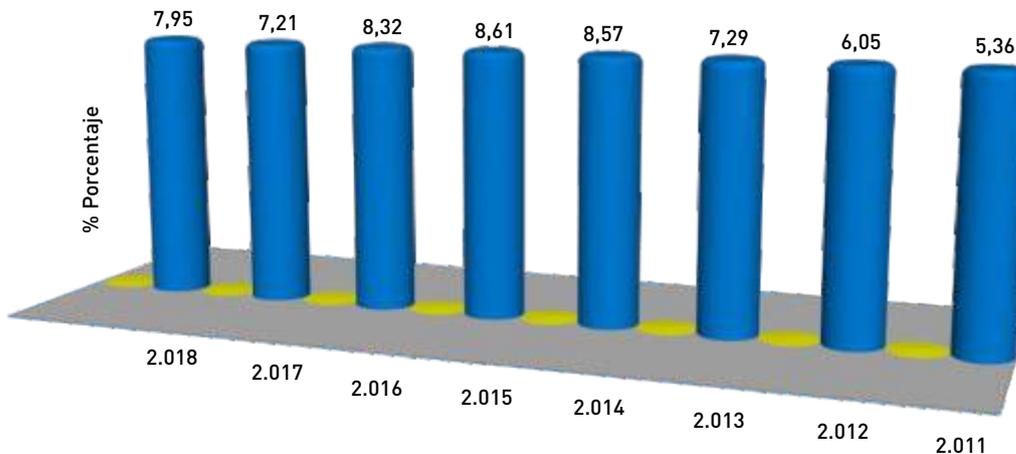
Socios Nuevos 2018 Comparativos con Años 2017 -2016



Evolución de Excedentes de los fondos en Guaraníes



Evolución de Excedentes de los fondos en Dólares



Ejecución Presupuestaria 2018

Fondo Guaraníes al 31/12/2018

	Previsto	Ejecutado	Variaciones	%
INGRESOS	22.439.600.000	24.119.314.527	1.679.714.527	7,49
INTERESES GANADOS S/ PRESTAMOS	7.780.100.000	8.233.433.161	453.333.161	5,83
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	14.322.000.000	15.040.219.333	718.219.333	5,01
COMISIONES GANADAS T.C.	187.500.000	181.226.932	-6.273.068	-3,35
DESAFECTACIÓN DE PREVISIONES MALOS CRÉDITOS	50.000.000	227.586.944	177.586.944	355,17
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	100.000.000	358.613.480	258.613.480	258,61
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACIÓN	0	78.234.677	78.234.677	0,00
EGRESOS	-6.972.050.000	-7.638.639.999	-666.589.999	9,56
GASTOS DE OFICINA	-10.000.000	-30.703.518	20.703.518	207,04
CARGOS POR INCOBRABLES	-575.000.000	-764.566.350	189.566.350	32,97
GASTOS FINANCIEROS	-10.000.000	-419.748.018	409.748.018	4.097,48
OTROS GASTOS	-30.000.000	0	-30.000.000	-100,00
TARJETA DE CRÉDITO	-378.050.000	-369.991.861	-8.058.139	-2,13
GASTOS NO CORRIENTES DE LA OPERACIÓN	-1.500.000	-143.019	-1.356.981	-90,47
ADMINISTRACIÓN DE FONDOS	-5.967.500.000	-6.053.487.233	85.987.233	1,44
UTILIDAD	15.467.550.000	16.480.674.528	1.013.124.528	6,55



Ejecución Presupuestaria 2018

Fondo Dólares al 31/12/2018

	Previsto	Ejecutado	Variaciones	%
INGRESOS	3.617.408.000	3.955.342.401	337.934.401	9,34
INTERESES GANADOS	2.879.908.000	3.227.415.617	347.507.617	12,07
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	649.000.000	640.711.210	-8.288.790	-1,28
DESAFECTACIÓN DE PREVISIONES MALOS CRÉDITOS	70.800.000	68.292.880	-2.507.120	-3,54
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	0	2.378.805	2.378.805	0,00
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACIÓN	17.700.000	16.543.889	-1.156.111	-6,53
EGRESOS	-1.545.941.600	-1.337.778.933	-208.162.667	-13,47
GASTOS DE OFICINA	-590.000	0	-590.000	-100,00
CARGOS POR INCOBRABLES	-354.000.000	-169.820.980	-184.179.020	-52,03
GASTOS FINANCIEROS	-8.850.000	-10.959.142	2.109.142	23,83
ADMINISTRACIÓN DE FONDOS	-1.182.501.600	-1.156.998.811	-25.502.789	-2,16
UTILIDAD	2.071.466.400	2.617.563.468	546.097.068	26,36

