



MEDICA Y DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
JUBILACION PRIVADA
PROTECCION RECIPROCA

MEMORIA Y BALANCE 2016



Proyectemos juntos tu futuro.



ÍNDICE

Convocatoria Asamblea General Ordinaria	2
Nómina del Directorio	3
Memoria 2016	4
Balance General	7
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	25
Anexo N° 2 a la Nota N° 5	26
Gráficos	27
Ejecución Presupuestaria 2016	33
Proyección Presupuestaria 2017	36
Informe de los Auditores Externos	41
Dictamen de la Comisión Fiscalizadora	44

Convocatoria General Ordinaria:

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 **01 de abril de 2017, a las 07:00hs.** en primera convocatoria y a las **08:00hs.** 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 del Acta de la Asamblea Extraordinaria llevada a cabo durante el ejercicio fenecido
- f) 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 y de los resultados de las Evaluaciones Actuariales, cuando corresponda;
- g) Lectura y consideración del Presupuesto del próximo Ejercicio;
- h) Fijación de la remuneración de los miembros del Directorio, de la Comisión Fiscalizadora y del Tribunal Electoral;
- i) Renovación parcial del Directorio, Comisión Fiscalizadora y del Tribunal Electoral.
 - **Para Directorio:** 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.
- j) Asuntos propuestos por el Directorio, la Comisión Fiscalizadora o el Tribunal Electoral.
- k) 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 una 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 2016 y no estar inhabilitado conforme a lo establecido en la Ley o en los Estatutos.

Fecha límite para Regularización de Obligaciones: 01 de marzo del 2017.

Nómina del Directorio

PRESIDENTE

DR. CARMELO BLASCO

VICE PRESIDENTE

DR. JULIO TONINA

TESORERO

LIC. EDGAR AÑAZCO

SECRETARIO GENERAL

DR. ROBERTO D. CHENA

VOCAL

DR. CESAR CABAÑAS

SUPLENTE

LIC. ROBERTO CRISTALDO

Comisión Fiscalizadora

PRESIDENTE: DR. JUAN CARLOS RAMÍREZ
SECRETARIO DE ACTAS: DR. LUIS ZANOTTI CAVAZZONI
VOCAL: LIC. ENRIQUE AYALA
SUPLENTE: DRA. RAQUEL LOVERA
SUPLENTE: DR. GUSTAVO CAMPOS

Comité Ejecutivo

PRESIDENTE/ DR. CARMELO BLASCO
SECRETARIO GENERAL/ DR. ROBERTO DEJESUS CHENA
TESORERO/ LIC. EDGAR AÑAZCO

Comité de Beneficios

PRESIDENTE DR. JULIO A. TONINA
SECRETARIO: DR. JUAN GONZÁLEZ
VOCAL: DR. JULIO APODACA

Comité de Créditos

PRESIDENTE: DR. CÉSAR CABAÑAS
SECRETARIO: LIC. AMILCAR FERREIRA
VOCAL: DR. LUÍS M. RUFFINELLI

Comisión Electoral

PRESIDENTE: DR. EUGENIO JIMÉNEZ
SECRETARIO: DRA. ANA BORDON
VOCAL: DR. PASCUAL SEGOVIA
SUPLENTE: DR. ALFREDO UGARTE DIAZ
SUPLENTE: DR. JOSE PEREYRA

Memoria 2016



Estimados consocios:

El 2016 fue el año que nuestra institución llegó a su **35º aniversario**, que por cierto, tiene un inmenso significado, si miramos a aquellos pioneros que iniciaron éste sueño en la primavera de 1981. El crecimiento, solidez y logros obtenidos desde entonces han sido incesantes y hoy más que nunca con los numerosos jubilados que han cumplido aquella meta propuesta.

En cuanto a la **situación económica regional** podemos mencionar que no ha sido nuevamente un buen año para Latinoamérica en general y mucho menos para nuestros vecinos más incidentes en nuestra economía como lo son Argentina y Brasil. Sin embargo, nuestro país, tuvo un comportamiento muy aceptable en líneas generales, cumpliendo con casi todas las metas macroeconómicas propuestas al inicio del año.

El **sector financiero en particular**, tuvo que afrontar la desaceleración de la economía, que se tradujo finalmente en menores utilidades, caída de indicadores de gestión en general, aumento de la morosidad en el sistema, cuya combinación no se tenía desde hacía una década. El aspecto principal fue la constitución de provisiones sobre créditos, la restricción del crédito y la canalización de sus recursos hacia sectores menos rentables pero más seguros, que en su conjunto, se tradujo en menores rendimientos para los inversionistas y depositantes.

La CMPU ha tomado todas las medidas necesarias para precautelar y mitigar los riesgos en éste contexto general del mercado, extremando todas las medidas necesarias, en la colocación de créditos de manera segura

y que se tradujo **en una marca histórica de 2,47% de morosidad de créditos** al cierre del ejercicio, contrario al sistema financiero, bancario y cooperativo que tuvo incrementos igualmente históricos.

Ahora bien, ésta condicionante del mercado puso a la Caja en posición de mayor colocador en el sistema financiero y del mercado de valores, que como señalamos ofreció nuevamente éste año tasas inferiores que repercutió en el rendimiento del fondo guaraníes que en caso que ésta Asamblea, acepte como todos los años, la distribución de las utilidades generadas por la Administradora más un pequeño ajuste proveniente de la Reserva de Fluctuación, llegó a un **rendimiento patrimonial general del 9,02% sobre los aportes totales y en dólares nuevamente con un excelente rendimiento del 8,32%**.

En cuanto a **nuevas inversiones y exploración de otras áreas de negocios**, el Directorio continuó con la política de evaluación de otras áreas no tradicionales como el estudio y análisis del anteproyecto de construcción de torres de edificios en nuestra sede, la cual luego de un exhaustivo estudio del Comité de Inversiones y el Directorio fue postergado hasta tanto se presenten variables favorables en relación a su viabilidad económica-financiera.

No obstante, se concretaron acuerdos con diversas empresas constructoras y desarrolladoras inmobiliarias mediante las cuales se creó un producto con condiciones especiales y muy favorables de financiación a sus asociados, de opciones en la adquisición de viviendas a estrenar. Pero no sólo en este tipo de créditos, sino también en otros destinados

memoria 2016

a la financiación de proyectos profesionales, comerciales y de capitalización a través de productos crediticios adecuados para tales destinos, a través de convenios con varias empresas proveedoras de éstos servicios.

En el **área de comunicación**, el Directorio hizo mucho esfuerzo para que los asociados se encuentren al tanto y conocimiento de las diversas opciones y ventajas que le ofrece la Caja, fortaleciendo las redes sociales, llegando a través de medios digitales de forma permanente.

En el **campo institucional**, en el mes de Octubre del 2016, realizamos la Asamblea Extraordinaria en la cual se modificaron 74 Artículos de los estatutos sociales a fin de adecuar al dinamismo y la realidad de La Caja con su entorno, tratando de profesionalizar y darle dinamismo a su estructura y funcionamiento. Estas modificaciones están sujetas a la aprobación de los órganos correspondientes para que tengan plena vigencia. Así mismo, seguimos con el acompañamiento del anteproyecto de creación de la Superintendencia de Pensiones que nuevamente fue postergada en el ámbito legislativo pero que definitivamente será un tema prioritario en el siguiente ejercicio económico.

Una breve descripción de las actividades realizadas en el año 2016, muestra que LA CAJA MÉDICA Y DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS, a pesar de la situación poco favorable, ha sabido sortear momentos muy difíciles del mercado y pudo encauzar las acciones tendientes a preservar el patrimonio de los asociados gracias al esfuerzo de dirigentes, funcionarios y asociados que hacen posible seguir fortaleciendo nuestra entidad

y seguir encarando proyectos exitosos que requieren y merecen nuestros socios.

Con estas cortas palabras pretendemos, llegar al corazón de cada uno de ustedes, para darles los más sinceros agradecimientos por habernos acompañado tan de cerca, y de manera tan efectiva, en el desarrollo de esta Institución.

Gracias por su entusiasmo, por su dedicación al trabajo, por su apertura al cambio, por sus aportes y por secundarnos en tantas ideas, propuestas y proyectos, que hoy vemos realizados y que serán los pilares sobre los que se siga apoyando el desarrollo futuro de nuestra visión y misión.

Todos los plazos se vencen, y hoy a algunos de nosotros nos llegó el momento de despedirnos. Sin embargo, nos vamos tranquilos y optimistas con relación al futuro de la Institución, pues conozco el compromiso y el tesón con que todos trabajan, y porque sabemos que les preocupa el desarrollo y la estabilidad de los proyectos pendientes.

No permitan que en épocas difíciles, la rutina, el conformismo o el desaliento entren en el diario vivir, sino, muy por el contrario, luchen por mantener el espíritu de innovación y el entusiasmo que les caracteriza y que ha sido el motor del desarrollo alcanzado.

Mil gracias de nuevo por todo el apoyo, pero especialmente por el cariño y la comprensión con que supieron llevar estos años que estuvimos en la Institución. Pueden estar seguros de que seguiremos llevándolos en nuestra mente y corazón.

El Directorio



Balance General

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2015)

Saldo en Guaraníes

	31/12/2016	31/12/2015
ACTIVO	247.360.945.054	227.273.002.113
ACTIVO CORRIENTE	74.180.307.314	88.816.922.242
DISPONIBILIDADES	3.556.452.734	2.218.477.358
Recaudaciones a Depositar	461.814.857	261.904.986
Fondos Fijos	31.004.700	31.140.000
Bancos (Nota 3)	3.063.633.177	1.925.432.372
INVERSIONES TEMPORARIAS (Nota 4)	44.091.829.666	60.779.715.682
Inversiones Financieras (Nota 4.1.)	52.697.211.728	68.209.969.130
Intereses, regalías y otros rendimientos de inversiones (Nota 4.1.)	(8.605.382.062)	(7.430.253.448)
CRÉDITOS (Nota 5)	22.753.896.484	21.586.759.070
Deudores por Préstamos	22.377.664.233	20.928.096.690
Cuentas a cobrar a Directores y Funcionarios	348.444.173	389.308.562
Otros	27.788.078	269.353.818
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	4.267.028	4.008.442
Seguros a vencer	4.267.028	4.008.442
OTROS ACTIVOS	3.773.861.402	4.227.961.690
Transferencias entre fondos (Nota 6)	3.773.861.402	4.227.961.690
ACTIVO NO CORRIENTE	173.180.637.740	138.456.079.871
CREDITOS LP (Nota 5)	49.006.327.664	48.639.138.204
Deudores por Préstamos	48.186.213.893	47.978.017.186
Cuentas a cobrar a Directores y Funcionarios	1.252.729.170	1.361.334.177
Menos: Previsión p/ Cuentas de Dudoso Cobro (Notas 2.3. y 4)	(432.615.399)	(700.213.159)
INVERSIONES A LARGO PLAZO (Nota 4)	117.170.415.100	83.072.581.707
Inversiones Financieras (Nota 4.1)	130.093.027.948	95.080.373.308
Intereses, regalías y otros rendimientos de inversiones (Nota 4.1)	(17.917.191.296)	(12.070.554.452)
Inversiones Inmobiliarias (Nota 4.2)	4.994.578.448	62.762.851
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (Notas 2.6 y 7)	6.911.948.221	6.711.333.085
Inmuebles	7.214.382.244	6.942.246.195
Muebles, útiles y enseres	680.058.388	655.808.873
Equipos	775.770.630	720.295.210
Instalaciones	24.453.070	62.894.759
Menos: Depreciaciones Acumuladas	(1.782.716.111)	(1.669.911.952)
ACTIVOS INTANGIBLES	91.946.755	33.026.875
Licencias, marcas y patentes	224.673.169	138.649.271
Menos: Amortización Acumulada	(132.726.414)	(105.622.396)
CUENTAS DE ORDEN (Nota 14)	89.530.094.913	68.286.200.123

