

LA
CAJA

MEDICA Y DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
JUBILACION PRIVADA
PROTECCION RECIPROCA



MEMORIA
Y BALANCE
2019



ÍNDICE

Convocatoria Asamblea General Ordinaria	2
Nómina del Directorio	3
Memoria 2019	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	26
Anexo N° 2 a la Nota N° 5	27
Gráficos	28
Ejecución Presupuestaria 2019	33
Proyección Presupuestaria 2020	36
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 **21 de marzo del 2020** a las 08:00 hs. en primera convocatoria y a las 08:30 hs. 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 la 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, de la Comisión Fiscalizadora y del Tribunal Electoral;
Directorio: el Vicepresidente, un (1) Director Titular y un (1) Miembro Suplente.
Comisión Fiscalizadora: dos (2) miembros titulares y un (1) miembro suplente.
Tribunal Electoral: dos (2) miembros titulares 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 (30) treinta minutos de la hora 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 2019** y no estar inhabilitado conforme a lo establecido en la Ley o en los Estatutos.

Fecha límite para Regularización de Obligaciones: **19 de febrero del 2020.**



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. JOSÉ PEREYRA
VOCAL: LIC. GLORIA MORENO
SUPLENTE: DR. JUAN GONZÁLEZ
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. OSCAR GONZÁLEZ ALLEN
VOCAL: DR. CARMELO BLASCO

Memoria 2019

Estimados Socios:

El año 2019 no fue un año fácil para Latinoamérica y el resto del mundo. Los tres grandes motores del crecimiento regional, Brasil, México y Argentina, pasaron momentos difíciles y aunque, según las proyecciones, las cosas deberían mejorar este año, el panorama seguirá siendo muy desafiante.

Al bajo crecimiento económico se suma la incertidumbre política que recorre Latinoamérica, además de un contexto internacional marcado por la desaceleración.

En nuestro país en particular, el BCP informó sobre el mal año económico que se vivió en el 2019, pues reconoció que hubo un crecimiento cero; es decir, un estancamiento luego de varios años de incrementos importantes. Gracias al mejor desempeño producido en el segundo semestre del año, las cifras no fueron peores porque en el período de enero a junio se había tenido una inesperada recesión que hizo que el Gobierno finalmente tomara las medidas para atender la situación económica del país.

El informe del grupo internacional informe de la Alianza Latinoamericana de Consultoras Económicas (Laeco) también menciona que América Latina comenzará a salir lentamente de su "anemia", esto con relación al bajísimo crecimiento e incluso retracciones que viene arrastrando en los últimos años. La proyección ubica a la economía paraguaya como la de mayor expansión esperada para el 2020, esto luego de un nulo crecimiento obtenido en el 2019.

Las tasas de interés del mercado nuevamente han tenido una disminución. Esto claramente afectó al rendimiento promedio de los aportes de los socios de La Caja, considerando las inversiones que realiza la institución en el sector financiero así como la colocación en créditos.

De todas maneras, nuestro esfuerzo estuvo concentrado en el manejo eficiente de la Tesorería, en el control de gastos y la promoción de productos financieros como artífices principales para la consecución de un rendimiento de 8,92% en el fondo guaraníes y 6,70% en el fondo dólares, incluyendo la rentabilidad del Fondo de la Administradora que el Directorio propone a la magna Asamblea capitalizar en los aportes de los socios y la ca-

pitalización de una parte de las Reservas de Fluctuación.

Como todos saben, nuestro principal objetivo es brindar jubilación privada a nuestros asociados y en ese sentido, nos es muy gratificante informar que en el año 2019 se jubilaron 88 personas más que apostaron a La Caja y con quienes sumamos 615 jubilados desde nuestros inicios institucionales.

En lo que respecta a socios nuevos, logramos incorporar a 635 socios nuevos en el presente ejercicio. Así mismo, nuestros esfuerzos se concentraron en recuperar a 709 socios que estaban inactivos y se volvieron a reactivar como tales. Es éste, un número record en términos de reactivaciones de socios en un año.

Es fundamental desarrollar nuevos y más negocios pero no menos importante es mantener la calidad y salud de los que ya hemos desarrollado. Es así, que nuestra tasa de morosidad al cierre del ejercicio 2019 es de 2,77%, sustentada por una muy fuerte gestión en recuperación y eficiente evaluación de riesgos en la concesión de préstamos.

En cuanto a las relaciones gremiales e interinstitucionales, hemos participado en varias reuniones con entidades colegas atendiendo temas que competen a diferentes leyes y reglamentaciones que regulan nuestro sector. En ese sentido, se ha conseguido incorporar en la recientemente promulgada ley 6380/19 de modernización y simplificación del sistema tributario, que nuestra entidad conserve las exoneraciones impositivas del impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado por las enajenaciones de bienes y prestación de servicios realizados.

En el ámbito solidario y social, hemos cubierto 140 casos de subsidios por incapacidad transitoria de nuestros socios y a dos familias por la incapacidad permanente del socio a través del Fondo de Ayuda Provisional (FAP).

Como seguimiento a los informes de años anteriores y basado en lo emanado en nuestra Planificación Estratégica 2019-2021 hemos buscado, evaluado varias opciones de inversiones de los fondos tanto en el sistema financiero así como en otros sectores de la economía, siempre tratando de mitigar el descenso de tasas

de interés mencionado al inicio de nuestro informe. En ese sentido, incrementamos nuestra participación en el sub sector inmobiliario, loteamientos, aumentando nuestra participación en el distrito de Pedro Juan Caballero que ya informáramos el año pasado al que agregamos otro en formación en el Departamento de Alto Paraná, distrito de Minga Guazú y bajo el mismo modelo de negocios, que consiste en la asociación con una empresa inmobiliaria de vasta trayectoria, como socios estratégicos del desarrollo de éste negocio.

También nos hemos incorporado como inversionistas de un desarrollo inmobiliario de un Edificio de viviendas en el Barrio Seminario, en el que participamos en tal carácter así como también ofrecemos las facilidades financieras a nuestros asociados para la adquisición de dichas unidades.

Este producto, de financiación de viviendas y acuerdos con desarrolladores inmobiliarios, es replicado con varias empresas de renombre en Asunción.

En el campo tecnológico, hemos concluido exitosamente el proyecto de reingeniería que consistió en migrar a un ambiente WEB multiplataforma sobre un motor de base de datos relacional con auditoría incor-

porada. Si bien aún se están haciendo algunos ajustes, en general el proyecto fue cumplido en tiempo y forma.

En cuanto al desarrollo de nuevos productos y servicios, hemos incorporado a nuestro portafolio de productos financieros existentes, otros que faciliten el acceso y la conveniencia a nuestros asociados, adecuando a lo que el mercado local ofrece.

En ese sentido y a fin de potenciar nuestra colocación de créditos, firmamos varias alianzas con empresas proveedoras de bienes y servicios, mediante las cuales, La Caja financia esas compras: agencias de viajes, venta de automotores, servicios profesionales, etc.

En éste ejercicio no ha sido la excepción, la constante capacitación de colaboradores, dirigentes e incluso en algunos casos charlas a socios sobre temas de interés general.

Por último, cabe agradecer nuevamente a toda la masa societaria, dirigentes, colaboradores y proveedores que hacen posible conducir y mantener a la Institución en los sitios que le corresponden, cumpliendo un rol social de gran importancia en nuestra comunidad.

El Directorio

BALANCE GENERAL

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2019
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018)

	31/12/2019	31/12/2018
ACTIVO	338.868.580.082	303.311.671.564
ACTIVO CORRIENTE	126.633.845.293	51.357.167.674
DISPONIBILIDADES	4.482.550.533	3.715.783.174
Recaudaciones a Depositariar	225.181.214	336.359.552
Fondos Fijos	33.258.600	31.668.000
Bancos (Nota 3)	4.224.110.719	3.347.755.622
INVERSIONES TEMPORARIAS (Nota 4)	88.304.857.792	18.898.370.468
Inversiones Financieras (Nota 4.1.)	99.356.118.302	28.621.093.171
Intereses, regalías y otros rendimientos de inversiones (Nota 4.1.)	(11.051.260.510)	(9.722.722.703)
CRÉDITOS (Nota 5)	30.349.048.226	27.081.537.716
Deudores por Préstamos	29.305.282.765	26.499.056.059
Cuentas a cobrar a Directores y Funcionarios	906.376.265	549.274.060
Otros	137.389.196	33.207.597
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	6.531.762	4.559.424
Seguros a vencer	6.531.762	4.559.424
OTROS ACTIVOS	3.490.856.980	1.656.916.892
Transferencias entre fondos (Nota 6)	3.490.856.980	1.656.916.892

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.