Ejecución Presupuestaria 2018

Fondo Administradora al 31/12/2018

	Previsto	Ejecutado	Variaciones	%
INGRESOS	7.737.000.000	8.641.337.985	904.337.985	11,69
INTERESES GANADOS	2.000.000	2.559.715	559.715	27,99
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	22.000.000	16.540.587	-5.459.413	-24,82
OTROS RECURSOS	563.000.000	743.167.493	180.167.493	32,00
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACIÓN	7.150.000.000	7.879.070.190	729.070.190	10,20
EGRESOS	-7.737.000.000	-6.643.154.266	-1.093.845.734	-14,14
REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES	-3.635.000.000	-3.425.440.384	-209.559.616	-5,77
DIETAS	-827.000.000	-633.968.217	-193.031.783	-23,34
GASTOS ASAMBLEARIOS Y DE SESIONES	-115.000.000	-71.111.727	-43.888.273	-38,16
HONORARIOS PROFESIONALES	-510.000.000	-220.779.216	-289.220.784	-56,71
GASTOS DE OFICINA	-1.017.000.000	-813.037.527	-203.962.473	-20,06
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN DE BIENES	-75.000.000	-27.078.209	-47.921.791	-63,90
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-213.000.000	-124.630.129	-88.369.871	-41,49
PROMOCIONES	-1.035.000.000	-960.591.167	-74.408.833	-7,19
SEGUROS SOBRE RIESGOS VARIOS	-145.000.000	-201.651.838	56.651.838	39,07
GASTOS FINANCIEROS	-90.000.000	-134.243.556	44.243.556	49,16
OTROS GASTOS	-45.000.000	-10.637.951	-34.362.049	-76,36
GASTOS NO CORRIENTES DE LA OPERACIÓN	-30.000.000	-19.984.345	-10.015.655	-33,39
UTILIDAD	0	1.998.183.719	1.998.183.719	



Proyección Presupuestaria 2019

Fondos en Guaraníes

INGRESOS	25.502.420.000
INTERESES GANADOS	9.145.420.000
Int. s/Prést. a Sola Firma	3.000.000.000
Int. s/Prést. con Codeudor	230.000.000
Int. Moratorio Cob. s/Préstamos	110.000.000
Int. Cob. p/Financiación Dpto. Edif. Jardín USD	60.000.000
Int. Cob. Tasa Variable G	5.200.000.000
Int. Moratorios Tasa Variable G	50.000.000
Int. Ganados Tarjeta de Crédito Visa	470.000.000
Int. Morat. y Punit. Tarjeta de Crédito	25.000.000
Int. Moratorio Cob. p/Financiación Dpto. Edif. Jardín USD	200.000
Int. Cob s/Préstamos Jardín de la Paz	20.000
Int. Moratorio s/Préstamos Jardín de la Paz	200.000
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	15.172.000.000
Intereses Caja Ahorro Guaraníes	22.000.000
Dividendos Cobrados	950.000.000
Rend s/ Colocaciones en Guaraníes	14.200.000.000
OTROS RECURSOS	255.500.000
COMISIONES GANADAS T.C.	185.500.000
Comisiones Ganadas T.C.	90.000.000
Cobertura contra Fraude T.C.	7.000.000
Exceso Línea de Crédito T.C.	10.000.000
Comisión p/Adelanto de Efectivo T.C.	14.000.000
Seguro de Vida T.C.	15.000.000
Cargo por Mora T.C.	10.000.000
Cargos p/Transac. en ATM	5.000.000
Gestión de Inhabilitación	5.000.000
Regrabación y Reimpresión Pin T.C.	1.500.000
Mantenimiento de Cuenta T.C.	28.000.000

DESAFECTACIÓN DE PREVISIONES	70.000.000
Desafectación de Previsiones Malos Créditos G	60.000.000
Desafectación de Previsiones p/Tarjeta de Crédito VISA	10.000.000
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	100.000.000
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACIÓN	829.500.000
Venta de Terrazas del Amambay	829.500.000