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

Lic. Edgar Añazco
Tesorero

Dr. Carmelo Blasco
Presidente

Balance General

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016
[Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2015]

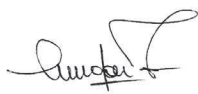
	Saldo en Guaraníes	
	31/12/2016	31/12/2015
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	247.360.945.054	227.273.002.113
PASIVO	119.533.215.845	109.776.669.530
PASIVO CORRIENTE	15.640.950.643	11.981.325.012
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	15.640.950.643	11.981.325.012
Obligaciones Laborales y Cargas Sociales	37.596.784	43.848.313
Fondos de Solidaridad (Nota 8)	594.021.879	575.580.735
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)	275.191.879	256.750.735
Jubilaciones a Pagar (Nota 9)	10.442.322.559	5.429.528.062
Acreeedores Varios (Nota 10)	793.148.019	1.704.406.212
Transferencias entre Fondos (Nota 6)	3.773.861.402	4.227.961.690
PASIVO NO CORRIENTE	103.892.265.202	97.795.344.518
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	103.518.952.394	97.395.125.347
Fondos de Solidaridad (Nota 8)	5.506.423.872	4.912.154.542
Jubilaciones a Pagar (Nota 9)	3.421.265.331	6.829.427.985
Aportes Jubilatorios (Nota 11)	93.999.265.199	84.983.762.658
Acreeedores Varios (Nota 10)	591.997.992	669.780.162
PROVISIONES PARA OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	373.312.808	400.219.171
Previsión por Fluctuación cambiaria de Excedentes USD	33.098.697	227.284.172
Fondo de Previsión para despidos	340.214.111	172.934.999

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



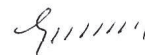
Lic. Norma Ferreira
Coordinadora Administrativa



Lic. Martín Font
Gerente Adm. y Financiero



Lic. Edgar Añazco
Tesorero



Dr. Carmelo Blasco
Presidente

Balance General

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2015)

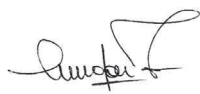
	Saldo en Guaraníes	
	31/12/2016	31/12/2015
PATRIMONIO NETO	127.827.729.209	117.496.332.583
CAPITAL	96.823.987.967	86.826.134.503
Excedentes Capitalizados - G	83.639.968.640	75.014.282.216
Excedentes Capitalizados - USD	13.184.019.327	11.811.852.287
RESERVAS	13.482.204.257	11.290.327.676
Reserva de Revalúo	4.171.782.843	3.912.465.232
Reserva de Revalúo Fiscal	4.171.782.843	3.912.465.232
Otras Reservas	9.310.421.414	7.377.862.444
Reserva de Fluctuación (Nota 12)	7.486.889.646	5.636.869.197
Reserva de Activo Fijo	1.823.531.768	1.740.993.247
RESULTADOS	17.521.536.985	19.379.870.404
Resultados del Ejercicio (Nota 13)	17.521.536.985	19.379.870.404
Excedentes del Ejercicio Fondo G	13.616.729.140	14.432.964.879
Excedentes del Ejercicio Fondo USD	2.190.567.956	2.181.826.924
Excedentes del Ejercicio Fondo Administradora	1.714.239.889	2.765.078.601
CUENTAS DE ORDEN (Nota 14)	89.530.094.913	68.296.200.123

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



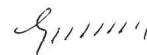
Lic. Norma Ferreira
Coordinadora Administrativa



Lic. Martín Font
Gerente Adm. y Financiero



Lic. Edgar Añazco
Tesorero



Dr. Carmelo Blasco
Presidente

Estado de Resultados

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016
[Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2015]

	Saldo en Guaraníes	
	31/12/2016	31/12/2015
INGRESOS OPERATIVOS	30.675.052.825	28.710.297.269
INGRESOS FINANCIEROS (Nota 2.4)	24.225.036.894	22.939.510.311
Intereses Ganados sobre Préstamos Otorgados	10.430.464.974	9.618.521.316
Intereses Ganados sobre Colocaciones e Inversiones	13.794.571.920	13.320.988.995
INGRESOS POR ADMINISTRACIÓN DE FONDOS (Nota 6)	6.450.015.931	5.770.786.958
MENOS: COSTOS OPERATIVOS	6.889.737.232	6.230.813.769
EGRESOS FINANCIEROS	439.721.301	460.026.811
Gastos Financieros	87.155.202	138.765.376
Gastos Administrativos de Tarjeta de Crédito	352.566.099	321.261.435
EGRESOS POR ADMINISTRACIÓN DE FONDOS (Nota 6)	6.450.015.931	5.770.786.958
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) BRUTAS EN VENTAS	23.785.315.593	22.479.483.500
MÁS: OTROS INGRESOS (Nota 15)	1.031.051.000	2.377.765.025
Diferencia de cambio (Nota 2.2.)	0	1.499.042.782
Cuentas incobrables recuperadas	219.624.878	56.235.508
Otros Ingresos	811.426.122	822.486.735
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) BRUTAS TOTALES	24.816.366.593	24.857.248.525
MENOS:		
GASTOS DE VENTAS O COMERCIALIZACIÓN	391.354.686	462.448.049
Comisiones Pagadas sobre Ventas	170.298.386	153.458.844
Viáticos a Vendedores	68.033.333	65.006.659
Publicidad y Propaganda	153.022.967	243.982.546
MENOS:		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	4.651.110.649	4.467.023.324
Sueldos y otras Remuneraciones al Personal	2.922.165.247	2.907.422.919
Sueldos y Jornales	1.860.582.182	1.866.154.675
Aporte Patronal	318.504.149	361.836.232
Otros Beneficios al Personal	743.078.916	679.432.012
Remuneraciones Personal Superior	612.696.942	520.090.656
Gastos de Representación	697.728	2.736.053
Honorarios Profesionales	114.886.338	199.724.249
Agua, Luz, Teléfono e Internet	70.338.863	65.887.185
Reparaciones y Mantenimientos	157.331.001	69.606.673
Seguros Pagados	101.151.616	121.337.075
Útiles de Oficina	64.948.235	73.470.342
Juicios y Gastos Judiciales	46.751.492	58.456.525
Impuestos, Patentes, Tasas y otras contribuciones	53.845.200	25.040.400
Servicio de Vigilancia	49.979.046	47.384.544
Gastos varios de Administración	62.307.948	41.637.250
Limpieza de Sede	56.655.304	44.854.297

Lic. Norma Ferreira
Coordinadora Administrativa

Lic. Martín Font
Gerente Adm. y Financiero

Lic. Edgar Añazco
Tesorero

Dr. Carmelo Blasco
Presidente

Estado de Resultados

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2015)

IVA Gastos	222.038.395	216.388.029
Gastos Asambleas Generales de Socios	50.000.000	23.271.746
Gastos de Sesiones de Directorio y Comités	44.180.822	30.789.908
Franqueos Pagados	21.136.472	18.925.473
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DE GASTOS FINANCIEROS	19.773.901.258	19.927.777.152
PREVISIONES	(2.164.519.845)	(442.590.601)
Desafectación de Previsiones	408.518.940	154.950.203
(-) Constitución de Previsiones	2.573.038.785	597.540.804
MENOS:		
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES DE ACTIVOS	131.113.652	124.632.422
Depreciaciones del Ejercicio	104.009.634	102.274.228
Amortizaciones del Ejercicio	27.104.018	22.358.194
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) OPERATIVAS	17.478.267.761	19.360.554.129
OTROS RESULTADOS NO OPERATIVOS	43.269.224	19.316.275
Gastos no operacionales	(40.720.424)	(71.214.102)
Vtas. Dep. Edif. Jardín / Duplex Plaza Jardín / Inmueble Adjudicado	72.732.558	65.096.964
Vtas. Inmuebles Interm.Inmobiliaria USD	16.833.568	18.433.413
Venta de lotes Jardín de la Paz	0	7.000.000
Diferencia de cambio (Nota 2.2.)	(5.576.478)	0
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	17.521.536.985	19.379.870.404
IMPUESTO A LA RENTA	0	0
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) NETAS DEL EJERCICIO	17.521.536.985	19.379.870.404

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

Lic. Edgar Añazco
Tesorero

Dr. Carmelo Blasco
Presidente

Estado de Flujos Efectivo

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016
 (Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2015)

Saldo en Guaraníes
 31/12/2016 31/12/2015

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

Aporte de los Socios	9.015.502.541	11.772.363.299
Cobranzas Netas de Préstamos	6.731.618.255	(1.084.478.290)
Cobranzas Netas de Solidaridad	612.710.474	560.223.895
Ventas de departamentos, lotes y dúplex	89.566.126	90.530.377
Jubilaciones Pagadas	(7.694.846.576)	(2.787.221.250)
Pago a Proveedores Locales	(2.530.059.987)	(1.429.612.406)
Efectivo pagado a Empleados	(3.534.862.189)	(3.427.513.575)
Otros Ingresos y Egresos	550.469.877	1.846.524.112

FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO / GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS 3.240.099.521 5.540.816.162

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Aumento / Disminución neto/a de Inversiones Temporarias	1.316.440.140	(8.200.003.066)
Aumento / Disminución neto/a de Inversiones a Largo Plazo	(4.937.253.677)	6.369.419
Aumento/ Disminución, neto/a de propiedad planta y equipo	(131.331.057)	(50.433.246)

FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO / UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (3.752.144.594) (8.244.066.893)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Retiro anticipado de fondos de socios	1.850.020.449	1.013.655.101
---------------------------------------	---------------	---------------

FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO / UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 1.850.020.449 1.013.655.101

AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Efectivo y Equivalentes al INICIO DEL AÑO	1.337.975.376	(1.689.595.630)
	2.218.477.358	3.908.072.988

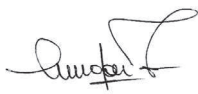
SALDO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO 3.556.452.734 2.218.477.358

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



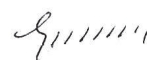
Lic. Norma Ferreira
 Coordinadora Administrativa



Lic. Martín Font
 Gerente Adm. y Financiero



Lic. Edgar Añazco
 Tesorero



Dr. Carmelo Blasco
 Presidente

Estado de variación del Patrimonio Neto

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2015)