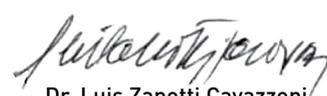
Lic. Norma Ferreira
Coordinadora Administrativa



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 2019
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018)

ACTIVO NO CORRIENTE	212.234.734.789	251.954.503.890
CREDITOS LP (Nota 5)	63.280.563.316	60.967.285.663
Deudores por Préstamos	62.762.691.639	61.085.178.585
Cuentas a cobrar a Directores y Funcionarios	947.364.289	371.501.193
Menos: Previsión p/ Cuentas de Dudoso Cobro (Notas 2.3. y 4)	(429.492.612)	(489.394.115)
INVERSIONES A LARGO PLAZO (Nota 4)	140.761.610.228	183.166.430.388
Inversiones Financieras (Nota 4.1)	145.000.002.245	197.863.304.578
Intereses, regalías y otros rendimientos de inversiones (Nota 4.1)	(14.727.916.406)	(22.481.063.473)
Inversiones Inmobiliarias (Nota 4.2)	10.489.524.389	7.784.189.283
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (Notas 2.6 y 7)	7.600.044.977	7.395.016.756
Inmuebles	7.999.669.655	7.781.022.912
Muebles, útiles y enseres	383.813.085	356.271.874
Equipos	232.195.991	121.950.071
Instalaciones	27.638.396	29.780.842
Menos: Depreciaciones Acumuladas	(1.043.272.150)	(894.008.943)
ACTIVOS INTANGIBLES	592.516.268	425.771.083
Licencias, marcas y patentes	370.938.997	279.982.295
Desarrollo Proyecto de la RSI – MBA	588.000.000	378.000.000
Menos: Amortización Acumulada	(366.422.729)	(232.211.212)
CUENTAS DE ORDEN (Nota 14)	112.394.109.529	113.003.562.335

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 2019
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018)

	31/12/2019	31/12/2018
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	338.868.580.082	303.311.671.564
PASIVO	169.770.947.492	145.062.300.600
PASIVO CORRIENTE	22.592.312.855	14.672.035.267
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	22.592.312.855	14.672.035.267
Obligaciones Laborales y Cargas Sociales	48.429.220	49.367.718
Fondos de Solidaridad (Nota 8)	613.648.280	606.240.538
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)	294.818.280	287.410.538
Jubilaciones a Pagar (Nota 9)	15.207.899.908	11.334.835.591
Acreeedores Varios (Nota 10)	3.231.478.467	1.024.674.528
Transferencias entre Fondos (Nota 6)	3.490.856.980	1.656.916.892
PASIVO NO CORRIENTE	147.178.634.637	130.390.265.333
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	146.191.110.603	129.588.102.773
Fondos de Solidaridad (Nota 8)	7.366.158.414	6.798.546.566
Jubilaciones a Pagar (Nota 9)	9.022.553.139	5.872.426.402
Aportes Jubilatorios (Nota 11)	129.498.044.839	116.592.844.026
Acreeedores Varios (Nota 10)	304.354.211	324.285.779
PROVISIONES PARA OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	987.524.034	802.162.560
Previsión por Fluctuación cambiaria de Excedentes USD	82.082.041	93.463.400
Fondo de Previsión para despidos	905.441.993	708.699.160

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 2019
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018)

PATRIMONIO NETO	169.097.632.590	158.249.370.964
CAPITAL	131.085.244.197	121.165.586.714
Excedentes Capitalizados - G	111.828.571.529	103.914.141.311
Excedentes Capitalizados - USD	19.256.672.668	17.251.445.403
RESERVAS	16.128.404.730	15.847.875.495
Reserva de Revalúo	4.914.706.502	4.713.627.332
Reserva de Revalúo Fiscal	4.914.706.502	4.713.627.332
Otras Reservas	11.213.698.228	11.134.248.163
Reserva de Fluctuación (Nota 12)	9.025.529.996	9.041.083.554
Reserva de Activo Fijo	2.188.168.232	2.093.164.609
RESULTADOS	21.883.983.663	21.235.908.755
Resultados del Ejercicio (Nota 13)	21.883.983.663	21.235.908.755
Excedentes del Ejercicio Fondo G	17.678.674.579	16.620.161.568
Excedentes del Ejercicio Fondo USD	2.566.526.610	2.617.563.468
Excedentes del Ejercicio Fondo Administradora	1.638.782.474	1.998.183.719
CUENTAS DE ORDEN (Nota 14)	112.394.109.529	113.003.562.335

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 2019
[Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018]

	31/12/2019	31/12/2018
INGRESOS OPERATIVOS	36.900.213.882	34.510.852.707
INGRESOS FINANCIEROS (Nota 2.4)	28.895.350.901	27.300.366.663
Intereses Ganados sobre Préstamos Otorgados	11.998.717.633	11.463.408.493
Intereses Ganados sobre Colocaciones e Inversiones	16.896.633.268	15.836.958.170
INGRESOS POR ADMINISTRACIÓN DE FONDOS (Nota 6)	8.004.862.981	7.210.486.044
MENOS: COSTOS OPERATIVOS	8.655.381.587	8.145.428.621
EGRESOS FINANCIEROS	650.518.606	934.942.577
Gastos Financieros	261.784.483	564.950.716
Gastos Administrativos de Tarjeta de Crédito	388.734.123	369.991.861
EGRESOS POR ADMINISTRACIÓN DE FONDOS (Nota 6)	8.004.862.981	7.210.486.044
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) BRUTAS EN VENTAS	28.244.832.295	26.365.424.086
MÁS: OTROS INGRESOS (Nota 15)	971.399.396	1.316.477.645
Cuentas incobrables recuperadas	75.505.440	360.992.285
Otros Ingresos	895.893.956	955.485.360
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) BRUTAS TOTALES	29.216.231.691	27.681.901.731
MENOS:		
GASTOS DE VENTAS O COMERCIALIZACIÓN	1.025.534.185	960.591.167
Comisiones Pagadas sobre Ventas	333.864.959	383.875.152
Viáticos a Vendedores	96.819.329	76.749.451
Publicidad y Propaganda	594.849.897	499.966.564
MENOS:		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	5.623.615.384	5.423.770.636
Sueldos y otras Remuneraciones al Personal	3.553.480.390	3.425.440.384
Sueldos y Jornales	2.261.326.961	2.195.291.136
Aporte Patronal	383.141.954	378.631.806
Otros Beneficios al Personal	909.011.475	851.517.442
Remuneraciones Personal Superior	691.174.926	633.968.217
Gastos de Representación	0	418.182
Honorarios Profesionales	257.618.638	220.779.216

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 2019
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018)

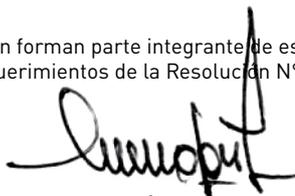
Agua, Luz, Teléfono e Internet	84.130.563	77.240.960
Reparaciones y Mantenimientos	113.562.761	81.976.995
Seguros Pagados	133.285.234	201.651.838
Útiles de Oficina	78.561.206	80.732.469
Juicios y Gastos Judiciales	42.824.246	46.666.227
Impuestos, Patentes, Tasas y otras contribuciones	35.157.579	52.596.339
Servicio de Vigilancia	57.170.368	54.085.652
Gastos varios de Administración	56.116.965	53.330.376
Limpieza de Sede	70.603.636	67.032.354
IVA Gastos	349.662.728	334.710.179
Gastos Asambleas Generales de Socios	31.975.731	28.645.713
Gastos de Sesiones de Directorio y Comités	44.821.950	42.047.832
Franqueos Pagados	23.468.463	22.447.703
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DE GASTOS FINANCIEROS	22.567.082.122	21.297.539.928
PREVISIONES	(577.815.487)	(638.507.506)
Desafectación de Provisiones	319.635.848	295.879.824
(-) Constitución de Provisiones	897.451.335	934.387.330
MENOS:		
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES DE ACTIVOS	249.293.957	124.630.129
Depreciaciones del Ejercicio	115.082.440	101.153.460
Amortizaciones del Ejercicio	134.211.517	23.476.669
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) OPERATIVAS	21.739.972.678	20.534.402.293
OTROS RESULTADOS NO OPERATIVOS	144.010.985	701.506.462
Gastos no operacionales	(41.907.479)	(30.765.315)
Costo de Venta Terrazas del Amambay	(119.336.426)	0
Comisión por Venta Lotes Terrazas del Amambay	(453.234.853)	0
Vtas. Dep. Edif. Jardín / Duplex Plaza Jardín / Inmueble Adjudicado	73.213.943	78.234.677
Vtas. Inmuebles Interm.Inmobiliaria USD	17.136.363	16.543.889
Venta de Terrazas del Amambay	694.379.221	0
Diferencia de cambio (Nota 2.2.)	(26.239.784)	637.493.211
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	21.883.983.663	21.235.908.755
IMPUESTO A LA RENTA	0	0
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) NETAS DEL EJERCICIO	21.883.983.663	21.235.908.755

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 2019
 (Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018)

	31/12/19	31/12/2018
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Aporte de los Socios	12.905.200.813	12.538.026.857
Cobranzas Netas de Préstamos	5.840.113.983	(19.431.589)
Cobranzas Netas de Solidaridad	575.019.590	695.361.767
Ventas de departamentos, lotes y dúplex	809.453.367	94.778.566
Jubilaciones Pagadas	(4.198.056.595)	(607.877.333)
Pago a Proveedores Locales	(35.171.245)	(9.644.639.435)
Efectivo pagado a Empleados	(4.244.655.316)	(4.059.408.601)
Otros Ingresos y Egresos	(344.561.591)	988.262.964
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO / GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	11.307.343.006	(14.926.804)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento / Disminución neto/a de Inversiones Temporarias	(7.399.698.790)	5.868.808.054
Aumento / Disminución neto/a de Inversiones a Largo Plazo	(2.705.335.106)	(2.789.610.835)
Aumento/ Disminución, neto/a de propiedad planta y equipo	(419.988.193)	(464.316.976)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO / UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(10.525.022.089)	2.614.880.243
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Retiro anticipado de fondos de socios	(15.553.558)	(802.853.393)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO / UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(15.553.558)	(802.853.393)
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	766.767.359	1.797.100.046
Efectivo y Equivalentes al INICIO DEL AÑO	3.715.783.174	1.918.683.128
SALDO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	4.482.550.533	3.715.783.174