EGRESOS	8.454.745.000
----------------	----------------------

GASTOS DE OFICINA	35.000.000
IVA Gastos Fondo G	35.000.000
CARGOS POR INCOBRABLES	775.000.000
Previsiones p/ Créditos de Dudoso Cobro G	200.000.000
Créditos Incobrables G	250.000.000
Previsiones p/Inversiones de Dudoso Cobro	300.000.000
Previsiones p/Tarjeta de Crédito VISA	25.000.000
GASTOS FINANCIEROS	286.000.000
Gastos de Operaciones por Inversiones Fondo G.	286.000.000
OTROS GASTOS	30.000.000
Gastos Inmuebles Adjudicados G	10.000.000
Gastos de Escribanía Fondo G	20.000.000
TARJETA DE CRÉDITO	386.550.000
Gastos Administrativos Tarjeta de Crédito VISA	165.000.000
Cobertura c/Fraude VISA y Seguro Vida	15.000.000
Tarifa Adquirente	3.000.000
IVA - Tarifa Adquirente	500.000
Cargo Adelanto IVA Incluido	3.500.000
Cargo Compras IVA Incluido	8.000.000
Uso Red Dinelco	4.000.000
Gastos de Distribución de Tarjeta de Crédito VISA	7.500.000
Asistencia al Viajero	8.000.000
Red Pronet	300.000
Tarifario T.C.	80.000.000
Cargos Internacionales T.C.	50.000.000
Servicios Opcionales T.C.	3.000.000
Monitoreo de Tarjetas VISA	5.000.000
Gastos Administrativo Puntos T.C. VISA G/USD	26.000.000
Reversión de Saldo T.C.	1.500.000
Uso Red Procard	250.000
Comisión Adelanto de Efectivo Emisor	6.000.000
GASTOS NO CORRIENTES DE LA OPERACIÓN	590.695.000
Gastos de Expensas Jardín de la Paz	500.000
Costo de venta Terrazas Amambay	590.195.000
ADMINISTRACIÓN DE FONDOS	6.627.500.000
Comisión Pagada por Administración de Fondo G	6.627.500.000

UTILIDAD PROYECTADA	16.771.675.000
----------------------------	-----------------------



Proyección Presupuestaria 2019

Fondos en Dólares

INGRESOS	4.608.770.000
INTERESES GANADOS S/ PRESTAMOS	3.765.570.000
Int. s/Prést. USD	1.091.200.000
Int. Cob. s/Préstamos Intermediación Inmobiliaria USD	31.000.000
Int. Moratorio Intermediación Inmobiliaria USD	620.000
Int. Cobrado Tasa Variable USD	2.604.000.000
Int. Moratorio Tasa Variable USD	21.700.000
Int. Cob. s/Prést. Prendario Vehículo	3.100.000
Int. Morat. Cob. s/Prést. USD	13.950.000
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	750.200.000
Rend s/ Colocaciones Mon. Ext.	750.200.000
DESAFECTACIÓN DE PREVISIONES MALOS CRÉDITOS	74.400.000
Desafectación de Provisiones Malos Créditos USD	74.400.000
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACIÓN	18.600.000
Vta. de Inmuebles-Intermediación Inmobiliaria USD	18.600.000
EGRESOS	1.710.420.000
GASTOS DE OFICINA	620.000
IVA Gastos Fondo USD	620.000
CARGOS POR INCOBRABLES	372.000.000
Provisiones p/Créditos de Dudoso Cobro USD	186.000.000
Créditos Incobrables USD	186.000.000
GASTOS FINANCIEROS	9.300.000
Gastos de Operaciones por Inversiones Fondo USD	9.300.000
ADMINISTRACIÓN DE FONDOS	1.328.500.000
Comisión Pagada por Administración de Fondo USD	1.328.500.000
UTILIDAD PROYECTADA	2.898.350.000