Cuentas	Capital Integrado	Reservas		Resultados del Ejercicio	Patrimonio Neto
		Revalúo	Otras Reservas		
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2015	74.650.675.513	3.711.338.479	6.249.304.706	17.668.593.593	102.279.912.291
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2015					
EXCEDENTES CAPITALIZADOS	15.978.335.517				15.978.335.517
DIFERENCIA DE CAMBIO	2.366.099.294				2.366.099.294
SOCIOS RETIRADOS Y JUBILADOS	(5.585.016.086)				(5.585.016.086)
TRANSFERENCIAS A GS. Y DOLARES	(439.090)				(439.090)
TRANSFERENCIAS A RESERVA	(583.520.645)				(583.520.645)
AJUSTES/ DESAFECTAC. DE RESULT. ACUMULADOS				(17.668.593.593)	(17.668.593.593)
RESERVA DE REVALÚO		201.126.753			201.126.753
OTRAS RESERVAS			1.128.557.738		1.128.557.738
RESULTADO DEL EJERCICIO				19.379.870.404	19.379.870.404
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2015 E INICIO DEL EJERCICIO 2016	86.826.134.503	3.912.465.232	7.377.862.444	19.379.870.404	117.496.332.583
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2016					
EXCEDENTES CAPITALIZADOS	17.576.877.401				17.576.877.401
DIFERENCIA DE CAMBIO	(84.638.965)				(84.638.965)
SOCIOS RETIRADOS Y JUBILADOS	(6.872.823.435)				(6.872.823.435)
TRANSFERENCIAS A GS. Y DOLARES	0				-0
TRANSFERENCIAS A RESERVA	(621.561.537)				(621.561.537)
AJUSTES/ DESAFECTAC. DE RESULT. ACUMULADOS				(19.379.870.404)	(19.379.870.404)
RESERVA DE REVALÚO		259.317.611			259.317.611
OTRAS RESERVAS			1.932.558.970		1.932.558.970
RESULTADO DEL EJERCICIO				17.521.536.985	17.521.536.985
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2016	96.823.987.967	4.171.782.843	9.310.421.414	17.521.536.985	127.827.729.209

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



Lic. Edgar Añazco
Tesorero



Dr. Carmelo Blasco
Presidente

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2015)

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 MEDICA", por Escritura Pública N° 73, de fecha 28/10/1998 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, por Escritura Pública N° 2 del 10/01/1994, 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 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. Actualmente se encuentra en proceso la solicitud del Decreto de aprobación del Poder Ejecutivo de la Nación.

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

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

Son autoridades principales de la **CMPU**:

- La Asamblea General;
- El Directorio;
- La Comisión Fiscalizadora; y el
- Tribunal Electoral

MIEMBROS DEL DIRECTORIO

Desde el 02/04/2016		Desde el 11/04/2015	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Dr. Carmelo Blasco	Presidente	Dr. Carmelo Blasco	Presidente
Dr. Julio Tonina	Vicepresidente	Dr. Julio Tonina	Vicepresidente
Dr. Roberto Dejesús Chena	Secretario General	Dr. Luis María Ruffinelli	Secretario General
Lic. Edgar Añazco	Tesorero	Lic. Edgar Añazco	Tesorero
Dr. César Cabañas	Vocal	Dr. César Cabañas	Vocal
Lic. Roberto Cristaldo	Miembro Suplente	Lic. Roberto Cristaldo	Miembro Suplente

MIEMBROS DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Desde el 02/04/2016		Desde el 11/04/2015	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Dr. Juan C. Ramírez	Presidente	Dr. Roberto D. Chena	Presidente
Dr. Luis Zanotti Cavazzoni	Secretario de Actas	Dr. Oscar Esquivel	Secretario de Actas
Lic. Enrique Ayala	Vocal	Dr. Juan C. Ramírez	Vocal
Dra. Raquel Lovera	Suplente	Lic. John Báez G.	Miembro Suplente
Dr. Gustavo Campos	Suplente	Dra. Raquel Lovera	Miembro Suplente

MIEMBROS DEL TRIBUNAL ELECTORAL

Desde el 02/04/2016		Desde el 11/04/2015	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Dr. Eugenio Jiménez R.	Presidente	Dr. Eugenio Jiménez R.	Presidente
Dra. Ana Bordón de C.	Secretario	Dra. Ana Bordón de C.	Secretario
Dr. Pascual Segovia	Vocal	Dr. Pascual Segovia	Vocal
Dr. José Pereyra	Miembro Suplente	Dr. Alfredo Ugarte	Miembro Suplente
		Dr. José Pereyra	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 la Nota 2.2. y 2.6 siguientes. Para el presente ejercicio, la presentación de los Estados Financieros fue realizada de conformidad a 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 31/12/2016		Al 31/12/2015	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
Tipo de Cambio por cada dólar	5.759	5.775	5.800	5.814

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%

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2015)

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.

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:	
	31/12/2016	31/12/2015
Cuentas Corrientes y Cajas de Ahorro – ML	2.686.397.138	1.333.212.354
Banco Continental S.A.	2.156.587.082	905.624.188
Banco Itaú S.A.	125.997.800	104.984.841
Banco Regional SAECA	84.908.975	74.998.309
Citibank S.A.	174.412.502	215.178.755
Interfisa S.A.	8.308.918	8.259.278
Financiera Río S.A.	86.590.842	298.553
Bancop S.A.	48.068.797	481.460
Cefisa S.A.	0	21.904.430
Coomecpar	1.522.222	1.482.540
Cuentas Corrientes y Cajas de Ahorro – ME	377.236.039	592.220.018
Banco Continental S.A.	358.971.715	503.903.303
Banco Regional SAECA	16.894.891	25.968.455
Cefisa S.A.	0	62.348.260
Financiera Río S.A.	1.369.433	0
Total	3.063.633.177	1.925.432.372

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 31/12/2016		Saldos en guaraníes al 31/12/2015	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
CDA-Entidades Bancarias	35.179.480.024	66.797.454.512	31.637.099.183	55.244.266.363
Bonos - Entidades Financieras y Sociedades Emisoras de Capital Abierto	1.422.546.247	15.929.786.119	10.290.883.908	6.661.241.306
CDA-Entidades Financieras	15.639.518.878	33.173.376.810	24.766.353.172	20.756.316.654
Fideicomisos	455.666.579	6.654.496.369	373.543.932	5.855.614.847
Inversiones entre Fondos	0	0	1.142.088.935	0
Acciones	0	7.537.914.138	0	6.562.934.138
Sub total	52.697.211.728	130.093.027.948	68.209.969.130	95.080.373.308
Intereses a Devengar	(8.605.382.062)	(17.917.191.296)	(7.430.253.448)	(12.070.554.452)
Total	44.091.829.666	112.175.836.652	60.779.715.682	83.009.818.856

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2015)

4.2. Inversiones Inmobiliarias

Registran los Inmuebles loteados por la Empresa Jardín de la Paz, 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:	
	31/12/2016	31/12/2015
Loteamiento Jardín de la Paz	57.324.771	57.324.771
Inmuebles adjudicados	0	12.438.080
Previsión sobre Inmuebles Adjudicados	0	(7.000.000)
Inmueble CDE	4.937.253.677	0
Total	4.994.578.448	62.762.851

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, con excepción de préstamos para adquisición de lotes de Jardín de la Paz que se otorgaron promocionalmente al 8% anual, y entre el 10% 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 3.773.861.402 y G 4.227.961.690** al 31/12/2016 y al 31/12/2015 respectivamente, registran la provisión mensual de las Comisiones de Administración de los Fondos tanto en guaraníes como en dólares para la Administradora. El mismo es calculado en 3% 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 31/12/2015	Altas	Bajas Netas de la depreciación acumulada	Revalúo Neto del Revalúo de las depreciaciones acumuladas	Depreciaciones del Ejercicio	Saldo Neto al 31/12/2016
Muebles y Equipos de Oficina	113.905.037	12.904.545	0	3.509.766	29.447.628	100.871.720
Inmuebles	6.512.990.440	0	0	253.788.170	38.802.360	6.727.976.250
Equipos de Informática	55.133.428	51.066.656	0	1.837.398	30.182.244	77.855.238
Instalaciones	29.304.180	726.688	19.390.730	182.277	5.577.402	5.245.013
Total	6.711.333.085	64.697.889	19.390.730	259.317.611	104.009.634	6.911.948.221

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 2016 se han pagado un total de 133 prestaciones por invalidez o incapacidad transitoria, en tanto que en el año 2015, 136 de ellas. Su movimiento financiero es el siguiente:

Fondo de Ayuda Mutua – FAM	Cantidad de pagos en el:		Saldos en guaraníes al:	
	2016	2015	31/12/2016	31/12/2015
Saldo al inicio del Ejercicio			1.840.172.567	1.712.437.775
Ingresos:			505.226.524	491.207.252
- Monto recaudado por aportes de Socios			358.449.200	346.827.227
- Intereses cobrados			1.631.051	3.375.046
- Inversiones s/Colocaciones en Guaraníes			145.146.273	141.004.979
Pagos realizados:	145	148	(363.390.985)	(363.472.460)
- Por invalidez o incapacidad transitoria	133	136	(308.253.220)	(313.982.990)
- Retorno Administrativo	12	12	(55.137.765)	(49.489.470)
Saldo del FAM a Corto y Largo Plazo			1.982.008.106	1.840.172.567
Saldo de FAM – Corto Plazo			78.830.000	78.830.000
Saldo de FAM – Largo Plazo			1.903.178.106	1.761.342.567

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 periodo de un año.

