



MEMORIA Y BALANCE 2017



Proyectemos juntos tu futuro.



ÍNDICE

Convocatoria Asamblea General Ordinaria	2
Nómina del Directorio	3
Memoria 2017	4
Balance General	6
Estado de Resultados	9
Estado de Flujo de Efectivo	11
Estado de Variación del Patrimonio Neto	12
Notas a los Estados Financieros	13
Anexo N° 1 a la Nota N° 5	25
Anexo N° 2 a la Nota N° 5	26
Gráficos	27
Ejecución Presupuestaria 2017	33
Proyección Presupuestaria 2018	36
Informe de los Auditores Externos	41
Dictamen de la Comisión Fiscalizadora	43

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 **17 de marzo de 2018**, 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 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;
- f) Lectura y consideración del Presupuesto del próximo ejercicio;
- g) Fijación de la remuneración de los miembros del Directorio, de la Comisión Fiscalizadora y del Tribunal Electoral;
- h) Renovación parcial del Directorio, Comisión Fiscalizadora y del Tribunal Electoral.
Para Directorio: un (1) Vicepresidente, un (1) Director Titular y un (1) Miembro Suplente.
Para 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 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 2017 y no estar inhabilitado conforme a lo establecido en la Ley o en los Estatutos.

Fecha límite para Regularización de Obligaciones: **14 de febrero del 2018.**

Nómina del Directorio

PRESIDENTE

DR. LUIS ZANOTTI CAVAZZONI

VICE PRESIDENTE

DR. JULIO A. TONINA

TESORERO

DRA. LISA CRESTA

SECRETARIO GENERAL

DR. ROBERTO DEJESÚS CHENA

VOCAL

DR. JULIO APODACA

SUPLENTE

LIC. AMÍLCAR FERREIRA

Comisión Fiscalizadora

PRESIDENTE: LIC. ENRIQUE AYALA
SECRETARIO DE ACTAS: DR. CARLOS CRISTALDO
VOCAL: DRA. RAQUEL LOVERA
SUPLENTE: DR. GUSTAVO CAMPOS
SUPLENTE: DR. OSCAR ESQUIVEL

Comité de Beneficios

PRESIDENTE: DR. JULIO A. TONINA
SECRETARIO: DR. CARMELO BLASCO
VOCAL: DR. JUAN GONZÁLEZ

Comité Ejecutivo

PRESIDENTE: DR. LUIS ZANOTTI CAVAZZONI
SECRETARIO GENERAL: DR. ROBERTO DEJESUS CHENA
TESORERO: DRA. LISA CRESTA

Comité de Créditos

PRESIDENTE: DR. LUÍS M. RUFFINELLI
SECRETARIO: ING. HUMBERTO M. COLARTE
VOCAL: ECON. MILTON R. AYALA

Tribunal Electoral

PRESIDENTE: DR. EUGENIO JIMÉNEZ
SECRETARIO: DRA. ANA BORDÓN
VOCAL: DR. PASCUAL SEGOVIA
SUPLENTE: LIC. GLORIA MORENO
SUPLENTE: DR. JOSÉ PEREYRA

Estimados Socios:

En cumplimiento de los Estatutos Sociales y el Orden del día de la presente Asamblea, nos dirigimos a Ustedes, en representación del Directorio a fin de poner a vuestra consideración las tareas desarrolladas en el Ejercicio N°36.

El año 2017 ha sido nuevamente un año de desafíos a pesar de lo cual, la Caja Médica y de Profesionales Universitarios ha continuado consolidándose como organización comprometida con su masa societaria, desarrollando una gestión prudente y responsable, manteniendo una visión estratégica a mediano y largo plazo.

La economía mundial tuvo una floja performance en el año 2016 y en particular la región Latinoamericana, que fue la de peor desempeño durante ese año; sin embargo, durante el año 2017 la economía mundial dio señales positivas de recuperación, y las perspectivas para el 2018 son alentadoras. En la región, se inició la recuperación de nuestros vecinos Argentina y Brasil, aunque éste último con algunas dudas por las incertidumbres políticas que aún subsisten. Nuestro país cerró un año de buen desempeño, alcanzando las metas macroeconómicas principales dentro de lo previsto por las autoridades del sector. Éste año 2018, se presenta auspicioso, si bien conlleva el hecho de ser un año electoral, factor que a veces puede hacer variar algunos indicadores ligeramente.