Proyección Presupuestaria 2019

Fondos de la Administradora

INGRESOS	8.727.250.000
INTERESES GANADOS S/ PRESTAMOS	2.500.000
Intereses s/Prést. al Personal	2.500.000
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	20.000.000
Int. Ganados Caja de Ahorro Administradora	20.000.000
OTROS RECURSOS	749.000.000
Canon p/ Procesamiento Créditos	130.000.000
Retorno por Administración de Fondos de Solidaridad	147.000.000
Recursos Varios	6.000.000
Canon p/ Gestión de Cobros	110.000.000
Recursos Ganados p/ Cobro de Servicios	38.000.000
Recursos Ganados p/ Tarjetas de créditos	3.000.000
Administración de Seguros Contratados	95.000.000
Administración por facturación de Seguros	220.000.000
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACIÓN	7.955.750.000
Comisión Ganada por Administración de Fondos	7.955.750.000
EGRESOS	8.727.250.000
REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES	4.060.000.000
Sueldos y Jornales	2.150.000.000
Aguinaldos	210.000.000
Vacaciones	170.000.000
Viajes y Viáticos del Personal	15.000.000
Bonificaciones al Personal	350.000.000
Fallas de Caja	15.000.000
Cargas Sociales	410.000.000
Capacitación del Personal	55.000.000
Uniformes al Personal	40.000.000
Seguro Médico Colectivo	125.000.000
Telefonía Móvil	40.000.000
Refrigerios al Personal	220.000.000
Indemnizaciones y Preavisos	200.000.000
Viáticos Pasantía	5.000.000
Beneficios al Personal	55.000.000
DIETAS	790.477.501
Dietas del Directorio	410.067.040
Dietas Comisión Fiscalizadora	166.099.673
Dietas Comité de Créditos	53.717.585
Dieta Comisión Electoral	53.158.033
Asesoramiento de Inversiones(Comité)	53.717.585
Comité de Beneficios	53.717.585
GASTOS ASAMBLEARIOS Y DE SESIONES	115.000.000
Gastos Asambleas Generales de Socios	50.000.000
Gastos Sesiones Directorio y Comités	50.000.000
Gastos de Representación	15.000.000

HONORARIOS PROFESIONALES	500.000.000
Asesoría Jurídica	60.000.000
Asesoría Informática	120.000.000
Asesoría Técnica	20.000.000
Auditoría Externa	60.000.000
Honorarios - Profesionales Contratados	200.000.000
Capacitación Directores	40.000.000
GASTOS DE OFICINA	1.102.000.000
Ande	50.000.000
Essap	7.000.000
Copaco	15.000.000
Internet	20.000.000
Papelería e Impresos	45.000.000
Utiles de Escritorio	60.000.000
Conservación y Mantenimiento del Edificio	160.000.000
Servicio de Vigilancia	60.000.000
Franqueos Pagados	35.000.000
Suscripciones, Cuotas y Avisos	5.000.000
Tasas y Patentes Municipales	90.000.000
Gastos Varios de Administración	60.000.000
Limpieza de Sede	80.000.000
IVA Gastos Administradora	330.000.000
Gastos p/ Informes Confidenciales	40.000.000
Cobranzas Pronet	15.000.000
Gastos Cobro Judicial	30.000.000
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN DE BIENES	75.000.000
Mant. y Rep. Máquinas y Equipos de Oficina	75.000.000
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	223.000.000
Muebles y Equipos de Oficina	33.000.000
Equipos de Informática	40.000.000
Inmuebles	45.000.000
Instalaciones	15.000.000
Licencias de Informática	90.000.000
PROMOCIONES	1.405.000.000
Canon Pagado p/ Captación de Socios	450.000.000
Bonif. Pagada a Socios p/ Pago Puntual	65.000.000
Otros Gastos de Promoción	250.000.000
Avisos Publicitarios	500.000.000
Viáticos Movilidad Promotores	120.000.000
Página Web	20.000.000
SEGUROS SOBRE RIESGOS VARIOS	225.000.000
Seguros sobre Riesgos Varios	25.000.000
Seguros Contratados G / USD	200.000.000
GASTOS FINANCIEROS	150.000.000
Gastos en Operaciones Bancarias	60.000.000
Retención Impuesto a la Renta	60.000.000
Gastos en Operaciones por Inversiones	30.000.000
OTROS GASTOS	60.000.000
Gastos de Escrituras y Tasaciones	60.000.000
GASTOS NO CORRIENTES DE LA OPERACION	21.772.499
Gastos Varios	21.772.499

UTILIDAD

-

Informe de los Auditores Externos



OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONTRIBUYENTE

A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio de la
Caja Médica y de Profesionales Universitarios

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Caja Médica y de Profesionales Universitarios que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes Estados de Resultados, de Variación del Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, que se presentan con fines comparativos, fueron examinados por nosotros y emitimos en fecha 16 de febrero de 2018, un dictamen sin salvedades, con énfasis en la contingencia fiscal por la entrada en vigencia de la Ley N° 5061/13 que grava con el IVA el cobro de intereses sobre los préstamos otorgados, y sobre la cual la Caja Médica y de Profesionales Universitarios ha planteado acción de inconstitucionalidad.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con normas contables vigentes en la República del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera tal que estos se encuentren libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y realizando estimaciones contables que sean pertinentes en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a normas de auditoría vigentes en la República del Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la misma. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

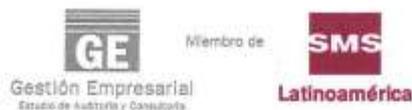
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Caja Médica y de Profesionales Universitarios al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables vigentes en la República del Paraguay.