Fondo de Ayuda Previsional – FAP	Cantidad de pagos en el:		Saldos en guaraníes al:	
	2016	2015	31/12/2016	31/12/2015
Saldo al inicio del Ejercicio			3.294.109.951	2.877.469.172
Ingresos:			645.604.533	605.874.988
- Monto recaudado por aportes de Socios			350.612.757	339.518.139
- Intereses cobrados			4.723.463	4.919.508
- Inversiones s/Colocaciones en Guaraníes			290.268.313	261.437.341
Pagos realizados:	14	14	(197.706.648)	(189.234.209)
- Por invalidez o incapacidad permanente/fallecimiento	2	2	(115.000.000)	(115.000.000)
- Retorno Administrativo	12	12	(82.706.648)	(74.234.209)
Saldo del FAM a Corto y Largo Plazo			3.742.007.836	3.294.109.951
Saldo de FAM – Corto Plazo			240.000.000	240.000.000
Saldo de FAM – Largo Plazo			3.502.007.836	3.054.109.951

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2015)

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:	
	2016	2015	31/12/2016	31/12/2015
Saldo al inicio del Ejercicio			353.452.759	337.604.435
Ingresos:	1	3	22.977.050	15.848.324
- Intereses cobrados s/ Colocaciones			18.441.144	7.020.734
- Inversiones s/ Préstamos en Guaraníes	1	3	4.535.906	8.827.590
Saldo del FAM a Corto y Largo Plazo			376.429.809	353.452.759
Saldo de FAM – Corto Plazo			275.191.879	256.750.735
Saldo de FAM – Largo Plazo			101.237.930	96.702.024
TOTAL FONDOS DE SOLIDARIDAD A CORTO Y LARGO PLAZOS			6.100.445.751	5.487.735.277

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:	
	2016	2015	31/12/2016	31/12/2015
a) Sistema Anterior	2	2	67.301.556	67.301.556
- Saldo al inicio del ejercicio			67.301.556	62.434.776
- Monto transferido de Reserva			67.301.556	68.112.686
- Pagos a jubilados			(67.301.556)	(63.245.906)
b.1) Fondo Jubilados y Pensionados - G	76	67	11.985.093.987	8.623.564.493
- Saldo al inicio del ejercicio			8.623.564.493	7.641.001.024
- Monto transferido de aportes y excedentes			10.144.192.063	7.651.908.914
- Pagos a jubilados			(6.782.662.569)	(6.669.345.445)
b.2) Fondo Jubilados y Pensionados USD	14	21	1.811.192.347	3.568.089.998
- Saldo al inicio del ejercicio			3.568.089.998	1.964.509.531
- Monto transferido de aportes y excedentes			2.223.160.283	3.252.882.135
- Pagos a jubilados			(3.894.368.186)	(2.216.703.086)
- Diferencia de Cambio			(85.689.748)	567.401.418
Saldo Jubilaciones a Pagar a Corto y Largo Plazo			13.863.587.890	12.258.956.047
Saldo Jubilaciones a Pagar – Corto Plazo			10.442.322.559	5.429.528.062
Saldo Jubilaciones a Pagar – Largo Plazo			3.421.265.331	6.829.427.985

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 31/12/2016		Saldos en guaraníes al 31/12/2015	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Inversiones a Pagar – Fondo USD	0	0	233.387.797	0
Inversiones a Pagar – Fondo G	0	0	910.663.142	0
Retención de Seguros sobre Préstamos en guaraníes	95.588.374	235.581.855	79.077.601	230.398.503
Retención de Seguros sobre Préstamos en Dólares	55.422.841	235.141.137	51.157.272	268.450.059
Tarjetas de Crédito – Facturas y Comisiones a Pagar a Comercios	44.346.924	0	27.061.263	0
Inmuebles a Pagar	48.510.000	121.272.000	48.837.600	170.931.600
Fallo y Sobrante de Caja	26.862.452	0	22.252.403	0
Retención Cobro de Servicios Infonet	41.445.623	0	14.369.956	0
Continental Gs./Gs.-Socios varios (partidas conciliatorias pendientes)	171.886.061	0	42.745.987	0
Otros	309.085.744	0	274.853.191	0
TOTALES	793.148.019	591.997.992	1.704.406.212	669.780.162

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016
[Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2015]

NOTA 11. APORTES JUBILATORIOS

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

Descripción	Cant. de socios retirados en:		Saldos en guaraníes al:	
	2015	2016	31/12/2016	31/12/2015
Guaraníes			77.471.377.995	69.693.714.583
- Saldo al inicio del ejercicio			69.693.714.583	61.880.074.922
- Ingresos de Aportes			12.254.360.656	11.335.176.879
- Monto transferido entre fondos			(7.800.000)	(401.213.877)
- Monto transferido de FAP a Aportes			115.000.000	55.000.000
- Monto transferido a jubilaciones			(3.506.858.347)	(2.366.612.522)
- Retiro de Aportes	103	76	(1.077.038.897)	(637.574.758)
- Otros egresos			0	(171.136.061)
Dólares			16.527.887.204	15.290.048.075
- Saldo al inicio del ejercicio			15.290.048.075	11.331.324.437
- Ingresos de Aportes			2.084.708.772	2.146.106.429
- Monto transferido entre fondos			7.800.000	401.213.877
- Monto transferido a jubilaciones			(536.325.849)	(1.356.659.978)
- Retiro de Aportes	4	4	(231.840.880)	(230.782.116)
- Monto transferido de FAP a aportes			0	60.000.000
- Diferencia de Cambio			(86.502.914)	2.938.845.426
Saldo de Aportes Jubilatorios G y USD			93.999.265.199	84.983.762.658

NOTA 12. RESERVA DE FLUCTUACIÓN

Su composición es la siguiente:

Descripción	Saldos en guaraníes al:	
	31/12/2016	31/12/2015
a) Reserva de Fluctuación	5.239.796.448	4.888.818.781
b) Reserva por Fluctuación Cambiaria	2.247.093.198	748.050.416
Total	7.486.889.646	5.636.869.197

a) Reserva de Fluctuación: Los saldos de **G 5.239.796.448** y **G 4.888.818.781** al 31/12/2016 y al 31/12/2015 respectivamente, 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** y **G 748.050.416** al 31/12/16 y al 31/12/15 respectivamente, registran el resultado neto por diferencia de cambio del ejercicio anterior, no distribuido a los socios con el objetivo de prever futuras contingencias.

NOTA 13. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Los saldos de **G 17.521.536.985** y **G 19.379.870.404** al 31/12/2016 y al 31/12/2015 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:	
	31/12/2016	31/12/2015
Préstamos Incobrables	2.292.240.824	2.079.700.159
Saldo Capital de Préstamos Asegurados	63.544.713.530	62.039.380.730
Préstamos con garantía hipotecaria	19.516.272.851	0
Líneas de Tarjeta de Crédito	3.817.651.981	3.807.903.507
Inversiones Incobrables	359.215.727	359.215.727
Total	89.530.094.913	68.286.200.123

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:

Cuentas de Orden	Saldos en guaraníes al:	
	31/12/2016	31/12/2015
Ingreso neto por Diferencias de Cambio	0	1.499.042.782
Recuperación de Créditos	219.624.878	56.235.508
Otros:	811.426.122	822.486.735
- Comisiones ganadas – Tarjetas de Crédito	184.879.982	169.154.783
- Administración de seguros contratados	154.721.640	198.094.297
- Canon por procesamiento de créditos	106.429.659	98.642.558
- Ajuste Ejercicio Anterior	90.324.658	79.951.778
- Retorno por Administración de Fondos FAM Y FAP	139.071.133	124.842.827
- Canon por Gestión de cobros	38.974.931	98.960.957
- Recursos Ganados por cobros de servicios	42.213.356	39.839.667
- Varias Otras Cuentas	54.810.763	12.999.868
Total	1.031.051.000	2.377.765.025

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2015)

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; se urgió dos veces por escrito el pedido de integración de la Sala constitucional de la Corte, y el caso está a la espera de la resolución.

NOTA 17. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores al cierre del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2016 que impliquen alteraciones a los Estados Financieros de la Entidad, a esa fecha.

Anexo N° 1 a la Nota N° 5

ANEXO N° 1 A LA NOTA 5 A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31/12/2016 -
"CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZOS"

Descripción	Salidos en guaraníes al 31/12/2016			Salidos en guaraníes al 31/12/2015			Saldo Neto
	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Margen Inmob. Neto a Reconocer	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Margen Inmob. Neto a Reconocer	
CORTO PLAZO							
Préstamos en guaraníes	11.492.157.057	(2.424.553.984)	0	9.047.403.073	9.129.576.984	(1.883.504.440)	0
Préstamos en dólares	1.157.800.130	(103.394.437)	(109.623.600)	944.782.093	2.418.338.076	(192.873.722)	(99.217.004)
Edificio y Plaza Jardín	235.661.043	(36.291.895)		199.369.148	284.463.146	(52.241.180)	(5.417.200)
Intermediación Inmobiliaria	72.484.503	(69.511.131)	0	2.973.372	101.605.791	(72.316.953)	0
Tasa Variable en Guaraníes	8.028.718.042	(2.981.339.982)	0	5.047.378.060	8.001.975.527	(2.856.882.788)	0
Tasa Variable en Dólares	7.132.747.713	(1.987.148.594)	0	5.145.599.119	6.290.249.583	(2.095.631.755)	0
Préstamos Solidarios	19.518.420	(5.237)	0	19.513.183	9.269.521	(238.319)	0
Tarjetas de Créditos	1.763.185.011	(14.832.726)	0	1.748.352.285	1.932.309.228	(18.276.324)	0
Préstamos Jardín de la Paz	95.380.920	(335.608)	0	95.045.312	141.972.852	(11.004.620)	0
Tasa Variable \$-Fondo Gs	218.679.079	(101.075.805)	(71.571.241)	46.032.033	224.905.265	(103.820.404)	(78.585.940)
Préstamos Prendarios Vehículos	48.379.056	(5.635.297)	0	42.743.759	48.723.480	(10.996.626)	0
Prést.-Inversión Tasa Fija Fiduciario	424.842.480	(406.569.684)	0	18.272.796	410.681.064	(407.212.962)	0
Otros Deudores	27.788.078	0	0	27.788.078	269.696.538	0	0
Total Corto Plazo	30.717.341.532	(8.130.694.380)	(181.194.841)	22.405.452.311	39.263.767.055	(7.705.000.113)	(183.220.144)
LARGO PLAZO							
Préstamos en guaraníes	7.501.680.845	(861.492.904)	(278.805.810)	6.361.382.131	7.286.290.755	(1.361.252.309)	0
Préstamos en dólares	651.707.617	(82.063.907)	(153.809.589)	380.191.496	948.023.919	(126.424.921)	(164.308.427)
Edificio y Plaza Jardín	1.224.549.129	(281.633.758)	(35.642.625)	942.915.371	1.664.798.303	(408.897.999)	(59.407.486)
Intermediación Inmobiliaria	571.571.795	(91.173.666)		480.404.089	634.506.140	(124.699.537)	0
Créditos en Gestión Judicial Gs.	474.698.945	(116.014.799)		358.684.146	523.781.582	(96.533.864)	0
Créditos en Gestión Judicial \$	330.541.378	(78.741.941)		251.799.437	59.798.522	(17.112.727)	0
Tasa Variable en Guaraníes	23.047.795.271	(6.255.733.322)		16.792.061.949	22.913.495.741	(6.616.272.460)	0
Tasa Variable en Dólares	23.858.760.486	(4.905.667.201)		18.953.093.485	25.365.548.727	(5.801.754.269)	0
Préstamos Solidarios	5.946.297	(466.875)		5.479.422	0	0	0
Préstamos Jardín de la Paz	16.596.700	(3.985.981)		12.610.719	122.975.540	(8.250.047)	0
Tasa Variable \$-Fondo Gs	1.677.654.118	(546.246.219)	(587.523.736)	543.884.163	1.904.461.262	(663.425.748)	(659.906.657)
Préstamo Prendario Vehículos	20.157.940	(686.243)		19.471.697	69.024.932	(6.741.686)	0
Prést.-Inversión Tasa Fija Fiduciario	3.497.858.100	(997.608.100)		2.500.250.000	3.922.700.580	(1.422.450.580)	0
Tarjetas de Créditos	329.976.527	(178.406.138)		151.370.389			0
Total Largo Plazo	63.209.501.308	(14.400.121.054)	(432.615.399)	47.753.598.494	15.415.396.003	(16.653.756.247)	(763.622.370)
TOTAL CREDITOS	93.926.842.840	(22.530.815.434)	(804.361.202)	70.159.050.805	94.679.163.05	(24.358.756.360)	(966.842.714)
							(877.946.729)
							68.475.597.255