En cuanto a las actividades de nuestra Institución podemos mencionar, sin temor a equivocarnos, que hemos explorado y analizado como nunca antes muchas posibilidades de nuevos negocios para La Caja, a fin de poder

compensar los efectos negativos que tendrá la clara tendencia de disminución de las tasas de interés, históricamente el vector principal de la generación de ingresos y por ende de rentabilidad en nuestra entidad. Ésta tarea será probablemente más intensa con el devenir del tiempo, considerando lo que auguran los analistas económicos en referencia a que los rendimientos que dependan de las tasas de interés están en franco descenso y muy probablemente continuarán con esa tendencia.

Sin embargo hemos realizado el esfuerzo necesario para seguir manteniendo un nivel de rendimiento patrimonial más que aceptable sobre los aportes en ambas monedas, que si esta magna Asamblea aprueba, como todos los años, la distribución de las utilidades generadas por la Administradora en guaraníes 9.63% y en dólares 7.21%. Estos rendimientos no incluyen ajuste alguno proveniente de la Reserva de Fluctuación. Para obtener estos niveles de rendimientos, además de la gestión, colabora fundamentalmente la calidad de nuestros activos que se refleja en una morosidad general sobre créditos de 2.33% y un estricto control de gastos cuya variación con relación al año anterior fue solamente de 2.1%, cifra destacable si consideramos que la inflación del año fue 4.5%.

Durante el ejercicio 2017 se han incorporado 400 nuevos socios como aportantes de la Caja que sumados a los 500 reactivados en el año, representan un fuerte estímulo al circuito financiero de la entidad. Así mismo 46 nuevos jubilados pudieron acceder a los fondos previsionales que acumularon en su

Memoria 2017

permanencia como socios de La Caja, con los cuales superamos los 400 socios que ya han obtenido éste beneficio.

En el campo Institucional, hemos desarrollado diferentes actividades de coparticipación con sociedades especializadas, gremiales y nuestros pares de diversos sectores y estamentos de la sociedad paraguaya. Así mismo formamos parte de mesas de discusión de los anteproyectos de ley de creación de la Superintendencia de Entidades Previsionales, que aun sigue pendiente de aprobación.

En el área social, nuevamente tuvimos una amplia cobertura con nuestros servicios de ayuda previsional y de salud, alcanzando 118 casos de subsidios y 3 por fondo de ayuda previsional.

Así mismo, en procura de poder ofrecer mejores servicios, se incorporó al Plan de Jubilaciones una nueva modalidad denominada Retiro Parcial de Fondos, que se adapta a los requerimientos de asociados que habiendo alcanzado los requisitos para jubilarse, desean retirar una fracción de su fondo pero continuar aportando y acrecentando sus fondos hasta que decidan completar su jubilación. Así mismo en el sector de fondo de ayuda mutua, se han incrementado los montos de algunos subsidios y también se han ampliado a otros tipos de afecciones que no estaban alcanzadas anteriormente.

Una actividad permanente y continua ha sido la capacitación de nuestros funcionarios de todas las áreas como atención a clientes, especializaciones en tesorería, prevención y represión de Lavado de dinero, diseño y

ejecución de proyectos, foros de negocios inmobiliarios, entre tantos otros.

Como al Directorio le interesa conocer directamente de sus asociados sus inquietudes, sugerencias y porque no, quejas de nuestros servicios, hemos diseñado un sistema de evaluación de servicios sobre la satisfacción de los principales canales de atención, el cual ha resultado muy positivo en todo sentido, ya que si bien hay un alto nivel de satisfacción, de cualquier manera nos sirve como indicadores de las áreas que debemos mejorar o incorporar.