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



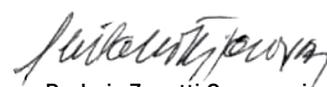
Lic. Norma Ferreira
Coordinadora Administrativa



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 2019
(Con cifras comparativas del Ejercicio terminado al 31 de Diciembre 2018)

CUENTAS	CAPITAL		RESERVAS		PATRIMONIO NETO
	INTEGRADO	DE REVALÚO	OTRAS RES.	DEL EJERCICIO	
SALDO AL 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 RESULTADOS 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 e INICIO DEL EJERCICIO 2019	121.165.586.714	4.713.627.332	11.134.248.163	21.235.908.755	158.249.370.964
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2019					
EXCEDENTES CAPITALIZADOS	20.838.168.491				20.838.168.491
DIFERENCIA DE CAMBIO	1.451.696.269				1.451.696.269
SOCIOS RETIRADOS Y JUBILADOS	(11.760.132.744)				(11.760.132.744)
TRASFERENCIAS A RESERVA	(610.074.533)				(610.074.533)
AJUSTES/ DESAFECTAC. DE RESULT. ACUMULADOS				(21.235.908.755)	(21.235.908.755)
RESERVA DE REVALÚO		201.079.170			201.079.170
OTRAS RESERVAS			79.450.065		79.450.065
RESULTADO DEL EJERCICIO				21.883.983.663	21.883.983.663
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2019	131.085.244.197	4.914.706.502	11.213.698.228	21.883.983.663	169.097.632.590

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



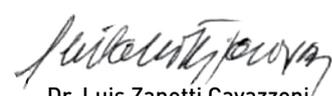
Lic. Norma Ferreira
Coordinadora Administrativa



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 2019
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018)

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", inscrita 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 inscrita 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, inscrita 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 26/11/16 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° 8588 del 22 de febrero de 2018 e inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, Matrícula N° 5950, 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 16/03/2019		Desde el 17/03/2018	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Dr. Luis Zanotti Cavazzoni	Presidente	Dr. Luis Zanotti Cavazzoni	Presidente
Dr. Luis M. Ruffinelli	Vicepresidente	Dr. Luis M. Ruffinelli	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	Dra. Ana Bordón	Miembro Suplente

MIEMBROS DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA			
Desde el 16/03/2019		Desde el 17/03/2018	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Dr. Carlos Cristaldo	Presidente	Dr. Carlos Cristaldo	Presidente
Dr. Gustavo Campos	Secretario de Actas	Dr. Gustavo Campos	Secretario de Actas
Lic. Enrique Ayala	Vocal	Lic. Enrique Ayala	Vocal
Dra. Celeste Bareiro	Miembro Suplente	Dra. Celeste Bareiro	Miembro Suplente
Dr. Oscar Esquivel	Miembro Suplente	Dr. Oscar Esquivel	Miembro Suplente

MIEMBROS DEL TRIBUNAL ELECTORAL			
Desde el 16/03/2019		Desde el 17/03/2018	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Dr. Miguel Adorno	Presidente	Dr. Miguel Adorno	Presidente
Dr. José Pereyra	Secretario	Dr. Pascual Segovia	Secretario
Lic. Gloria Moreno	Vocal	Dr. José Pereyra	Vocal
Dr. Juan González	Miembro Suplente	Lic. Gloria Moreno	Miembro Suplente
Dra. Hilda Bernal	Miembro Suplente	Dra. Hilda Bernal	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.

Al cierre del ejercicio se aplicaron los siguientes tipos de cambio:

Concepto	Al 31/12/2019		Al 31/12/2018	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
Tipo de Cambio por cada dólar	6.442	6.464	5.960	5.961

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			Sobre los Bienes Adjudicados	
Categoría	Días de Atraso	% de Previsión	Período de no Venta	% de Previsión
1	01 a 60	0%	Desde 2 años y 3 meses	10%
2	61 a 90	1%	Desde 2 años y 6 meses	30%
3	91 a 120	20%	Desde 2 años y 8 meses	60%
4	121 a 180	50%	Desde 2 años y 10 meses	80%
5	Más de 180	100%	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 mon-

to 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:	
	31/12/2019	31/12/2018
Cuentas Corrientes y Cajas de Ahorro – ML	3.198.276.140	3.045.304.513
Banco Continental S.A.E.C.A.	2.730.799.265	2.513.820.959
Banco Itaú Paraguay S.A.	190.074.007	183.488.842
Banco Regional S.A.E.C.A.	32.333.356	22.260.279
Interfisa Banco S.A.E.C.A.	1.040.826	8.356.739
Banco Río S.A.E.C.A.	1.333.114	116.256.739
Bancop S.A.	293.124	678.844
Coomecipar	1.642.140	1.601.967
Banco BASA S.A.	240.760.308	198.840.144
Cuentas Corrientes y Cajas de Ahorro – ME	1.025.834.579	302.451.109
Banco Continental S.A.E.C.A.	999.772.309	282.992.841
Banco Regional S.A.E.C.A.	14.370.943	12.196.485
Banco Río S.A.E.C.A.	11.015	4.410
Interfisa Banco S.A.E.C.A.	9.341.607	0
Banco BASA S.A.	2.338.705	7.257.373
Total	4.224.110.719	3.347.755.622

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 31/12/2019		Saldos en guaraníes al 31/12/2018	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
CDA-Entidades Bancarias	34.175.133.330	33.513.113.997	10.544.995.933	70.532.447.955
Bonos - Entidades Financieras y Sociedades Emisoras de Capital Abierto	26.405.681.755	48.947.820.789	7.133.604.854	51.209.122.361
CDA-Entidades Financieras	29.481.295.887	44.546.929.430	10.235.168.560	57.459.333.489
Fideicomisos	7.996.810.803	1.346.837.057	707.323.824	8.302.506.635
Inversiones entre Fondos	1.297.196.527	0	0	0
Acciones	0	16.645.300.972	0	10.359.894.138
Sub total	99.356.118.302	145.000.002.245	28.621.093.171	197.863.304.578
Intereses a Devengar	-11.051.260.510	-14.727.916.406	-9.722.722.703	-22.481.063.473
Total	88.304.857.792	130.272.085.839	18.898.370.468	175.382.241.105

4.2. Inversiones Inmobiliarias

Registran lotes de la Empresa Jardín de la Paz, un inmueble ubicado en Ciudad del Este, dos inmuebles ubicados en Pedro Juan Caballero, uno en Minga Guazú y un Proyecto de Desarrollo Inmobiliario "Balcones Seminario". Su composición es la siguiente:

Inversiones Inmobiliarias	Saldos en guaraníes al:	
	31/12/2019	31/12/2018
Inmueble CDE	4.937.253.677	4.937.253.677
Loteamiento EMSA-PJC-Terrazas del Amambay	2.608.826.455	2.664.051.515
Proyecto de Desarrollo Inmobiliario "Balcones Seminario"	2.380.111.852	0
Loteamiento EMSA-PJC	266.007.634	125.559.320
Loteamiento EMSA-MINGA GUAZÚ	240.000.000	0
Loteamiento Jardín de la Paz	57.324.771	57.324.771
TOTALES	10.489.524.389	7.784.189.283

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 27% 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 3.490.856.980 y G 1.656.916.892 al 31/12/2019 y al 31/12/2018 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 31/12/2018	Altas	Bajas netas de la Depreciación Acumulada	Revalúo neto del Revalúo de las Deprec. Acumuladas	Depreciaciones del Ejercicio	Saldo Neto al 31/12/2019
Muebles y Equipos de Oficina	153.822.508	44.726.176	25.550.615	3.867.451	28.536.204	148.329.316
Inmuebles	7.169.431.943	0	0	200.238.952	43.490.544	7.326.180.351
Equipos de Informática	53.517.263	102.583.203	5.493.098	2.182.938	38.747.406	114.042.900
Instalaciones	18.245.042	0	2.764.907	320.561	4.308.286	11.492.410
Total	7.395.016.756	147.309.379	33.808.620	206.609.902	115.082.440	7.600.044.977

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 2019 se han pagado un total de 193 prestaciones por invalidez o incapacidad transitoria, en tanto que en el año 2018, 172 de ellas. Su movimiento financiero es el siguiente:

Fondo de Ayuda Mutua – FAM	Cantidad de pagos en el:		Saldos en guaraníes al:	
	2019	2018	31/12/2019	31/12/2018
Saldo al inicio del Ejercicio			2.255.075.873	2.146.529.814
Ingresos:			570.206.370	564.968.344
- Monto recaudado por aportes de Socios			415.891.510	410.992.450
- Intereses cobrados			2.023.827	1.060.196
- Inversiones s/Colocaciones en Guaraníes			152.291.033	152.915.698
Pagos realizados:	193	172	524.946.230	456.422.285
- Por invalidez o incapacidad transitoria	181	160	-450.727.034	-388.912.110
- Retorno Administrativo	12	12	-74.219.196	-67.510.175
Saldo del FAM a Corto y Largo Plazo			2.300.336.013	2.255.075.873
Saldo de FAM – Corto Plazo			78.830.000	78.830.000
Saldo de FAM – Largo Plazo			2.221.506.013	2.176.245.873