Anexo N° 2 a la Nota N° 5

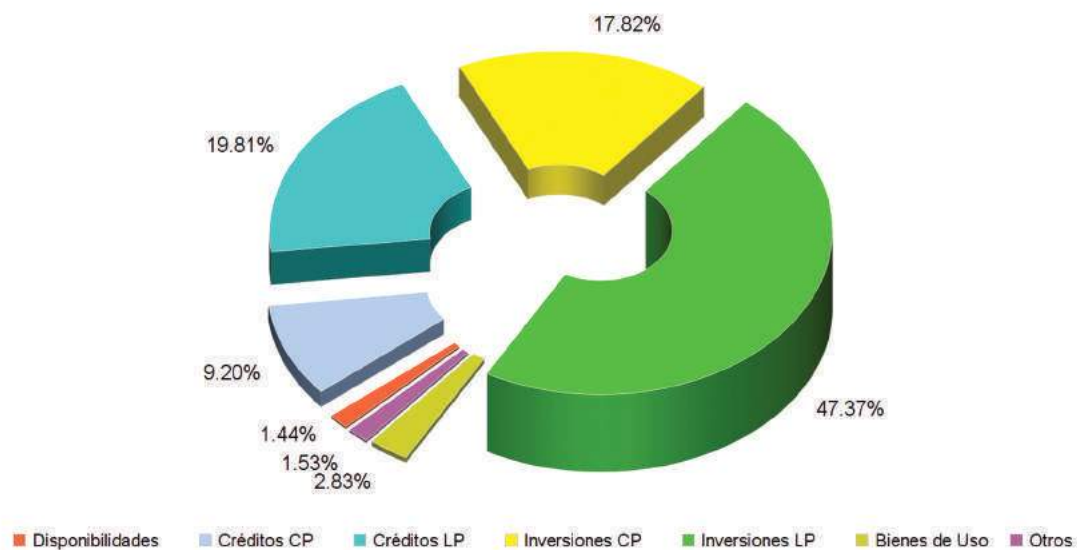
ANEXO N° 2 A LA NOTA 5 A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31/12/2016 -
"CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZOS"

Descripción	Saldos en guaraníes al 31/12/2016		Saldos en guaraníes al 31/12/2015	
	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer
CORTO PLAZO				
Préstamos en guaraníes	166.350.260	[21.503.263]	196.835.400	[31.982.356]
Préstamos en dólares	157.915.293	[81.331.362]	172.179.438	[74.343.878]
Tasa Variable en Guaraníes	129.633.530	[50.102.300]	7.722.800	[408.043]
Tasa Variable en Dólares	54.162.013	[13.514.415]	130.679.568	[39.633.082]
Préstamos Solidarios	3.964.200	[588.544]	22.910.940	[2.100.413]
Préstamos Jardín de la Paz	2.199.560	[127.288]	7.589.790	[484.322]
Anticipos al personal	1.386.489	0	342.720	0
Total Corto Plazo	515.611.345	[167.167.172]	538.260.656	[148.952.094]

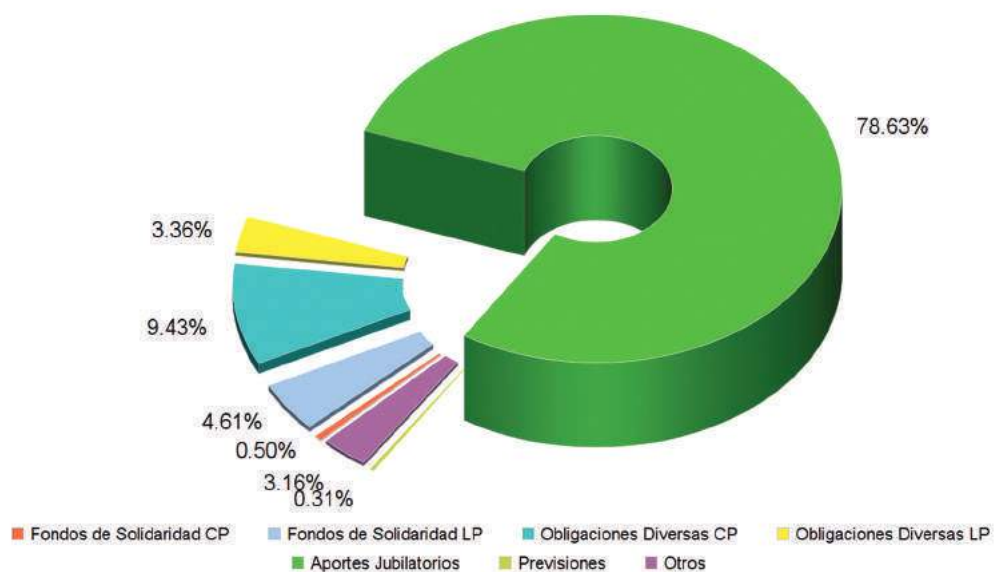
Descripción	Saldos en guaraníes al 31/12/2016		Saldos en guaraníes al 31/12/2015	
	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer
LARGO PLAZO				
Préstamos en guaraníes	55.693.340	[9.876.934]	111.868.660	[8.671.296]
Préstamos en dólares	1.006.688.864	[151.037.089]	1.080.420.520	[224.589.688]
Tasa Variable en Guaraníes	301.028.470	[54.535.212]	0	0
Tasa Variable en Dólares	112.837.527	[12.409.320]	457.916.264	[80.359.174]
Préstamos Solidarios	3.964.200	[216.706]	23.482.620	[1.591.751]
Préstamos Jardín de la Paz	599.880	[7.850]	2.999.400	[141.378]
Total Largo Plazo	1.480.812.281	[228.083.111]	1.676.687.464	[315.353.287]
TOTAL CRÉDITOS	1.996.423.626	[395.250.283]	2.214.948.120	[464.305.381]
				1.750.642.739