Por último deseamos agradecer a todos los directivos de los demás órganos de la institución, a los funcionarios y por supuesto a todos los socios que conforman ésta sólida entidad que no sólo se sustenta, sino se fortalece con el correr de los años gracias a la calidad de las personas que la integramos.

El Directorio

Balance General

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017
 (Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016)

Saldo en Guaraníes

	31/12/2017	31/12/2016
ACTIVO	279.524.917.517	247.360.945.054
ACTIVO CORRIENTE	106.772.000.955	74.180.307.314
DISPONIBILIDADES	1.918.683.128	3.556.452.734
Recaudaciones a Depositar	282.385.794	461.814.857
Fondos Fijos	30.414.000	31.004.700
Bancos (Nota 3)	1.605.883.334	3.063.633.177
INVERSIONES TEMPORARIAS (Nota 4)	77.061.466.561	44.091.829.666
Inversiones Financieras (Nota 4.1.)	86.094.938.093	52.697.211.728
Intereses, regalías y otros rendimientos de inversiones (Nota 4.1.)	(9.033.471.532)	(8.605.382.062)
CRÉDITOS (Nota 5)	23.944.258.430	22.753.896.484
Deudores por Préstamos	23.198.058.963	22.377.664.233
Cuentas a cobrar a Directores y Funcionarios	567.776.891	348.444.173
Otros	178.422.576	27.788.078
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	11.844.355	4.267.028
Seguros a vencer	11.844.355	4.267.028
OTROS ACTIVOS	3.835.748.481	3.773.861.402
Transferencias entre fondos (Nota 6)	3.835.748.481	3.773.861.402
ACTIVO NO CORRIENTE	172.752.916.562	173.180.637.740
CREDITOS LP (Nota 5)	53.260.232.373	49.006.327.664
Deudores por Préstamos	53.000.899.069	48.186.213.893
Cuentas a cobrar a Directores y Funcionarios	718.932.348	1.252.729.170
Menos: Previsión p/ Cuentas de Dudoso Cobro (Notas 2.3. y 4)	(459.599.044)	(432.615.399)
INVERSIONES A LARGO PLAZO (Nota 4)	112.245.573.344	117.170.415.100
Inversiones Financieras (Nota 4.1)	124.888.357.447	130.093.027.948
Intereses, regalías y otros rendimientos de inversiones (Nota 4.1)	(17.637.362.551)	(17.917.191.296)
Inversiones Inmobiliarias (Nota 4.2)	4.994.578.448	4.994.578.448
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (Notas 2.6 y 7)	7.220.138.900	6.911.948.221
Inmuebles	7.539.750.883	7.214.382.244
Muebles, útiles y enseres	357.891.011	680.058.388
Equipos	114.188.949	775.770.630
Instalaciones	13.760.657	24.453.070
Menos: Depreciaciones Acumuladas	(805.452.600)	(1.782.716.111)
ACTIVOS INTANGIBLES	26.971.945	91.946.755
Licencias, marcas y patentes	234.510.234	224.673.169
Menos: Amortización Acumulada	(207.538.289)	(132.726.414)
CUENTAS DE ORDEN (Nota 14)	104.389.091.618	89.530.094.913

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 2017
 (Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016)