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:	
	2019	2018	31/12/2019	31/12/2018
Saldo al inicio del Ejercicio			4.720.174.898	4.162.263.027
Ingresos:			759.810.109	716.457.132
- Monto recaudado por aportes de Socios			404.118.000	381.442.000
- Intereses cobrados			3.372.453	2.644.577
- Inversiones s/Colocaciones en Guaraníes			352.319.656	332.370.555
Pagos realizados:	14	13	265.778.794	158.545.261
- Por invalidez o incapacidad permanente/fallecimiento	2	1	-154.400.000	-57.200.000
- Retorno Administrativo	12	12	-111.378.794	-101.345.261
Saldo del FAP a Corto y Largo Plazo			5.214.206.213	4.720.174.898
Saldo de FAP – Corto Plazo			240.000.000	240.000.000
Saldo de FAP – Largo Plazo			4.974.206.213	4.480.174.898

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:	
	2019	2018	31/12/2019	31/12/2018
Saldo al inicio del Ejercicio			429.536.333	400.632.496
Ingresos:	9	3	35.728.135	28.903.837
- Intereses cobrados s/ Colocaciones			17.572.128	17.561.044
- Inversiones s/ Préstamos en Guaraníes	9	3	18.156.007	11.342.793
Saldo del FPS a Corto y Largo Plazo			465.264.468	429.536.333
Saldo de FPS – Corto Plazo			294.818.280	287.410.538
Saldo de FPS – Largo Plazo			170.446.188	142.125.795
TOTAL FONDOS DE SOLIDARIDAD A CORTO Y LARGO PLAZOS			7.979.806.694	7.404.787.104

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 y se expone en el siguiente cuadro:

Descripción	Cant. Pagos a jubilados en:		Saldos en guaraníes al:	
	2019	2018	31/12/2019	31/12/2018
a) Sistema Anterior	2	2	67.301.346	67.301.346
- 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	118	96	18.535.083.291	13.491.299.131
- Saldo al inicio del ejercicio			13.491.299.131	10.830.904.375
- Monto transferido de aportes y excedentes			17.355.865.419	11.587.415.862
- Pagos a jubilados			-12.312.081.259	-8.927.021.106
b.2) Fondo Jubilados y Pensionados USD	17	15	5.628.068.410	3.648.661.516
- Saldo al inicio del ejercicio			3.648.661.516	1.039.319.039
- Monto transferido de aportes y excedentes			5.429.703.864	3.602.111.421
- Pagos a jubilados			-3.829.753.219	-1.172.179.706
- Diferencia de Cambio			379.456.249	179.410.762
Saldo Jubilaciones a Pagar a Corto y Largo Plazo			24.230.453.047	17.207.261.993
Saldo Jubilaciones a Pagar – Corto Plazo			15.207.899.908	11.334.835.591
Saldo Jubilaciones a Pagar – Largo Plazo			9.022.553.139	5.872.426.402

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 guaraníes al 31/12/2019		Saldos en guaraníes al 31/12/2018	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Inversiones a Pagar – Fondo USD	649.409.216	0	0	0
Inversiones a Pagar - Fondo G	649.409.216	0	0	0
Retención de Seguros sobre Préstamos en Guaraníes	394.902.467	128.694.494	295.330.291	122.458.415
Retención de Seguros sobre Préstamos en Dólares	194.717.855	175.659.717	116.977.752	176.791.164
Tarjetas de Crédito – Facturas y Comisiones a Pagar a Comercios	74.828.808	0	69.557.945	0
Inmuebles a Pagar	27.148.800	0	50.072.400	25.036.200
Fallo y Sobrante de Caja	47.235.765	0	37.400.311	0
Retención Cobro de Servicios Infonet	12.093.829	0	20.049.459	0
Socios varios (partidas conciliatorias pendientes)	146.262.703	0	166.343.521	0
Préstamos a Desembolsar	745.803.392	0	0	0
Otros	289.666.416	0	268.942.849	0
Totales	3.231.478.467	304.354.211	1.024.674.528	324.285.779

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:	
	2019	2018	31/12/2019	31/12/2018
Guaraníes			104.795.118.173	95.768.480.612
- Saldo al inicio del ejercicio			95.768.480.612	85.899.147.776
- Ingresos de Aportes			16.452.415.346	15.151.301.723
- Transferencias entre fondos			-84.494.799	
- Monto transferido a jubilaciones			-6.137.655.237	-4.057.255.445
- Retiro de Aportes	99	93	-1.203.627.749	-1.224.713.442
Dólares			24.702.926.666	20.824.363.414
- Saldo al inicio del ejercicio			20.824.363.414	18.155.669.393
- Ingresos de Aportes			4.963.802.952	3.323.685.412
- Transferencias entre fondos			84.494.799	
- Monto transferido a jubilaciones			-2.721.683.559	-1.859.306.959
- Retiro de Aportes	8	2	-306.952.116	-14.698.154
- Diferencia de Cambio			1.858.901.176	1.219.013.722
Saldo de Aportes Jubilatorios G y USD			129.498.044.839	116.592.844.026

NOTA 12. RESERVA DE FLUCTUACIÓN

Su composición es la siguiente:

Descripción	Saldos en guaraníes al:	
	31/12/2019	31/12/2018
a) Reserva de Fluctuación	6.140.943.587	6.793.990.356
b) Reserva por Fluctuación Cambiaria	2.884.586.409	2.247.093.198
Total	9.025.529.996	9.041.083.554

a) **Reserva de Fluctuación:** Los saldos de **G 6.140.943.587** y **G 6.793.990.356** al 31/12/2019 y al 31/12/2018 respectivamente, en ambos ejercicios 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 2.884.586.409** y **G 2.247.093.198** al 31/12/19 y al 31/12/18 respectivamente, registran el resultado neto por diferencia de cambio de ejercicios anteriores, no distribuido a los socios con el objetivo de prever futuras contingencias.

NOTA 13. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Los saldos de G 21.883.983.663 y G 21.235.908.755 al 31/12/2019 y al 31/12/2018 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 recuperarse, 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:	
	31/12/2019	31/12/2018
Préstamos Incobrables	2.645.669.066	2.318.856.844
Saldo Capital de Préstamos Asegurados	81.097.106.957	77.870.914.489
Préstamos con garantía hipotecaria	22.355.885.057	26.408.063.483
Líneas de Tarjeta de Crédito	3.850.615.193	3.960.894.263
Inversiones Incobrables	2.444.833.256	2.444.833.256
Total	112.394.109.529	113.003.562.335

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:	
	31/12/2019	31/12/2018
Recuperación de Créditos	75.505.440	360.992.285
Otros:	895.893.956	955.485.360
Comisiones ganadas – Tarjetas de Crédito	186.004.861	181.226.932
Administración de seguros contratados	184.294.121	293.611.703
Canon por procesamiento de créditos	119.800.553	129.466.815
Ajuste Ejercicio Anterior	1.801.380	31.090.935
Retorno por Administración de Fondos FAM Y FAP	186.698.028	170.161.116
Canon por Gestión de cobros	143.338.126	105.370.149
Recursos Ganados por cobros de servicios	26.055.581	35.192.541
Comisión por Venta Balcones Seminario	24.723.840	0
Varias Otras Cuentas	23.177.466	9.365.169
Total	971.399.396	1.316.477.645

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; en dicho juicio existe dictamen favorable del Ministerio Público individualizado con el N° 471 del 10/04/2015. Actualmente se encuentra pendiente de dictamiento de la Sentencia Definitiva.

NOTA 17. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores al cierre del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2019 que impliquen alteraciones a los Estados Financieros de la Entidad, a esa fecha.

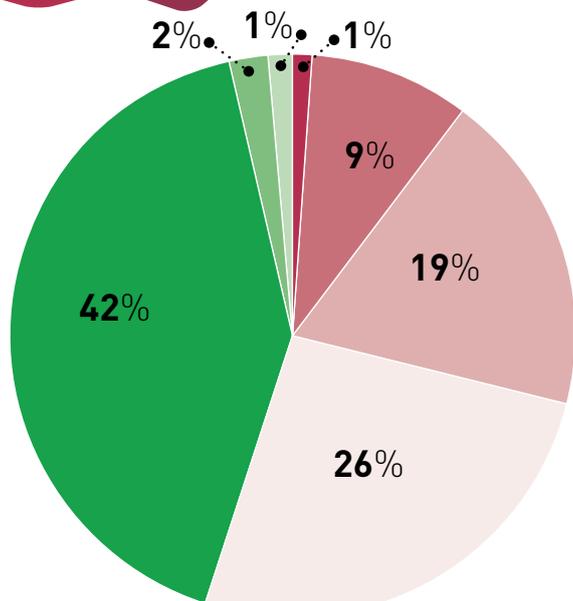
ANEXO N° 1 A LA NOTA 5 A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31/12/2019 - "CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZOS"