Gráficos

Composición del Activo al 31/12/2016

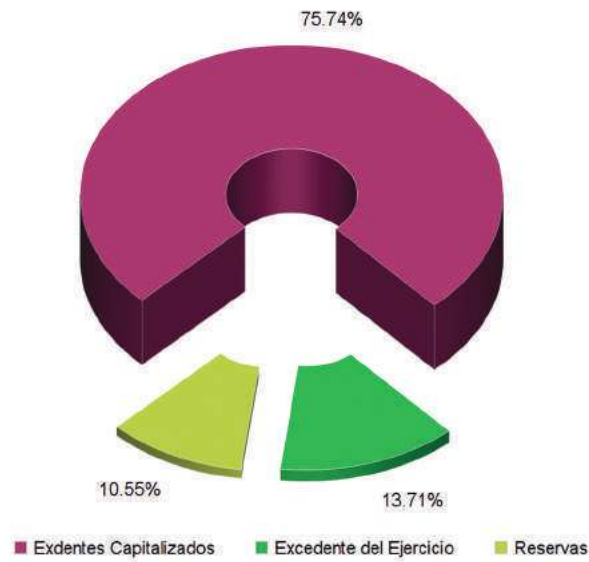


Composición del Pasivo al 31/12/2016

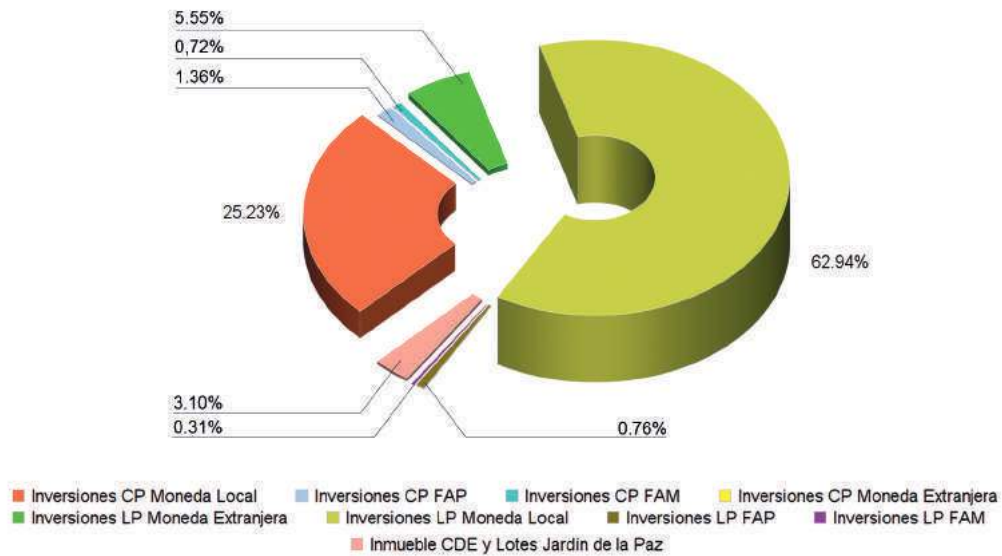


Gráficos

Composición del Patrimonio Neto al 31/12/2016



Composición de la Cartera de Inversiones al 31/12/2016

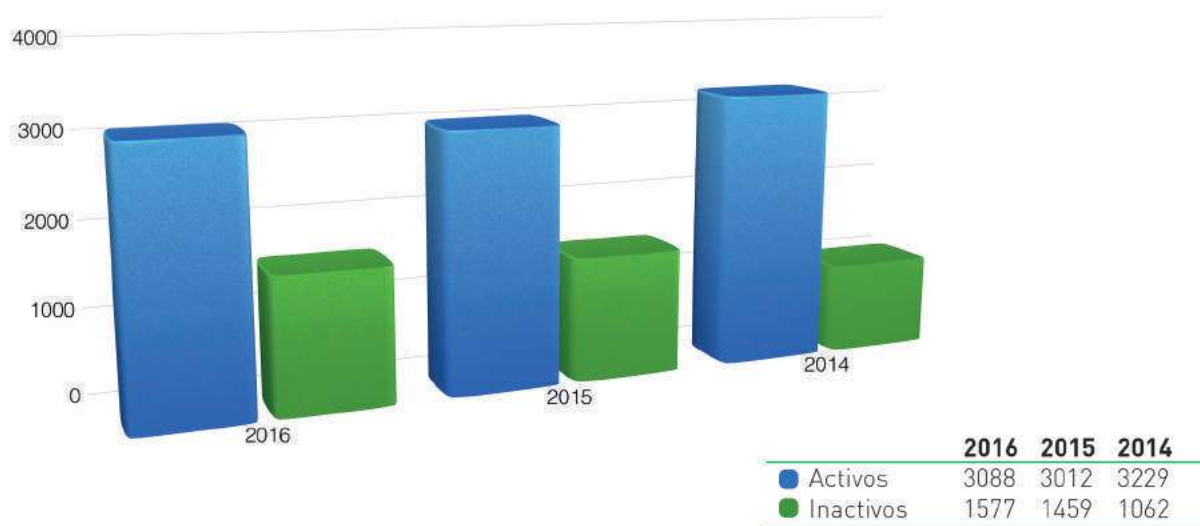


Gráficos

Total de Socios Jubilados al 31/12/2016

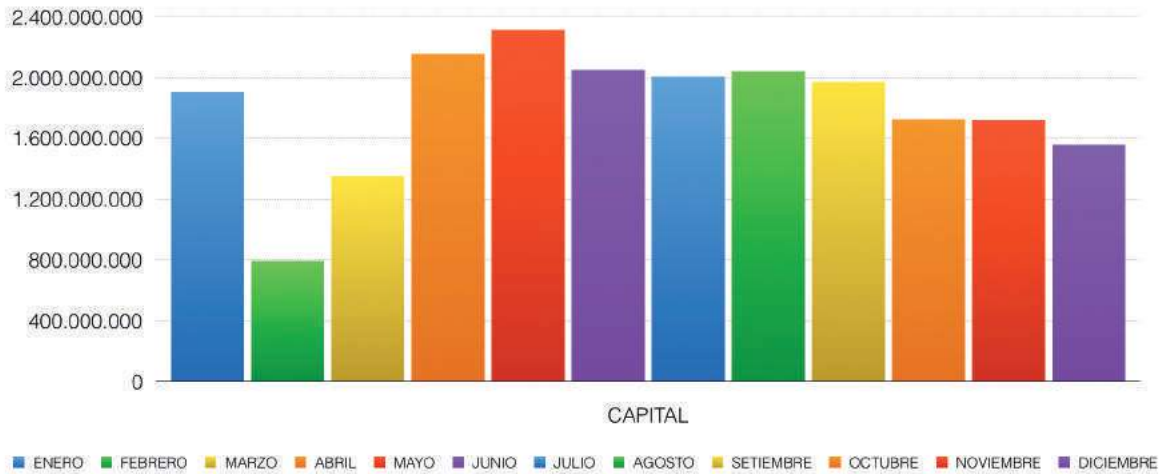


Estado de Socios acumulados al 31/12/2016 Activo Vs. Inactivos (G y USD)