Saldo en Guaraníes

	31/12/2017	31/12/2016
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	279.524.917.517	247.360.945.054
PASIVO	136.064.977.586	119.533.215.845
PASIVO CORRIENTE	16.600.760.592	15.640.950.643
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	16.600.760.592	15.640.950.643
Obligaciones Laborales y Cargas Sociales	42.488.714	37.596.784
Fondos de Solidaridad (Nota 8)	606.179.497	594.021.879
Fondo de Ayuda Mutua - FAM (Nota 8.1)	78.830.000	78.830.000
Fondo de Ayuda Previsional - FAP (Nota 8.2)	240.000.000	240.000.000
Fondo de Préstamos Solidarios (Nota 8.3)	287.349.497	275.191.879
Jubilaciones a Pagar (Nota 9)	3.726.791.392	10.442.322.559
Acreedores Varios (Nota 10)	8.389.552.508	793.148.019
Transferencias entre Fondos (Nota 6)	3.835.748.481	3.773.861.402
PASIVO NO CORRIENTE	119.464.216.994	103.892.265.202
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	118.939.470.757	103.518.952.394
Fondos de Solidaridad (Nota 8)	6.103.245.840	5.506.423.872
Jubilaciones a Pagar (Nota 9)	8.210.733.458	3.421.265.331
Aportes Jubilatorios (Nota 11)	104.054.817.169	93.999.265.199
Acreedores Varios (Nota 10)	570.674.290	591.997.992
PROVISIONES PARA OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	524.746.237	373.312.808
Previsión por Fluctuación cambiaria de Excedentes USD	-7.304.286	33.098.697
Fondo de Previsión para despidos	532.050.523	340.214.111

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 2017
 (Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016)

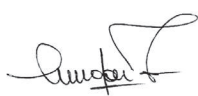
	Saldo en Guaraníes	
	31/12/2017	31/12/2016
PATRIMONIO NETO	143.459.939.931	127.827.729.209
CAPITAL	106.454.734.784	96.823.987.967
Excedentes Capitalizados - G	91.377.214.803	83.639.968.640
Excedentes Capitalizados - USD	15.077.519.981	13.184.019.327
RESERVAS	16.259.403.789	13.482.204.257
Reserva de Revalúo	4.479.637.185	4.171.782.843
Reserva de Revalúo Fiscal	4.479.637.185	4.171.782.843
Otras Reservas	11.779.766.604	9.310.421.414
Reserva de Fluctuación (Nota 12)	9.843.936.947	7.486.889.646
Reserva de Activo Fijo	1.935.829.657	1.823.531.768
RESULTADOS	20.745.801.358	17.521.536.985
Resultados del Ejercicio (Nota 13)	20.745.801.358	17.521.536.985
Excedentes del Ejercicio Fondo G	16.447.486.342	13.616.729.140
Excedentes del Ejercicio Fondo USD	2.160.943.069	2.190.567.956
Excedentes del Ejercicio Fondo Administradora	2.137.371.947	1.714.239.889
CUENTAS DE ORDEN (Nota 14)	104.389.091.618	89.530.094.913

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

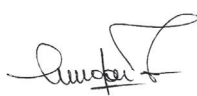
Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017
 (Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016)

Saldo en Guaraníes

	31/12/2017	31/12/2016
INGRESOS OPERATIVOS	32.942.178.010	30.675.052.825
INGRESOS FINANCIEROS (Nota 2.4)	25.841.455.425	24.225.036.894
Intereses Ganados sobre Préstamos Otorgados	10.475.756.632	10.430.464.974
Intereses Ganados sobre Colocaciones e Inversiones	15.365.698.793	13.794.571.920
INGRESOS POR ADMINISTRACIÓN DE FONDOS (Nota 6)	7.100.722.585	6.450.015.931
MENOS: COSTOS OPERATIVOS	7.608.859.428	6.889.737.232
EGRESOS FINANCIEROS	508.136.843	439.721.301
Gastos Financieros	142.953.216	87.155.202
Gastos Administrativos de Tarjeta de Crédito	365.183.627	352.566.099
EGRESOS POR ADMINISTRACIÓN DE FONDOS (Nota 6)	7.100.722.585	6.450.015.931
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) BRUTAS EN VENTAS	25.333.318.582	23.785.315.593
MÁS: OTROS INGRESOS (Nota 15)	988.935.608	1.031.051.000
Cuentas incobrables recuperadas	97.262.869	219.624.878
Otros Ingresos	891.672.739	811.426.122
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) BRUTAS TOTALES	26.322.254.190	24.816.366.593
MENOS:		
GASTOS DE VENTAS O COMERCIALIZACIÓN	404.582.982	391.354.686
Comisiones Pagadas sobre Ventas	156.416.167	170.298.386
Viáticos a Vendedores	71.759.995	68.033.333
Publicidad y Propaganda	176.406.820	153.022.967
MENOS:		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	4.696.641.958	4.651.110.649
Sueldos y otras Remuneraciones al Personal	2.988.674.911	2.922.165.247
Sueldos y Jornales	1.997.078.766	1.860.582.182
Aporte Patronal	340.080.825	318.504.149
Otros Beneficios al Personal	651.515.320	743.078.916
Remuneraciones Personal Superior	592.354.477	612.696.942
Gastos de Representación	1.946.364	697.728
Honorarios Profesionales	148.236.114	114.886.338
Agua, Luz, Teléfono e Internet	69.229.525	70.338.863