Descripción	Saldos en guaraníes al 31/12/2019				Saldos en guaraníes al 31/12/2018					
	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Margen In-mob. Neto a Reconocer	Previsiones Acumuladas	Saldo Neto	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Margen In-mob. Neto a Reconocer	Previsiones Acumuladas	Saldo Neto
CORTO PLAZO										
Préstamos en guaraníes	15.936.878.958	[2.804.154.752]	0	0	13.132.724.206	12.758.299.794	[2.283.147.513]	0	0	10.475.152.281
Préstamos en dólares	2.816.567.697	[1.134.470.924]	[13.492.641]	0	1.668.604.132	1.868.698.340	[921.863.478]	[113.449.672]	0	833.385.190
Edificio y Plaza Jardín	124.301.095	[36.575.551]	0	0	87.725.544	178.090.760	[51.659.195]	0	0	126.431.565
Intermediación Inmobiliaria	87.317.704	[38.219.163]	0	0	49.098.541	78.069.145	[36.629.862]	0	0	41.439.283
Tasa Variable en Guaraníes	11.636.668.293	[3.852.132.794]	0	0	7.784.535.499	10.721.952.219	[3.742.756.427]	0	0	6.979.195.792
Tasa Variable en Dólares	5.633.515.343	[1.587.474.038]	0	0	4.046.041.305	7.315.732.644	[1.856.611.282]	0	0	5.459.121.362
Préstamos Solidarios	71.728.376	[7.918.552]	0	0	63.809.824	78.618.220	[8.816.191]	0	0	69.802.029
Tarjetas de Créditos	1.768.293.835	[14.623.382]	0	0	1.753.670.453	1.820.194.621	[11.037.183]	0	0	1.809.157.438
Tasa Variable \$-Fondo Gs	205.814.557	[78.055.074]	[84.544.292]	0	43.215.191	202.906.471	[81.152.194]	[53.702.819]	0	68.051.458
Prést.-Inversión Tasa Fija Fiduciario	865.613.640	[189.755.570]	0	0	675.858.070	865.613.640	[228.293.979]	0	0	637.319.661
Otros Deudores	137.389.196	0	0	0	137.389.196	33.207.597	0	0	0	33.207.597
Total Corto Plazo	39.284.088.694	[9.743.379.800]	[98.036.933]	0	29.442.671.961	35.921.383.451	[9.221.967.304]	[167.152.491]	0	26.532.263.656
LARGO PLAZO										
Préstamos en guaraníes	9.809.902.270	[1.256.602.070]	0	[171.971.150]	8.381.329.050	9.098.155.520	[1.456.460.711]	0	[319.609.211]	7.322.085.598
Préstamos en dólares	12.390.699.856	[2.434.938.528]	[92.842.617]	[257.521.462]	9.605.397.249	9.795.744.014	[1.776.912.614]	[1.871.320]	[169.784.904]	7.847.175.176
Edificio y Plaza Jardín	704.868.244	[85.437.672]	0	0	619.430.572	800.291.338	[116.150.088]	0	0	684.141.250
Intermediación Inmobiliaria	356.316.877	[46.922.436]	0	0	309.394.441	400.204.167	[64.678.578]	0	0	335.525.589
Créditos en Gestión Judicial Gs.	227.685.008	[58.287.081]	0	0	169.397.927	393.766.205	[108.097.166]	0	0	285.669.039
Créditos en Gestión Judicial \$	53.183.219	0	0	0	53.183.219	259.931.275	[52.675.078]	0	0	207.256.197
Tasa Variable en Guaraníes	32.886.276.730	[7.579.821.092]	0	0	25.306.455.638	31.088.107.497	[7.102.728.621]	0	0	23.985.378.876
Tasa Variable en Dólares	20.348.033.994	[4.084.119.775]	0	0	16.263.914.219	22.325.413.332	[4.636.986.089]	0	0	17.688.427.243
Préstamos Solidarios	51.748.537	[3.256.820]	0	0	48.491.717	57.387.307	[4.328.799]	0	0	53.058.508
Tasa Variable \$-Fondo Gs	1.148.749.808	[252.824.021]	[404.382.699]	0	491.543.088	1.247.703.770	[309.452.498]	[468.950.201]	0	469.301.071
Prést.-Inversión Tasa Fija Fiduciario	937.748.110	[92.739.252]	0	0	845.008.858	1.803.361.750	[359.226.270]	0	0	1.444.135.480
Tarjetas de Créditos	422.583.150	[182.930.102]	0	0	239.653.048	369.381.900	[184.418.674]	0	0	184.963.226
Prést. Gestion Judic. Usd - F Gs	0	0	0	0	0	108.540.540	[19.873.323]	0	0	88.667.217
Total Largo Plazo	79.337.795.803	[16.077.878.849]	[497.225.316]	[429.492.612]	62.333.199.026	77.747.988.615	[16.191.988.509]	[470.821.521]	[489.394.115]	60.595.784.470
TOTAL CRÉDITOS	118.621.884.497	[25.821.258.649]	[595.262.249]	[429.492.612]	91.775.870.987	113.669.372.066	[25.413.955.813]	[637.974.012]	[489.394.115]	87.128.048.126

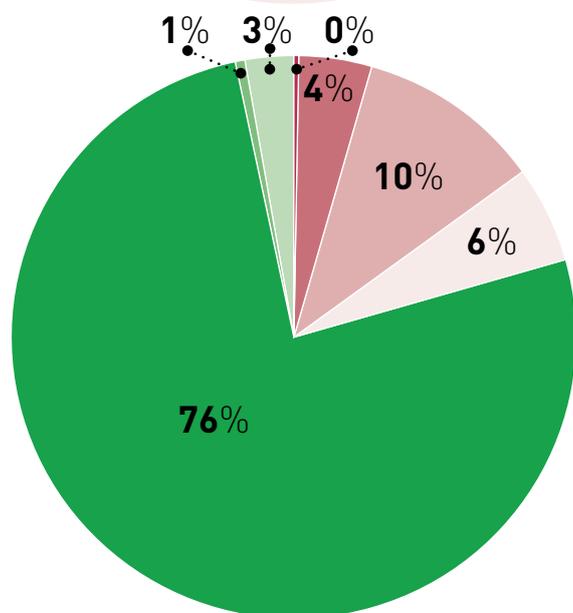
ANEXO N° 2 A LA NOTA 5 A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31/12/2019

CUENTAS A COBRAR A DIRECTIVOS Y FUNCIONARIOS - A CORTO Y LARGO PLAZOS

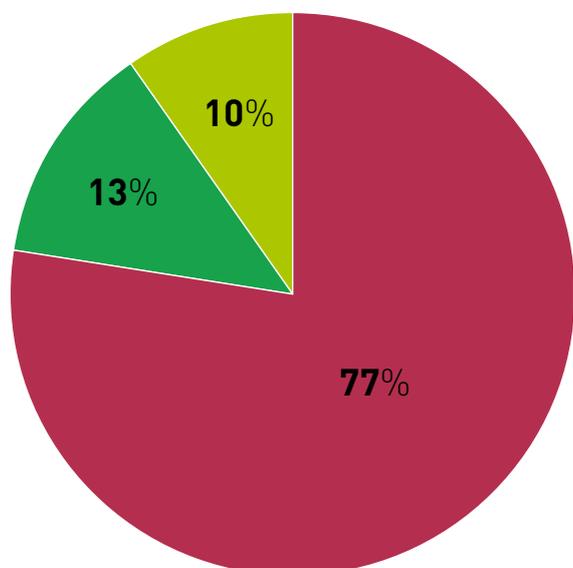
Descripción	Saldos en guaraníes al 31/12/2019			Saldos en guaraníes al 31/12/2018		
	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Saldo Neto	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Saldo Neto
CORTO PLAZO						
Préstamos en guaraníes	292.471.508	(47.631.947)	244.839.561	312.977.052	(29.903.315)	283.073.737
Préstamos en dólares	409.314.759	(19.428.041)	389.886.718	97.595.000	(8.195.000)	89.400.000
Tasa Variable en Guaraníes	412.092.057	(140.442.071)	271.649.986	237.573.530	(61.221.093)	176.352.437
Anticipos al personal				447.886		447.886
Total Corto Plazo	1.113.878.324	(207.502.059)	906.376.265	648.593.468	(99.319.408)	549.274.060
LARGO PLAZO						
Préstamos en guaraníes	120.590.570	(28.025.372)	92.565.198	63.697.350	(4.955.027)	58.742.323
Tasa Variable en Guaraníes	1.088.818.110	(234.019.019)	854.799.091	383.871.640	(71.112.770)	312.758.870
Total Largo Plazo	1.209.408.680	(262.044.391)	947.364.289	447.568.990	(76.067.797)	371.501.193
TOTAL CRÉDITOS	2.323.287.004	(469.546.450)	1.853.740.554	1.096.162.458	(175.387.205)	920.775.253



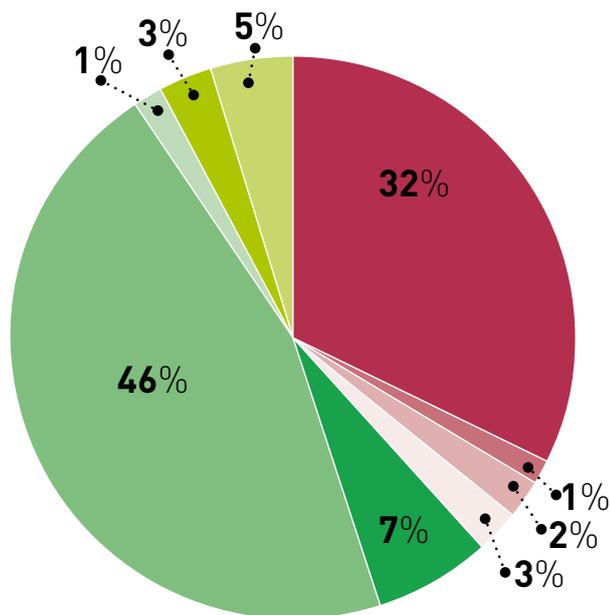
Composición del Activo al 31/12/19	
Disponibilidades	4.482.550.533
Créditos CP	30.349.048.226
Créditos LP	63.280.563.316
Inversiones CP	88.304.857.792
Inversiones LP	140.761.610.228
Bienes de Uso	7.600.044.977
Otros	4.089.905.010
Total	338.868.580.082