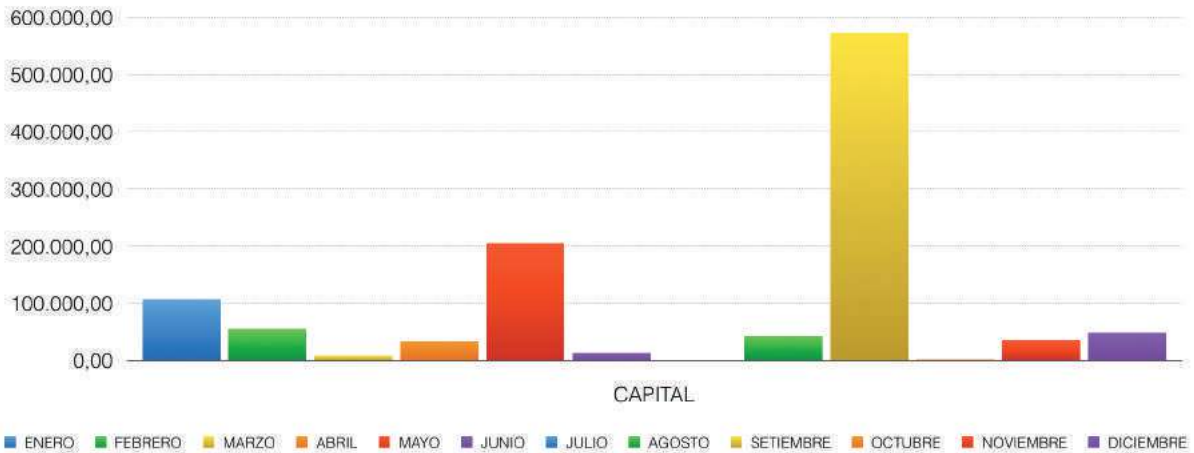


Gráficos

Desembolsos de Préstamos - Guaraníes Enero 2016 a Diciembre 2016

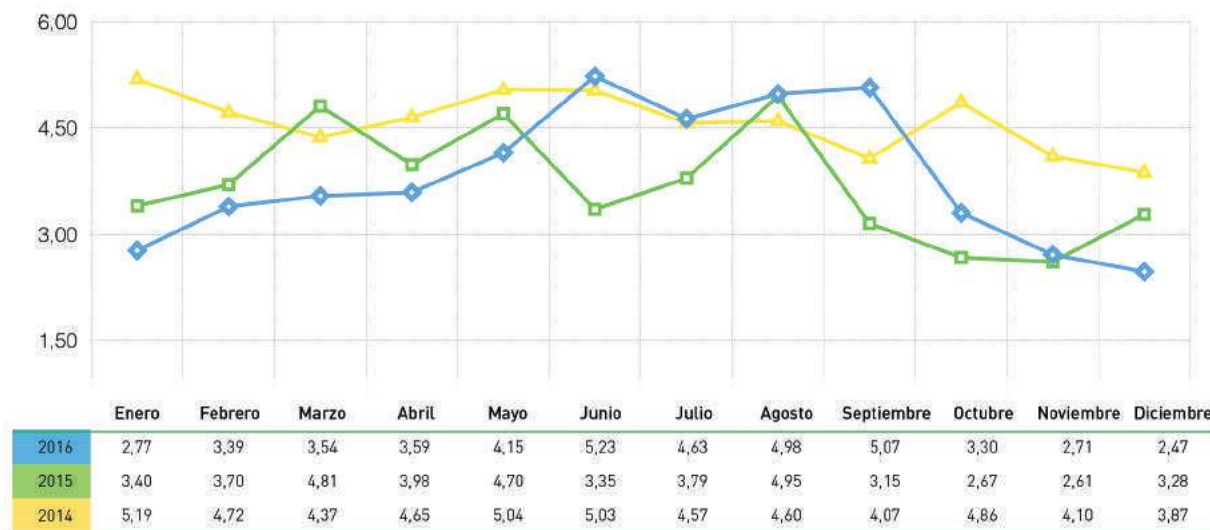


Desembolsos de Préstamos - Dólares Enero 2016 a Diciembre 2016

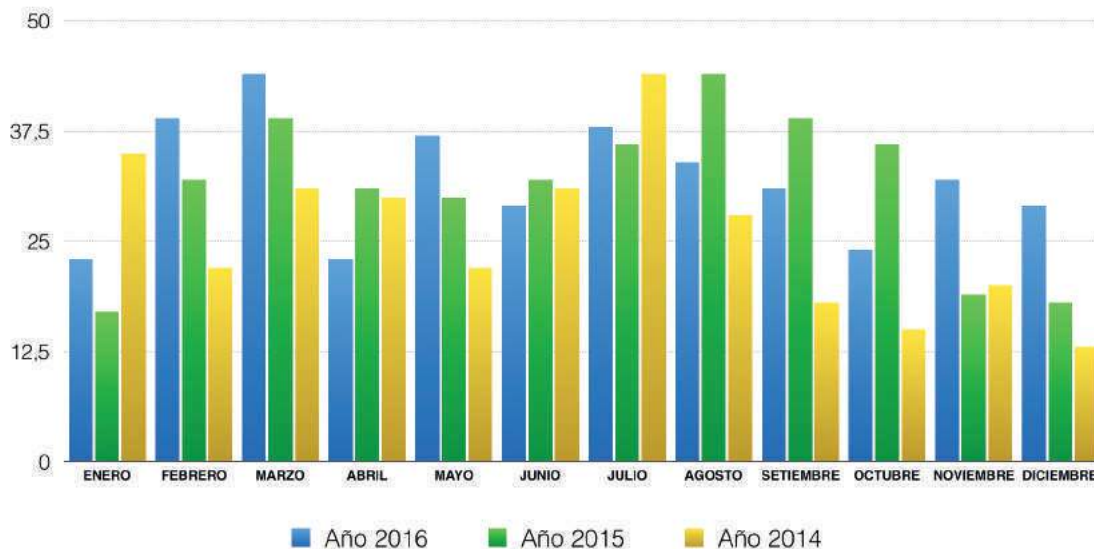


Gráficos

Evolución de la Tasa de Morosidad al 31/12/2016

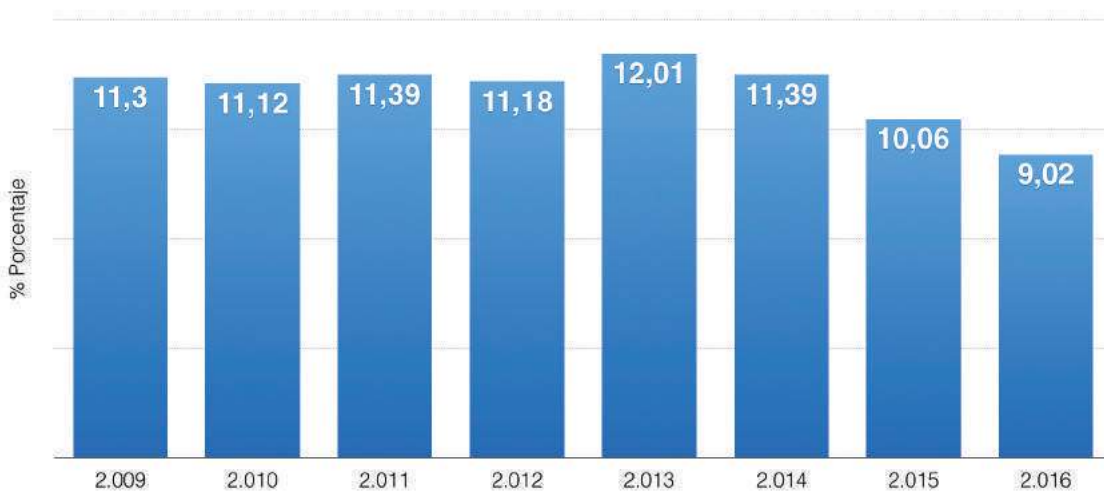


Socios Nuevos 2016
Comparativos con Años 2015 y 2014

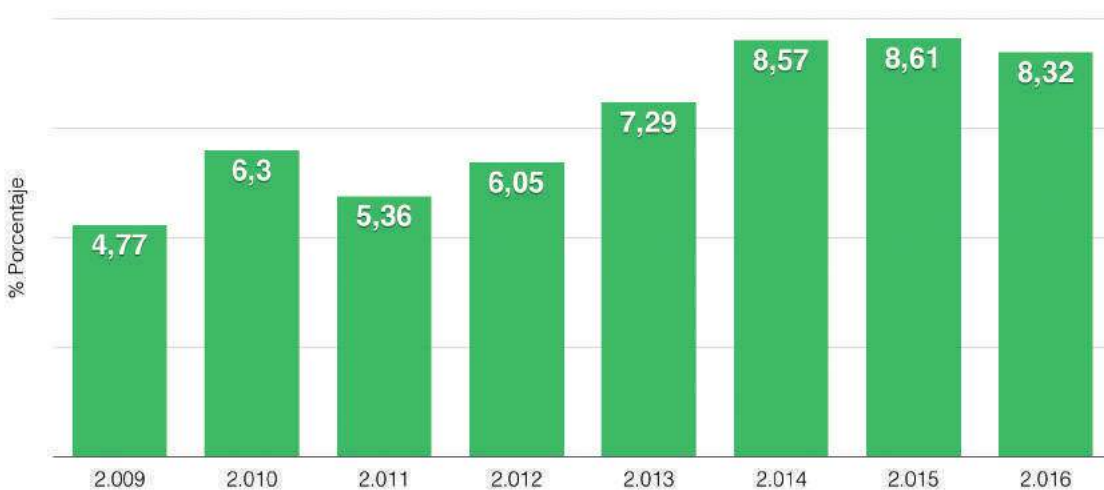


Gráficos

Evolución de Excedentes de los fondos en Guaraníes



Evolución de Excedentes de los fondos en Dólares



Ejecución Presupuestaria 2016

Fondo en Guaraníes al
31/12/2016

	Previsto	Ejecutado	Variaciones	%
INGRESOS	21.194.300.000	21.870.872.844	676.572.844	3,19
INTERESES GANADOS S/ PRESTAMOS	7.042.300.000	7.601.610.452	559.310.452	7,94
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	13.825.000.000	13.308.110.523	-516.889.477	-3,74
OTROS RECURSOS	252.000.000	555.483.749	303.483.749	120,43
COMISIONES GANADAS T.C.	162.000.000	184.879.982	22.879.982	14,12
DESAFECTACION DE PREVISIONES MALOS CREDITOS	90.000.000	370.603.767	280.603.767	311,78
RECUPERACION DE CREDITOS CASTIGADOS	30.000.000	219.624.878	189.624.878	632,08
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACION	45.000.000	186.043.242	141.043.242	313,43
EGRESOS	-6.928.900.004	-8.254.143.704	1.325.243.700	19,13
GASTOS DE OFICINA	-24.000.000	-16.120.003	-7.879.997	-32,83
CARGOS POR INCOBRABLES	-1.025.000.000	-2.502.915.154	1.477.915.154	144,19
GASTOS FINANCIEROS	-40.000.000	-9.649.205	-30.350.795	-75,88
OTROS GASTOS	-30.000.000	0	-30.000.000	-100,00
TARJETA DE CREDITO	-339.900.004	-352.566.099	12.666.095	3,73
GASTOS NO CORRIENTES DE LA OPERACION	-10.000.000	-463.500	-9.536.500	-95,37
ADMINISTRACION DE FONDOS	-5.460.000.000	-5.372.429.743	-87.570.257	-1,60
UTILIDAD	14.265.399.996	13.616.729.140	-648.670.856	-4,55

Ejecución Presupuestaria 2016

Fondo Dólares al 31/12/2016

	Previsto	Ejecutado	Variaciones	%
INGRESOS	3.044.129.440	3.345.115.733	300.986.293	9,89
INTERESES GANADOS	2.573.777.280	2.827.714.466	253.937.186	9,87
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	320.720.160	460.706.388	139.986.228	43,65
DESAFECTACION DE PREVISIONES MALOS CREDITOS	133.600.000	37.915.173	-95.684.827	-71,62
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACION	16.032.000	18.779.706	2.747.706	17,14
EGRESOS	-1.569.270.944	-1.154.547.777	-414.723.167	26,43
GASTOS DE OFICINA	-534.400	0	-534.400	-100,00
CARGOS POR INCOBRABLES	-320.640.000	-70.123.631	-250.516.369	-78,13
GASTOS FINANCIEROS	-48.096.000	-6.837.958	-41.258.042	-85,78
ADMINISTRACION DE FONDOS	-1.200.000.544	-1.077.586.188	-122.414.356	-10,20
UTILIDAD	1.474.858.496	2.190.567.956	715.709.460	48,53

Ejecución Presupuestaria 2016

Fondo Administradora al
31/12/2016

	Previsto	Ejecutado	Variaciones	%
INGRESOS	7.221.000.000	6.988.200.314	-232.799.686	-3,22
INTERESES GANADOS	2.500.000		-1.359.944	-54,40
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	20.000.000	25.755.009	5.755.009	28,78
OTROS RECURSOS	538.500.000	489.081.682	-49.418.318	-9,18
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACION	6.660.000.000	6.472.223.567	-187.776.433	-2,82
EGRESOS	-7.221.000.000	-5.273.960.425	1.947.039.575	-26,96
REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES	-3.544.640.000	-2.922.165.247	-622.474.753	-17,56
DIETAS	-640.000.000	-612.696.942	-27.303.058	-4,27
GASTOS ASAMBLEARIOS Y DE SESIONES	-135.000.000	-94.878.550	-40.121.450	-29,72
HONORARIOS PROFESIONALES	-401.000.000	-114.886.338	-286.113.662	-71,35
GASTOS DE OFICINA	-818.000.000	-717.299.746	-100.700.254	-12,31
MANTENIMIENTO Y REPARACION DE BIENES	-60.000.000	-71.912.207	11.912.207	19,85
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-151.000.000	-131.113.652	-19.886.348	-13,17
PROMOCIONES	-1.068.000.000	-391.354.686	-676.645.314	-63,36
SEGUROS SOBRE RIESGOS VARIOS	-180.000.000	-101.151.616	-78.848.384	-43,80
GASTOS FINANCIEROS	-50.000.000	-70.668.039	20.668.039	41,34
OTROS GASTOS	-100.000.000	-14.247.268	-85.752.732	-85,75
GASTOS NO CORRIENTES DE LA OPERACION	-73.360.000	-31.586.134	-41.773.866	-56,94
UTILIDAD	0	1.714.239.889	1.714.239.889	

Proyección Presupuestaria 2017

Fondo Guaraníes

INGRESOS	21.053.000.000
INTERESES GANADOS	7.864.000.000
Int. s/Prést. a Sola Firma	3.000.000.000
Int. s/Prést. con Codeudor	250.000.000
Int. Moratorio Cob. s/Préstamos	150.000.000
Int. Cob. p/Financiación Dpto. Edif. Jardín USD	95.000.000
Int. Cob. Tasa Variable Gs.	3.800.000.000
Int. Moratorios Tasa Variable Gs.	55.000.000
Int. Ganados Tarjeta de Crédito Visa	460.000.000
Int. Morat. y Punit. Tarjeta de Crédito	25.000.000
Int. Moratorio Cob. p/Financiación Dpto. Edif. Jardín USD	1.000.000
Int. Cob s/Préstamos Jardín de la Paz	18.000.000
Int. Moratorio s/Préstamos Jardín de la Paz	10.000.000
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	12.830.000.000
Intereses Caja Ahorro Guaraníes	30.000.000
Dividendos Cobrados	700.000.000
Ganancia Contrato de Mandato	100.000.000
Rend s/ Colocaciones en Guaraníes	12.000.000.000
OTROS RECURSOS	319.000.000
COMISIONES GANADAS T.C.	199.000.000
Comisiones Ganadas TC	90.000.000
Cobertura contra Fraude T.C.	7.000.000
Exceso Línea de Crédito T.C.	15.000.000
Comisión p/Adelanto de Efectivo T.C.	16.000.000
Seguro de Vida T.C.	15.000.000
Cargo por Mora T.C.	12.000.000
Cargos p/Transac. en ATM	7.000.000
Gestión de Inhabilitación	5.000.000
Regrabación y Reimpresión Pin T.C.	2.000.000
Carta de Reclamo	2.000.000
Mantenimiento de Cuenta T.C.	28.000.000
DESAFECTACION DE PREVISIONES	120.000.000
Desafectación de Previsiones Malos Créditos Gs.	100.000.000
Desafectación de Previsiones p/Tarjeta de Crédito VISA	20.000.000
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACION	40.000.000
Vta. Inmueble Adjudicado G	40.000.000

Proyección Presupuestaria 2017

Fondo Guaranés

EGRESOS	6.866.750.000
GASTOS DE OFICINA	20.000.000
IVA Gastos Fondo G	20.000.000
CARGOS POR INCOBRABLES	1.025.000.000
Previsiones p/ Créditos de Dudoso Cobro G	300.000.000
Créditos Incobrables G	200.000.000
Previsiones p/Inversiones de Dudoso Cobro	500.000.000
Previsiones p/Tarjeta de Crédito VISA	25.000.000
GASTOS FINANCIEROS	40.000.000
Gastos de Operaciones por Inversiones Fondo G	40.000.000
OTROS GASTOS	30.000.000
Gastos Inmuebles Adjudicados G	10.000.000
Gastos de Escribanía Fondo G	20.000.000
TARJETA DE CREDITO	380.250.000
Gastos Administrativos Tarjeta de Crédito VISA	175.000.000
Cobertura c/Fraude VISA y Seguro Vida	20.000.000
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	700.000
Gastos de Distribución de Tarjeta de Crédito VISA	7.500.000
Promociones Visa	3.000.000
Asistencia al Viajero	6.000.000
Red Pronet	300.000
Tarifario T.C.	70.000.000
Cargos Internacionales T.C.	45.000.000
Servicios Opcionales T.C.	650.000
Monitoreo de Tarjetas VISA	7.500.000
Gastos Administrativo Puntos TC VISA G	24.000.000
Reversión de Saldo TC	500.000
Uso Red Procard	100.000
Comisión Adelanto de Efectivo Emisor	5.000.000
GASTOS NO CORRIENTES DE LA OPERACION	1.500.000
Gastos de Expensas Jardín de la Paz	1.000.000
Transferencia cambio de titual J.P.	500.000
ADMINISTRACION DE FONDOS	5.370.000.000
Comisión Pagada por Administración de Fondo Gs.	5.370.000.000
UTILIDAD PROYECTADA	14.186.250.000

Proyección Presupuestaria 2017

Fondo Dólares

INGRESOS	3.071.933.480
INTERESES GANADOS S/ PRESTAMOS	2.597.613.480
Int. s/Prést. USD	444.675.000
Int. Cob. s/Préstamos Intermediación Inmobiliaria USD	35.574.000
Int. Moratorio Intermediación Inmobiliaria USD	592.900
Int. Cobrado Tasa Variable USD	2.075.150.000
Int. Moratorio Tasa Variable USD	20.751.500
Int. Cob. s/Prést. Prendario Vehículo	11.858.000
Int. Moratorio s/Prést. Prend. Vehículo	118.580
Int. Moratorio s/Préstamos USD	8.893.500
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	415.030.000
Rend s/ Colocaciones Mon Ext	415.030.000
DESAFECTACION DE PREVISIONES MALOS CREDITOS	41.503.000
Desafectación de Previsiones Malos Créditos USD	41.503.000
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACION	17.787.000
Vta. de Inmuebles-Intermediación Inmobiliaria USD	17.787.000
EGRESOS	1.519.693.900
GASTOS DE OFICINA	592.900
IVA Gastos Fondo USD	592.900
CARGOS POR INCOBRABLES	355.740.000
Previsiones p/Créditos de Dudoso Cobro USD	177.870.000
Créditos Incobrables USD	177.870.000
GASTOS FINANCIEROS	53.361.000
Gastos de Operaciones por Inversiones Fondo USD	53.361.000
ADMINISTRACION DE FONDOS	1.110.000.000
Comisión Pagada por Administración de Fondo USD	1.110.000.000
UTILIDAD PROYECTADA	1.552.239.580