1

Lic. Ysaías López Gómez
Socio
Matrícula Profesional - Nº C-553

Informe de los Auditores Externos



Defensa Nacional N° 952 c/ Gral. Santos
C. Postal 1209, Asunción - Paraguay
Tel.: (595-21) 201.630 / 201.621 Fax: (595-21) 223.118
administracion@gestion.com.py - www.gestion.com.py
www.smslatam.com

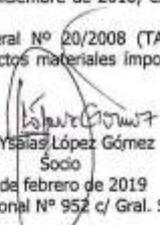
Otros asuntos

Al sólo efecto informativo, y tal como se menciona en la nota 16 de las "Notas a los Estados Financieros", destacamos que la Caja Médica y de Profesionales Universitarios, a través del expediente N° 20143000387 del 07 de enero de 2014, formuló consulta vinculante a la Subsecretaría de Estado de Tributación, respecto al tratamiento impositivo de las actividades que la misma realiza a favor de sus afiliados y beneficiarios, al amparo de las modificaciones introducidas por la nueva Ley N° 5061/13. La Subsecretaría de Estado de Tributación, se expidió sobre la consulta formulada por la Caja Médica, el 27 de octubre de 2014, con una respuesta desfavorable. En ese contexto, la Caja Médica, solicitó al Estudio Jurídico Jiménez R. y Asociados, la presentación de una acción de inconstitucionalidad ante la Corte Suprema de Justicia, contra los artículos N° 3, numerales 2 y 4, párrafo segundo y el N° 12 de la Ley 5061/13. La acción fue admitida y se corrió traslado al Fiscal General del Estado; se urgió por escrito el pedido de integración de la Sala Constitucional de la Corte, y el caso está a la espera de la resolución. Actualmente, se cuenta con dictamen fiscal favorable. Según informe de la secretaría de la Sala Constitucional, ya existen los votos de los tres Ministros. Actualmente se encuentra la resolución para las firmas en limpio de los Ministros.

Informe sobre otros requisitos legales y normas reguladoras

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes informamos lo siguiente:

- a) La Caja Médica y de Profesionales Universitarios mantiene sus registros de acuerdo con lo establecido en la Ley N° 125/91, Ley N° 2.421/04, Ley N° 5.061/2013, Ley N° 5.143/2013 y sus reglamentaciones;
- b) A la fecha del presente informe y considerando los límites de materialidad establecidos, la Caja Médica y de Profesionales Universitarios ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2018; excepto por la resolución del recurso contencioso administrativo ante la SET.
- c) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución General N° 20/2008 (TA) que reglamenta el artículo 33 de la Ley N° 2.421/04, no habiendo aspectos materiales impositivos que mencionar.


Lic. Ysías López Gómez
Socio

15 de febrero de 2019
Defensa Nacional N° 952 c/ Gral. Santos

Dictamen de la Comisión Fiscalizadora



DICTAMEN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Asunción, 22 febrero de 2019

Señores Asambleístas:

De conformidad a las atribuciones conferidas a la **Comisión Fiscalizadora de la Caja Médica y de Profesionales Universitarios** en los Estatutos Sociales (Art. 110 inc. a), hemos verificado el Balance General, Cuadro de Resultados y Anexos correspondientes a los Estados Contables del Ejercicio fenecido el 31 de diciembre de 2018.

Los Estados Contables presentados son responsabilidad de la Administración y el Directorio de la **Caja Médica y de Profesionales Universitarios**. En conocimiento del dictamen emitido sin salvedades por la Auditoría Externa Gestión Empresarial – Estudio de Auditoría y Consultoría, recomendamos a esta Asamblea la aprobación del Balance General, Cuadro de Resultados y Anexos respectivos.



Dr. Gustavo Campos
Secretario



Dr. Carlos Cristaldo
Presidente



Lic. Enrique Ayala
Vocal



MEDICA Y DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
JUBILACION PRIVADA
PROTECCION RECIPROCA



RCA. DOMINICANA 285
ASUNCIÓN - PARAGUAY

Seguinos   

Teléfono: 595 21 213 144 - Fax: 595 21 208 692

E-mail: info@cajamedica.org.py

www.cajamedica.org.py