Composición del Pasivo al 31/12/19	
Fondos de Solidaridad CP	613.648.280
Fondos de Solidaridad LP	7.366.158.414
Obligaciones Diversas CP	17.703.290.745
Obligaciones Diversas LP	9.326.907.350
Aportes Jubilatorios	129.490.283.069
Previsiones	987.524.034
Otros	4.283.135.602
Total	169.770.947.494

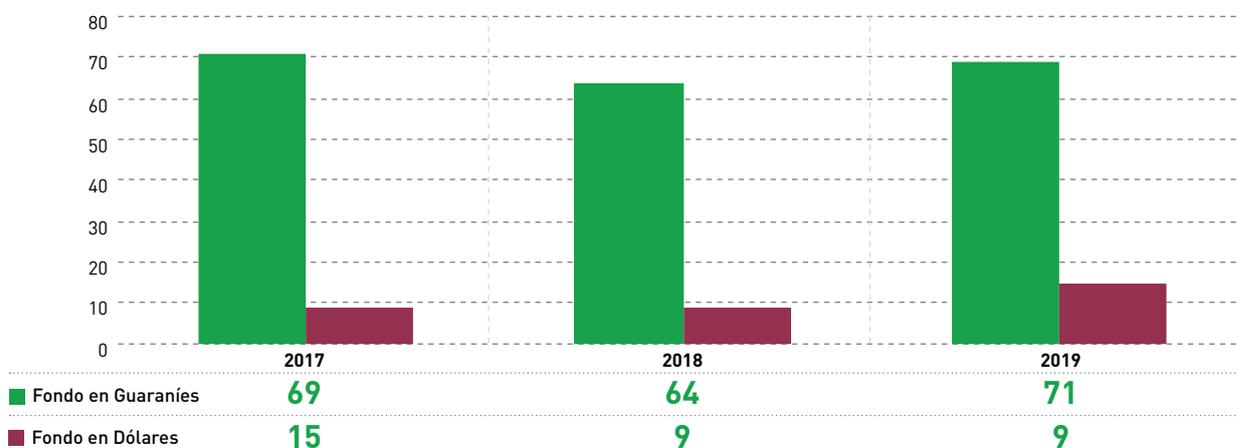


Composición del Patrimonio Neto al 31/12/19	
Exdentes Capitalizados	131.085.244.197
Excedente del Ejercicio	21.883.983.663
Reservas	16.128.404.730
Total	169.097.632.590

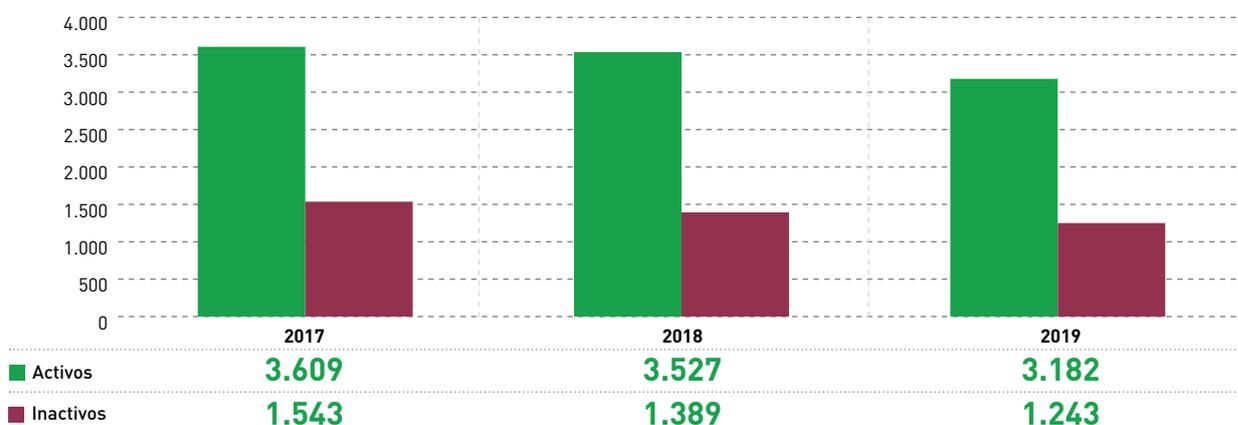


Composición de la Cartera de Inversiones al 31/12/19	
Inversiones CP Moneda Local	74.098.065.517
Inversiones CP FAP / FAM	3.194.737.540
Inversiones CP ADM.	5.056.480.817
Inversiones CP Moneda Extranjera	5.955.573.918
Inversiones LP Moneda Extranjera	15.021.237.929
Inversiones LP Moneda Local	104.503.847.147
Inversiones LP FAP / FAM	3.499.088.220
Inversiones LP ADM.	7.247.912.543
Inversiones Inmobiliarias	10.489.524.389
Total	229.066.468.020

Total de Socios Jubilados al 31/12/19



Estado de Socios Acumulados al 31/12/19
Activos vs. Inactivos (G y USD)



Desembolsos de Préstamos - Guaraníes - Ejercicio 2019

MES	CANTIDAD DE OPERACIONES	CAPITAL	INTERESES	TOTAL
ENERO	35	1.275.516.130	410.914.222	1.686.430.352
FEBRERO	65	2.812.737.562	773.916.636	3.586.654.198
MARZO	57	3.448.737.994	1.223.143.811	4.671.881.805
ABRIL	45	1.395.059.382	478.431.757	1.873.491.139
MAYO	59	2.470.812.977	519.960.893	2.990.773.870
JUNIO	43	1.833.153.276	542.367.032	2.375.520.308
JULIO	43	4.726.518.651	850.327.122	5.576.845.773
AGOSTO	51	4.607.000.552	2.823.210.613	7.430.211.165
SETIEMBRE	42	4.653.825.580	1.281.458.983	5.935.284.563
OCTUBRE	53	2.257.289.628	659.198.646	2.916.488.274
NOVIEMBRE	61	3.139.147.678	906.543.353	4.045.691.031
DICIEMBRE	62	5.017.160.670	1.379.954.316	6.397.114.986
TOTALES	616	37.636.960.080	11.849.427.384	49.486.387.464

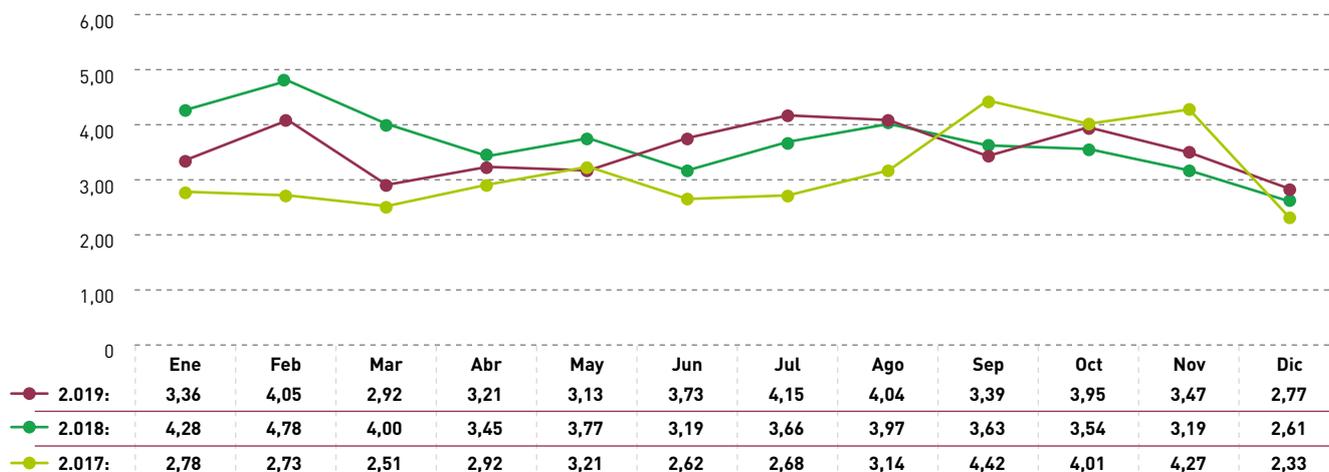


Desembolsos de Préstamos - Dólares - Ejercicio 2019

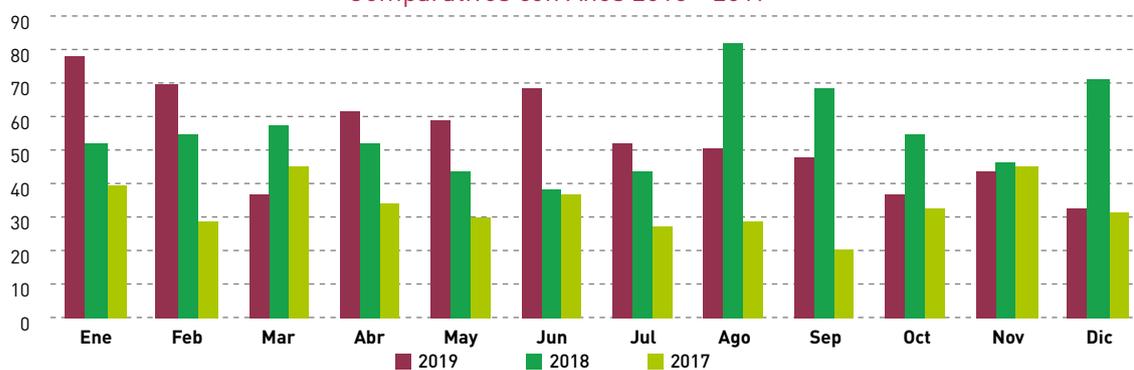
MES	CANTIDAD DE OPERACIONES	CAPITAL	INTERESES	TOTAL
ENERO	1	70.402,73	1.735,89	72.138,62
FEBRERO	4	338.354,85	72.477,27	410.832,12
MARZO	1	20.065,00	368,99	20.433,99
ABRIL	1	4.044,12	100,60	4.144,72
MAYO	1	80.952,45	24.110,67	105.063,12
JUNIO	1	20.245,46	5.134,78	25.380,24
JULIO	3	110.555,40	12.061,22	122.616,62
AGOSTO	2	162.179,51	82.878,21	245.057,72
SETIEMBRE	3	98.300,12	18.064,49	116.364,61
OCTUBRE	1	102.050,00	10.288,47	112.338,47
NOVIEMBRE	1	135.563,74	136.400,86	271.964,60
DICIEMBRE	4	240.647,76	141.940,77	382.588,53
TOTALES	23	1.383.361,14	505.562,22	1.888.923,36