Proyección Presupuestaria 2017

Fondo de la Administradora

INGRESOS 6.978.200.000

INTERESES GANADOS S/ PRESTAMOS 1.200.000

Intereses s/Prést. al Personal 1.200.000

INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES 22.000.000

Int. Ganados Caja de Ahorro Administradora 22.000.000

OTROS RECURSOS 475.000.000

Canon p/ Procesamiento Créditos 99.000.000

Retorno por Administración de Fondos de Solidaridad 108.000.000

Recursos Varios 25.000.000

Canon p/ Gestion de Cobros 30.000.000

Recursos Ganados p/ Cobro de Servicios 40.000.000

Recursos Ganados p/ Tarjetas de créditos 3.000.000

Administración de Seguros Contratados 70.000.000

Administración por facturación de Seguros 100.000.000

RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACION 6.480.000.000

Comisión Ganada por Administración de Fondos 6.480.000.000

EGRESOS 6.978.200.000

REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES 3.278.500.000

Sueldos y Jornales 1.800.000.000

Aguinaldos 150.000.000

Vacaciones 90.000.000

Viajes y Viáticos del Personal 15.000.000

Bonificaciones al Personal 175.000.000

Fallas de Caja 10.500.000

Cargas Sociales 360.000.000

Capacitación del Personal 55.000.000

Uniformes al Personal 35.000.000

Seguro Médico Colectivo 120.000.000

Telefonía Móvil 48.000.000

Refrigerios al Personal 160.000.000

Indemnizaciones y Preavisos 200.000.000

Viaticos Pasantia 5.000.000

Beneficios al Personal 55.000.000

DIETAS 704.000.000

Dietas del Directorio 366.000.000

Dietas Comisión Fiscalizadora 155.000.000

Dietas Comité de Créditos 50.000.000

Dieta Comisión Electoral 50.000.000

Asesoramiento de Inversiones(comité) 50.000.000

Comité de Beneficios 33.000.000

GASTOS ASAMBLEARIOS Y DE SESIONES 115.000.000

Gastos Asambleas Generales de Socios 40.000.000

Gastos Sesiones Directorio y Comités 50.000.000

Gastos de Representación 25.000.000

Proyección Presupuestaria 2017

Fondo de la Administradora

HONORARIOS PROFESIONALES	281.000.000
Asesoría Jurídica	40.000.000
Asesoría Informática	36.000.000
Asesoría Técnica	20.000.000
Auditoría Externa	65.000.000
Honorarios - Profesionales Contratados	80.000.000
Capacitación Directores	40.000.000
GASTOS DE OFICINA	992.000.000
Ande	50.000.000
Essap	5.000.000
Copaco	15.000.000
Internet	15.000.000
Papelería e Impresos	35.000.000
Utiles de Escritorio	50.000.000
Conservación y Mantenimiento del Edificio	160.000.000
Servicio de Vigilancia	60.000.000
Franqueos Pagados	40.000.000
Suscripciones, Cuotas y Avisos	5.000.000
Tasas y Patentes Municipales	60.000.000
Gastos Varios de Administración	75.000.000
Limpieza de Sede	70.000.000
IVA Gastos Administradora	230.000.000
Gastos p/ Informes Confidenciales	50.000.000
Cobranzas Pronet	12.000.000
Gastos Cobro Judicial	60.000.000
MANTENIMIENTO Y REPARACION DE BIENES	75.000.000
Mant. y Rep. Máquinas y Equipos de Oficina	75.000.000
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	133.000.000
Muebles y Equipos de Oficina	33.000.000
Equipos de Informática	33.000.000
Inmuebles	42.000.000
Instalaciones	18.000.000
Licencias de Informática	7.000.000
PROMOCIONES	1.013.000.000
Canon Pagado p/ Captación de Socios	250.000.000
Bonif. Pagada a Socios p/ Pago Puntual	45.000.000
Otros Gastos de Promoción	200.000.000
Avisos Publicitarios	400.000.000
Viaticos Movilidad Promotores	100.000.000
Pagina Web	18.000.000
SEGUROS SOBRE RIESGOS VARIOS	140.000.000
Seguros sobre Riesgos Varios	40.000.000
Seguros Contratados Gs. DL.	100.000.000
GASTOS FINANCIEROS	100.000.000
Gastos en Operaciones Bancarias	50.000.000
Retención Impuesto a la Renta	50.000.000
OTROS GASTOS	35.000.000
Gastos de Escrituras y Tasaciones	35.000.000
GASTOS NO CORRIENTES DE LA OPERACION	111.700.000
Gastos Varios	111.700.000
UTILIDAD	-0

Informe de Auditores Externos



AUDICON
AUDITORES, CONTADORES & CONSULTORES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio de la
CAJA MÉDICA Y DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS - CMPU
Asunción, Paraguay**

1. IDENTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Hemos examinado los adjuntos Estados Financieros de la **CAJA MÉDICA Y DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS - CMPU** que comprenden el Balance General del ejercicio cerrado el 31/12/2016 y los correspondientes Estados de Resultados; de Flujos de Efectivo y de Variación del Patrimonio Neto del mismo período, así como un resumen de las políticas contables pertinentes y otras notas aclaratorias.

2. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La administración de la **CMPU** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Contables vigentes en Paraguay. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, de manera que éstos se encuentren libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando para ello las políticas contables apropiadas y realizando las estimaciones contables que sean pertinentes en las circunstancias.

3. RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Nuestra responsabilidad como Auditores Externos es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, con base en nuestra auditoría. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con las **Normas Internacionales de Auditoría**. Dichas normas requieren que cumplamos requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos nuestra auditoría para obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.


Lic. Edgar Colman Gómez (Socio)
Matrícula Profesional CCP N° C - 109
AUDICON - Auditores, Contadores & Consultores
Registros CCP N° F-6 y SET 003/2015

Alberdi N° 1445 e/ 2da. y 3ra.
Telefax: 496 443 / 445 770
audicon@audicon.com.py
www.audicon.com.py
Asunción - Paraguay

Asociados a



Informe de Auditores Externos



AUDICON
AUDITORES, CONTADORES & CONSULTORES

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa en los Estados Financieros, debidas a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno en cuanto a su relevancia para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias; pero no específicamente con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad en su conjunto. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base que nos permite emitir nuestra opinión, que la expresamos en el párrafo 4.

4. OPINIÓN DEL AUDITOR SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, **presentan razonablemente** en todos los aspectos de importancia, la situación patrimonial y financiera de la **CAJA MÉDICA Y DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS - CMPU**, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo para el ejercicio terminado el 31/12/2016 de conformidad con las Normas Contables vigentes en el Paraguay.

5. PÁRRAFO DE ÉNFASIS

Sin modificar la opinión que expresamos precedentemente, llamamos la atención sobre lo consignado en la Nota 16 a los Estados Financieros, con respecto a que sigue pendiente de resolución, la acción de inconstitucionalidad presentada por la CMPU, referida al IVA del 10% que afecta a los intereses sobre los préstamos otorgados, en virtud de lo establecido en la Ley 5061/13, vigente desde Enero/2014. En base a los cálculos determinados por esta auditoría conjuntamente con los responsables de la Administración de la Entidad, el monto del IVA sobre los intereses devengados de préstamos otorgados en los años 2014, 2015 y 2016, ascendería a **G 1.382 millones**, suma que dependiendo del sentido y alcance de la resolución judicial, eventualmente deberá ser abonada a la Subsecretaría de Estado de Tributación, con los intereses y demás recargos correspondientes.

Alberdi N° 1445 e/ 2da. y 3ra.
Teléfono: 496 443 / 445 770
audicon@audicon.com.py
www.audicon.com.py
Asunción - Paraguay

Lic. Edgar Colmán Gómez (Socio)
Matrícula Profesional CCP N° C - 109
AUDICON - Auditores, Contadores & Consultores
Registros CCP N° F- 8 y SET 003/2015

Asociados a 

Informe de Auditores Externos



AUDICON
AUDITORES, CONTADORES & CONSULTORES

6. OTRO ASUNTO

Auditamos también los Estados Financieros correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015, que se presentan a efectos comparativos y en fecha 14/03/2016, emitimos una opinión sin salvedades, con énfasis sobre la contingencia impositiva por la entrada en vigencia de la Ley 5061/2013 que grava con el IVA el cobro de los intereses sobre los préstamos otorgados, sobre la cual la CMPU ha planteado una acción de inconstitucionalidad.

7. INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y NORMAS REGULADORAS

En cumplimiento de las disposiciones tributarias vigentes en Paraguay informamos que:

- a) Tal cómo se menciona en el párrafo 5 de Énfasis, existe una contingencia tributaria teniendo en cuenta que la Entidad consideró como exentos del IVA los intereses cobrados sobre los préstamos otorgados.
- b) Excepto por los efectos que podría generar lo mencionado en el inciso a) anterior;
 - b.1) La CMPU mantiene sus registros contables de conformidad con las exigencias establecidas en las Leyes 125/91 y 2421/04, y sus reglamentaciones;
 - b.2) A la fecha del presente Informe, la Entidad ha provisionado y/o cumplido con de sus obligaciones impositivas relacionadas al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016;
 - b.3) La CMPU ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución 29/2014, que reglamenta el Art. 33 de la Ley 2421/04.

Asunción, 24 de febrero de 2017.


Lic. Edgar Colmán Gómez (Socio)
Matrícula Profesional CCP N° C-109

AUDICON - Auditores, Contadores & Consultores
Registros CCP N° F-8 y SET 003/2015

Alberdi N° 1445 e/ 2da. y 3ra.
Teléfono: 496 443 / 445 770
audicon@audicon.com.py
www.audicon.com.py
Asunción - Paraguay

Asociados a 
AGN
INTERNACIONAL

Dictamen de la Comisión Fiscalizadora



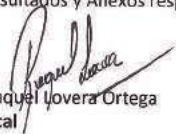
DICTAMEN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA


Asunción, marzo de 2017

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. 112 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 2016.

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 AUDICON – Auditores y Contadores, recomendamos a esta Asamblea la aprobación del Balance General, Cuadro de Resultados y Anexos respectivos.


Dra. Emilia Raquel Uovera Ortega
Vocal


Dr. Juan Carlos Ramírez González
Presidente


Lid. Enrique Javier Ayala Echauri
Secretario





ANIVERSARIO

1981 - 2016

Rca. Dominicana 285 / Asunción - Paraguay
Teléfono: [595] 21 213-144 / Fax: [595] 21 208-692
E-mail: info@cajamedica.org.py
www.cajamedica.org.py | [f](#) /cajamedica