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 2017
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016)

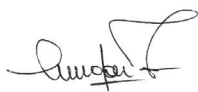
	Saldo en Guaraníes	
	31/12/2017	31/12/2016
Reparaciones y Mantenimientos	114.850.433	157.331.001
Seguros Pagados	109.941.592	101.151.616
Útiles de Oficina	69.190.709	64.948.235
Juicios y Gastos Judiciales	50.923.705	46.751.492
Impuestos, Patentes, Tasas y otras contribuciones	41.195.401	53.845.200
Servicio de Vigilancia	53.690.880	49.979.046
Gastos varios de Administración	59.353.104	62.307.948
Limpieza de Sede	65.111.844	56.655.304
IVA Gastos	232.486.059	222.038.395
Gastos Asambleas Generales de Socios	31.390.441	50.000.000
Gastos de Sesiones de Directorio y Comités	45.357.804	44.180.822
Franqueos Pagados	22.708.595	21.136.472
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DE GASTOS FINANCIEROS	21.221.029.250	19.773.901.258
PREVISIONES	(105.396.965)	(2.164.519.845)
Desafectación de Provisiones	157.878.285	408.518.940
(-) Constitución de Provisiones	263.275.250	2.573.038.785
MENOS:		
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES DE ACTIVOS	182.062.220	131.113.652
Depreciaciones del Ejercicio	107.250.345	104.009.634
Amortizaciones del Ejercicio	74.811.875	27.104.018
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) OPERATIVAS	20.933.570.065	17.478.267.761
OTROS RESULTADOS NO OPERATIVOS	(187.768.707)	43.269.224
Gastos no operacionales	(76.544.181)	(40.720.424)
Vtas. Dep. Edif. Jardín / Duplex Plaza Jardín / Inmueble Adjudicado	70.370.165	72.732.558
Vtas. Inmuebles Interm.Inmobiliaria USD	16.645.904	16.833.568
Diferencia de cambio (Nota 2.2.)	(198.240.595)	(5.576.478)
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	20.745.801.358	17.521.536.985
IMPUESTO A LA RENTA	0	0
= GANANCIAS (O PÉRDIDAS) NETAS DEL EJERCICIO	20.745.801.358	17.521.536.985

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 2017
 [Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016]

Saldo en Guaraníes

31/12/2017 31/12/2016

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

Aporte de los Socios	10.055.551.970	9.015.502.541
Cobranzas Netas de Préstamos	4.926.093.012	6.731.618.255
Cobranzas Netas de Solidaridad	608.979.586	612.710.474
Ventas de departamentos, lotes y dúplex	87.016.069	89.566.126
Jubilaciones Pagadas	(9.704.555.319)	(7.694.846.576)
Pago a Proveedores Locales	6.203.633.267	(2.530.059.987)
Efectivo pagado a Empleados	(3.581.029.388)	(3.534.862.189)
Otros Ingresos y Egresos	206.013.989	550.470.877
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO / GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	8.801.703.186	3.240.099.521

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Aumento / Disminución neto/a de Inversiones Temporarias	(12.679.096.346)	1.316.440.140
Aumento / Disminución neto/a de Inversiones a Largo Plazo	0	(4.937.253.677)
Aumento/ Disminución, neto/a de propiedad planta y equipo	(117.423.747)	(131.331.057)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO / UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(12.796.520.093)	(3.752.144.594)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Retiro anticipado de fondos de socios	2.357.047.301	1.850.020.449
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO / UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2.357.047.301	1.850.020.449

AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

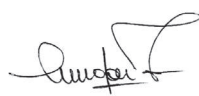
	(1.637.769.606)	1.337.975.376
Efectivo y Equivalentes al INICIO DEL AÑO	3.556.452.734	2.218.477.358
SALDO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	1.918.683.128	3.556.452.734

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 2017
[Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016]

CUENTAS	CAPITAL INTEGRADO	RESERVAS		RESULTADOS DEL EJERCICIO	PATRIMONIO NETO
		REVALUO	OTRAS RESERVAS		
SALDO AL 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)
TRASFERENCIAS A RESERVA	(621.561.537)				(621.561.537)
AJUSTES/ DESAFECTAC. DE RESULTADOS ACUMULADOS		259.317.611		(19.379.870.404)	(19.379.870.404)
RESERVA DE REVALÚO			1.932.558.970		259.317.611
OTRAS RESERVAS					1.932.558.970
RESULTADO DEL EJERCICIO				17.521.536.985	17.521.536.985
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2016 E INICIO DEL EJERCICIO 2017	96.823.987.967	4.171.782.843	9.310.421.414	17.521.536.985	127.827.729.209
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2017					
EXCEDENTES CAPITALIZADOS	16.126.910.432				16.126.910.432
DIFERENCIA DE CAMBIO	(397.791.419)				(397.791.419)
SOCIOS RETIRADOS Y JUBILADOS	(4.690.007.865)				(4.690.007.865)
TRASFERENCIAS A RESERVA	(1.408.364.331)				(1.408.364.331)
AJUSTES/ DESAFECTAC. DE RESULT. ACUMULADOS		307.854.342		(17.521.536.985)	(17.521.536.985)
RESERVA DE REVALÚO			2.469.345.190		307.854.342
OTRAS RESERVAS					2.469.345.190
RESULTADO DEL EJERCICIO				20.745.801.358	20.745.801.358
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2017	106.454.734.784	4.479.637.185	11.779.766.604	20.745.801.358	143.459.939.931

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 2017
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016)

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

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

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

Posteriormente los Estatutos Sociales fueron nuevamente

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

Por último, el 26/11/16 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 01/04/2017		Desde el 02/04/2016	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Dr. Luis Zanotti Cavazzoni	Presidente	Dr. Carmelo Blasco	Presidente
Dr. Julio Tonina	Vicepresidente	Dr. Julio Tonina	Vicepresidente
Dr. Roberto Dejesús Chena	Secretario General	Dr. Roberto Dejesús Chena	Secretario General
Dra. Lisa Cresta	Tesorero	Lic. Edgar Añazco	Tesorero
Dr. Julio Apodaca	Vocal	Dr. César Cabañas	Vocal
Lic. Amilcar Ferreira	Miembro Suplente	Lic. Roberto Cristaldo	Miembro Suplente

MIEMBROS DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Desde el 01/04/2017		Desde el 02/04/2016	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Lic. Enrique Ayala	Presidente	Dr. Juan Carlos Ramírez	Presidente
Dr. Carlos Cristaldo	Secretario de Actas	Dr. Luis Zanotti Cavazzoni	Secretario de Actas
Dra. Raquel Lovera	Vocal	Lic. Enrique Ayala	Vocal
Dr. Gustavo Campos	Miembro Suplente	Dr. Gustavo Campos	Miembro Suplente
Dr. Oscar Esquivel	Miembro Suplente	Dra. Raquel Lovera	Miembro Suplente

MIEMBROS DEL TRIBUNAL ELECTORAL

Desde el 01/04/2017		Desde el 02/04/2016	
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
Lic. Gloria Moreno	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 las Notas 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 31/12/2017		Al 31/12/2016	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
Tipo de Cambio por cada dólar	5.580	5.601	5.759	5775

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 2017
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016)

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 al 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:

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016)