Evolución de la Tasa de Morosidad al 31/12/19

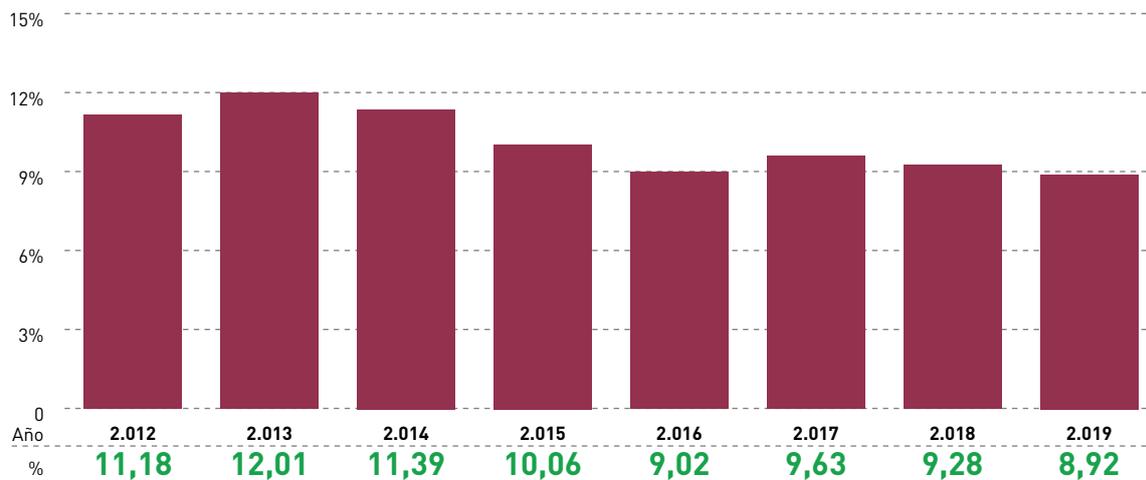


Socios Nuevos 2019 Comparativos con Años 2018 - 2017

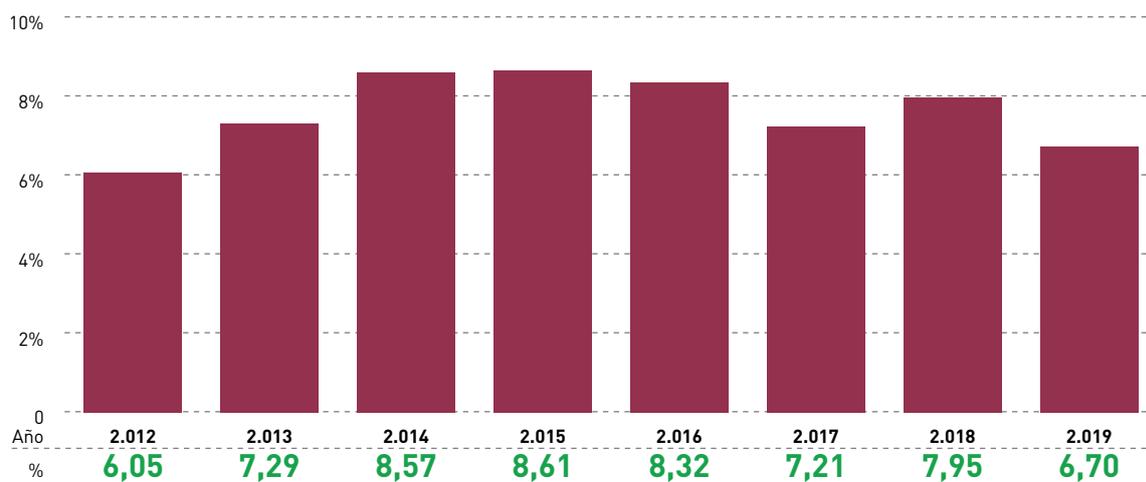


Socios Nuevos			
MES/AÑO	2.019	2.018	2.017
ENERO	78	52	39
FEBRERO	70	54	29
MARZO	37	57	45
ABRIL	61	52	34
MAYO	58	43	30
JUNIO	68	38	37
JULIO	52	44	27
AGOSTO	50	82	29
SETIEMBRE	48	68	20
OCTUBRE	37	54	33
NOVIEMBRE	43	47	45
DICIEMBRE	33	71	32
TOTALES	635	662	400

Evolución de Excedentes de los fondos en Guaraníes



Evolución de Excedentes de los fondos en Dólares



EJECUCION PRESUPUESTARIA FONDO GUARANIES al 31/12/19

	Previsto	Ejecutado	Variaciones	%
Ingresos	25.510.344.908	25.939.445.279	429.100.371	1,68
Intereses ganados s/ prestamos	9.145.420.000	8.832.674.436	-312.745.564	-3,42
Intereses ganados s/ ahorros e inversiones	15.172.000.000	15.886.077.515	714.077.515	4,71
Comisiones ganadas t.C.	185.500.000	186.004.861	504.861	0,27
Desafectación de provisiones malos créditos	70.000.000	174.436.941	104.436.941	149,20
Recuperación de créditos castigados	100.000.000	67.934.522	-32.065.478	-32,07
Recursos no corrientes de operación	837.424.908	792.317.004	-45.107.904	0,00
Egresos	-8.738.669.908	-8.260.770.700	477.899.208	-5,47
Gastos de oficina	-35.000.000	-20.940.638	-14.059.362	-40,17
Cargos por incobrables	-775.000.000	-517.097.947	-257.902.053	-33,28
Gastos financieros	-286.000.000	-97.893.822	-188.106.178	-65,77
Otros gastos	-30.000.000	0	-30.000.000	-100,00
Tarjeta de crédito	-386.550.000	-388.734.123	2.184.123	0,57
Gastos no corrientes de la operación	-598.619.908	-590.612.613	-8.007.295	-1,34
Administración de fondos	-6.627.500.000	-6.645.491.557	17.991.557	0,27
Utilidad	16.771.675.000	17.678.674.579	906.999.579	5,41

EJECUCION PRESUPUESTARIA FONDO DÓLARES al 31/12/19

	Previsto	Ejecutado	Variaciones	%
Ingresos	4.608.770.000	4.324.828.605	-283.941.395	-6,16
Intereses ganados	3.765.570.000	3.163.501.760	-602.068.240	-15,99
Intereses ganados s/ ahorros e inversiones	750.200.000	991.420.657	241.220.657	32,15
Desafectación de provisiones malos créditos	74.400.000	145.198.907	70.798.907	95,16
Recuperación de créditos castigados	0	7.570.918	7.570.918	0,00
Recursos no corrientes de operación	18.600.000	17.136.363	-1.463.637	-7,87
Egresos	-1.710.420.000	-1.758.301.995	47.881.995	2,80
Gastos de oficina	-620.000	0	-620.000	-100,00
Cargos por incobrables	-372.000.000	-380.353.388	8.353.388	2,25
Gastos financieros	-9.300.000	-18.577.183	9.277.183	99,75
Administración de fondos	-1.328.500.000	-1.359.371.424	30.871.424	2,32
Utilidad	2.898.350.000	2.566.526.610	-331.823.390	-11,45

EJECUCION PRESUPUESTARIA FONDO ADMINISTRADORA al 31/12/19

	Previsto	Ejecutado	Variaciones	%
Ingresos	8.727.250.000	8.711.704.769	-15.545.231	-0,18
Intereses ganados	2.500.000	2.541.437	41.437	1,66
Intereses ganados s/ ahorros e inversiones	20.000.000	19.135.096	-864.904	-4,32
Otros recursos	749.000.000	683.363.875	-65.636.125	-8,76
Recursos no corrientes de operación	7.955.750.000	8.006.664.361	50.914.361	0,64
Egresos	-8.727.250.000	-7.072.922.295	-1.654.327.705	-18,96
Remuneraciones y cargas sociales	-4.060.000.000	-3.553.480.390	-506.519.610	-12,48
Dietas	-790.477.501	-691.174.926	-99.302.575	-12,56
Gastos asamblearios y de sesiones	-115.000.000	-76.797.681	-38.202.319	-33,22
Honorarios profesionales	-500.000.000	-257.618.638	-242.381.362	-48,48
Gastos de oficina	-1.102.000.000	-853.730.276	-248.269.724	-22,53
Mantenimiento y reparación de bienes	-75.000.000	-36.587.601	-38.412.399	-51,22
Depreciaciones y amortizaciones	-223.000.000	-249.293.957	26.293.957	11,79
Promociones	-1.405.000.000	-1.025.534.185	-379.465.815	-27,01
Seguros sobre riesgos varios	-225.000.000	-133.285.234	-91.714.766	-40,76
Gastos financieros	-150.000.000	-145.313.478	-4.686.522	-3,12
Otros gastos	-51.772.499	-41.528.989	-10.243.510	-19,79
Gastos no corrientes de la operación	-30.000.000	-8.576.940	-21.423.060	-71,41
Utilidad		1.638.782.474		

Proyección Presupuestaria 2020
Fondos en Guaraníes

INGRESOS	27.181.500.000
INTERESES GANADOS	9.240.500.000
Int. s/Prést. a Sola Firma	3.400.000.000
Int. s/Prést. con Codeudor	110.000.000
Int. Moratorio Cob. s/Préstamos	125.000.000
Int. Cob. p/Financiación Dpto. Edif. Jardín USD	60.000.000
Int. Cob. Tasa Variable G	5.000.000.000
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	500.000
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	16.775.000.000
Intereses Caja Ahorro Guaraníes	25.000.000
Dividendos Cobrados	1.250.000.000
Rend s/ Colocaciones en Guaraníes	15.500.000.000
OTROS RECURSOS	266.000.000
COMISIONES GANADAS T.C.	176.000.000
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.	5.000.000
Mantenimiento de Cuenta T.C.	15.000.000
DESAFECTACION DE PREVISIONES	90.000.000
Desafectación de Previsiones Malos Créditos G	80.000.000
Desafectación de Previsiones p/Tarjeta de Crédito VISA	10.000.000
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	150.000.000
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACIÓN	750.000.000
Venta de Terrazas del Amambay	750.000.000
EGRESOS	8.722.750.000
GASTOS DE OFICINA	25.000.000
IVA Gastos Fondo G	25.000.000
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	290.000.000
Gastos de Operaciones por Inversiones Fondo G	290.000.000
OTROS GASTOS	50.000.000

Gastos Inmuebles Adjudicados G	10.000.000
Gastos de Escribania Fondo G	40.000.000
TARJETA DE CREDITO	377.250.000
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	1.000.000
Gastos de Distribución de Tarjeta de Crédito VISA	10.000.000
Asistencia al Viajero	5.000.000
Red Pronet	500.000
Tarifario T.C.	70.000.000
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	30.000.000
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 OPERACION	630.500.000
Gastos de Expensas Jardín de la Paz	500.000
Costo de venta Terrazas del Amambay	130.000.000
Comisión por Vta. Lotes Terrazas del Amambay	500.000.000
ADMINISTRACION DE FONDOS	6.575.000.000
Comisión Pagada por Administración de Fondo G	6.575.000.000
UTILIDAD PROYECTADA	18.458.750.000

Fondo Dólares

INGRESOS	4.626.505.000
INTERESES GANADOS S/ PRESTAMOS	3.469.505.000
Int. s/Prést. USD	1.202.500.000
Int. Cob. s/Préstamos Intermediación Inmobiliaria USD	32.500.000
Int. Moratorio Intermediación Inmobiliaria USD	455.000
Int. Cobrado Tasa Variable USD	2.210.000.000
Int. Moratorio Tasa Variable USD	19.500.000
Int. Morat. Cob. s/Prést. USD	4.550.000
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	1.040.000.000
Rend s/ Colocaciones Mon Ext	1.040.000.000
DESAFECTACION DE PREVISIONES MALOS CREDITOS	97.500.000
Desafectación de Previsiones Malos Créditos USD	97.500.000
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	3.250.000
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACION	16.250.000
Vta. de Inmuebles-Intermediación Inmobiliaria USD	16.250.000
EGRESOS	2.290.151.500
GASTOS DE OFICINA	650.000
IVA Gastos Fondo USD	650.000
CARGOS POR INCOBRABLES	851.500.000
Previsiones p/Créditos de Dudoso Cobro USD	656.500.000
Créditos Incobrables USD	195.000.000
GASTOS FINANCIEROS	13.000.000
Gastos de Operaciones por Inversiones Fondo USD	13.000.000
ADMINISTRACION DE FONDOS	1.425.001.500
Comisión Pagada por Administración de Fondo USD	1.425.001.500
UTILIDAD PROYECTADA	2.336.353.500

FONDOS DE LA ADMINISTRADORA

INGRESOS	8.699.200.000
INTERESES GANADOS S/ PRESTAMOS	2.200.000
Intereses s/Prést. al Personal	2.200.000
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	18.000.000
Int. Ganados Caja de Ahorro Administradora	18.000.000
OTROS RECURSOS	679.000.000
Canon p/ Procesamiento Créditos	120.000.000
Retorno por Administración de Fondos de Solidaridad	195.000.000
Recursos Varios	10.000.000
Canon p/ Gestion de Cobros	125.000.000
Recursos Ganados p/ Cobro de Servicios	27.000.000
Recursos Ganados p/ Tarjetas de créditos	6.000.000
Administración de Seguros Contratados	46.000.000
Administración por facturación de Seguros	150.000.000
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACION	8.000.000.000
Comisión Ganada por Administración de Fondos	8.000.000.000
EGRESOS	8.699.200.000
REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES	4.083.666.667
Sueldos y Jornales	2.300.000.000
Aguinaldos	191.666.667
Vacaciones	170.000.000
Viajes y Viáticos del Personal	17.000.000
Bonificaciones al Personal	150.000.000
Fallas de Caja	15.000.000
Cargas Sociales	450.000.000
Capacitación del Personal	45.000.000
Uniformes al Personal	45.000.000
Seguro Médico Colectivo	142.000.000
Telefonía Móvil	48.000.000
Refrigerios al Personal	230.000.000
Indemnizaciones y Preavisos	220.000.000
Viaticos Pasantia	5.000.000
Beneficios al Personal	55.000.000

DIETAS	880.000.000
Dietas del Directorio	460.000.000
Dietas Comisión Fiscalizadora	187.000.000
Dietas Comité de Créditos	60.000.000
Dieta Comisión Electoral	53.000.000
Asesoramiento de Inversiones	60.000.000
Comité de Beneficios	60.000.000
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	418.000.000
Asesoría Jurídica	46.000.000
Asesoría Informática	164.000.000
Asesoría Técnica	20.000.000
Auditoría Externa	36.000.000
Honorarios - Profesionales Contratados	112.000.000
Capacitación Directores	40.000.000
GASTOS DE OFICINA	1.022.000.000
Ande	50.000.000
Essap	11.000.000
Copaco	12.000.000
Internet	22.000.000
Papelería e Impresos	35.000.000
Utiles de Escritorio	60.000.000
Conservación y Mantenimiento del Edificio	120.000.000
Servicio de Vigilancia	65.000.000
Franqueos Pagados	35.000.000
Suscripciones, Cuotas y Avisos	5.000.000
Tasas y Patentes Municipales	50.000.000
Gastos Varios de Administración	65.000.000
Limpieza de Sede	80.000.000
IVA Gastos Administradora	330.000.000
Gastos p/ Informes Confidenciales	32.000.000
Cobranzas Pronet	15.000.000
Gastos Cobro Judicial	35.000.000

MANTENIMIENTO Y REPARACION DE BIENES	55.000.000
Mant. y Rep. Máquinas y Equipos de Oficina	55.000.000
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	380.000.000
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	100.000.000
Proyecto de RSI - MBA	147.000.000
PROMOCIONES	1.314.000.000
Canon Pagado p/ Captación de Socios	350.000.000
Bonif. Pagada a Socios p/ Pago Puntual	65.000.000
Otros Gastos de Promoción	150.000.000
Avisos Publicitarios	609.000.000
Viaticos Movilidad Promotores	120.000.000
Pagina Web	20.000.000
SEGUROS SOBRE RIESGOS VARIOS	175.000.000
Seguros sobre Riesgos Varios	25.000.000
Seguros Contratados G / USD	150.000.000
GASTOS FINANCIEROS	195.000.000
Gastos en Operaciones Bancarias	70.000.000
Retención Impuesto a la Renta	75.000.000
Gastos en Operaciones por Inversiones	50.000.000
OTROS GASTOS	60.000.000
Gastos de Escrituras y Tasaciones	60.000.000
GASTOS NO CORRIENTES DE LA OPERACION	1.533.333
Gastos Varios	1.533.333
UTILIDAD	-

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 2019 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 2018, que se presentan con fines comparativos, fueron examinados por nosotros y emitimos en fecha 15 de febrero de 2019, 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, 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 2019, 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.

Lic. Ysidoro Gómez
Socio

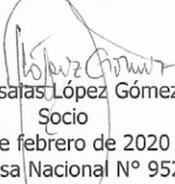
Otros asuntos

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. En dicho juicio existe dictamen favorable del Ministerio Público individualizado con el nro. 471 del 10 de abril del 2015. Actualmente se encuentra pendiente el dictamen de la Sentencia Definitiva.

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 2019; 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. Ysaías López Gómez
Socio
25 de febrero de 2020
Defensa Nacional N° 952

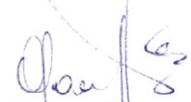
DICTAMEN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Asunción, 28 de febrero de 2020

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 2019.

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

 Calle Rca. Dominicana 285 | Asunción - Paraguay

 Teléfono: (595) 21 213-144 | Fax: (595) 21 208-692

 info@cajamedica.org.py | www.cajamedica.org.py