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 3. BANCOS

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

Cuentas	Saldos en guaraníes al:	
	31/12/2017	31/12/2016
Cuentas Corrientes y Cajas de Ahorro – ML	1.277.545.418	2.686.397.138
Banco Continental SAECA	839.101.066	2.156.587.082
Banco Itaú S.A.	105.144.279	125.997.800
Banco Regional SAECA	40.012.269	84.908.975
Citibank S.A.	0	174.412.502
Interfisa S.A.	8.358.923	8.308.918
Financiera Río S.A.	91.534.184	86.590.842
Bancop S.A.	90.397.072	48.068.797
Coomecipar	1.561.995	1.522.222
Banco Amambay S.A.	101.435.630	0
Cuentas Corrientes y Cajas de Ahorro – ME	328.337.916	377.236.039
Banco Continental SAECA	318.965.187	358.971.715
Banco Regional SAECA	9.368.597	16.894.891
Financiera Río S.A.	4.132	1.369.433
Total	1.605.883.334	3.063.633.177

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 31/12/2017		Saldos en guaraníes al 31/12/2016	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
CDA-Entidades Bancarias	46.425.369.337	46.731.577.919	35.179.480.024	66.797.454.512
Bonos - Entidades Financieras y Sociedades Emisoras de Capital Abierto	14.154.546.105	23.949.334.119	1.422.546.247	15.929.786.119
CDA-Entidades Financieras	24.574.666.887	38.895.562.986	15.639.518.878	33.173.376.810
Fideicomisos	172.956.111	6.345.948.285	455.666.579	6.654.496.369
Inversiones entre Fondos	767.399.653	0	0	0
Acciones	0	8.965.934.138	0	7.537.914.138
Sub total	86.094.938.093	124.888.357.447	52.697.211.728	130.093.027.948
Intereses a Devengar	-9.033.471.532	-17.637.362.551	-8.605.382.062	-17.917.191.296
Total	77.061.466.561	107.250.994.896	44.091.829.666	112.175.836.652

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016)

4.2. Inversiones Inmobiliarias

Registran los Inmuebles loteados por la Empresa Jardín de la Paz así como un inmueble ubicado en Ciudad del Este. Su composición es la siguiente:

Inversiones Inmobiliarias	Saldos en guaraníes al:	
	31/12/2017	31/12/2016
Loteamiento Jardín de la Paz	57.324.771	57.324.771
Inmueble CDE	4.937.253.677	4.937.253.677
Total	4.994.578.448	4.994.578.448

NOTA 5. CRÉDITOS

Representa el capital más el total de intereses devengados sobre los préstamos otorgados a los socios y a terceros, en guaraníes y dólares, con plazos de hasta 240 meses y tasas que oscilan entre el 14% y el 28% en Guaraníes y entre el 10% y el 17% 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 **Gs. 3.835.748.481** y **Gs. 3.773.861.402** al 31/12/2017 y al 31/12/2016 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 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 31/12/2016	Altas	Bajas	Revalúo	Depreciaciones	Saldo Neto al 31/12/2017
Muebles y Equipos de Oficina	100.871.720	94.194.536	586.812	3.742.667	28.265.647	169.956.464
Inmuebles	6.727.976.250	0	0	301.613.141	40.323.420	6.989.265.971
Equipos de Informática	77.855.238	12.688.688	285.057	1.346.291	36.964.786	54.640.374
Instalaciones	5.245.013	3.352.228	7.985	232.499	2.545.664	6.276.091
Total	6.911.948.221	110.235.452	879.854	306.934.598	108.099.517	7.220.138.900

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 2017 se han pagado un total de 118 prestaciones por invalidez o incapacidad transitoria, en tanto que en el año 2016, 133 de ellas. Su movimiento financiero es el siguiente:

Fondo de Ayuda Mutua – FAM	Cantidad de pagos en el:		Saldos en guaraníes al:	
	2017	2016	31/12/2017	31/12/2016
Saldo al inicio del Ejercicio			1.982.008.106	1.840.172.567
Ingresos:			528.775.000	505.226.524
- Monto recaudado por aportes de Socios			374.018.840	358.449.200
- Intereses cobrados			618.760	1.631.051
- Inversiones s/Colocaciones en Guaraníes			154.137.400	145.146.273
Pagos realizados:	130	145	(364.253.292)	(363.390.985)
- Por invalidez o incapacidad transitoria	118	133	(303.087.560)	(308.253.220)
- Retorno Administrativo	12	12	(61.165.732)	(55.137.765)
Saldo del FAM a Corto y Largo Plazo			2.146.529.814	1.982.008.106
Saldo de FAM – Corto Plazo			78.830.000	78.830.000
Saldo de FAM – Largo Plazo			2.067.699.814	1.903.178.106

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:	
	2017	2016	31/12/2017	31/12/2016
Saldo al inicio del Ejercicio			3.742.007.836	3.294.109.951
Ingresos:			687.003.785	645.604.533
- Monto recaudado por aportes de Socios			363.195.276	350.612.757
- Intereses cobrados			5.979.935	4.723.463
- Inversiones s/Colocaciones en Guaraníes			317.828.574	290.268.313
Pagos realizados:	15	14	(266.748.594)	(197.706.648)
- Por invalidez o incapacidad permanente/fallecimiento	3	2	(175.000.000)	(115.000.000)
- Retorno Administrativo	12	12	(91.748.594)	(74.234.209)
Saldo del FAP a Corto y Largo Plazo			4.162.263.027	3.742.007.836
Saldo de FAP – Corto Plazo			240.000.000	240.000.000
Saldo de FAP – Largo Plazo			3.922.263.027	3.502.007.836

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017
[Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016]

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 4º grado de consanguinidad o 2º 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:	
	2017	2016	31/12/2017	31/12/2016
Saldo al inicio del Ejercicio			376.429.809	353.452.759
Ingresos:	3	1	24.202.687	22.977.050
- Intereses cobrados s/ Colocaciones			12.177.150	18.441.144
- Inversiones s/ Préstamos en Guaraníes	3	1	12.025.537	4.535.906
Saldo del FPS a Corto y Largo Plazo			400.632.496	376.429.809
Saldo de FPS – Corto Plazo			287.349.497	275.191.879
Saldo de FPS – Largo Plazo			113.282.999	101.237.930
TOTAL FONDOS DE SOLIDARIDAD A CORTO Y LARGO PLAZOS			6.709.425.337	6.100.445.751

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:	
	2017	2016	31/12/2017	31/12/2016
a) Sistema Anterior	2	2	67.301.436	67.301.556
- Saldo al inicio del ejercicio			67.301.556	67.301.556
- Monto transferido de Reserva			67.301.346	67.301.556
- Pagos a jubilados			(67.301.466)	(67.301.556)
b.1) Fondo Jubilados y Pensionados - G	71	76	10.830.904.375	11.985.093.987
- Saldo al inicio del ejercicio			11.985.093.987	8.623.564.493
- Monto transferido de aportes y excedentes			9.434.501.826	10.144.192.063
- Pagos a jubilados			(10.588.691.438)	(6.782.662.569)
b.2) Fondo Jubilados y Pensionados USD	3	14	1.039.319.039	1.811.192.347
- Saldo al inicio del ejercicio			1.811.192.347	3.568.089.998
- Monto transferido de aportes y excedentes			794.445.747	2.223.160.283
- Pagos a jubilados			(1.518.761.746)	(3.894.368.186)
- Diferencia de Cambio			(47.557.309)	(85.689.748)
Saldo Jubilaciones a Pagar a Corto y Largo Plazo			11.937.524.850	13.863.587.890
Saldo Jubilaciones a Pagar – Corto Plazo			3.726.791.392	10.442.322.559
Saldo Jubilaciones a Pagar – Largo Plazo			8.210.733.458	3.421.265.331

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 31/12/2017		Saldos en guaraníes al 31/12/2016	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Inversiones a Pagar – Fondo USD	762.565.677	0	0	0
Retención de Seguros sobre Préstamos en guaraníes	105.573.878	278.701.664	95.588.374	235.581.855
Retención de Seguros sobre Préstamos en Dólares	69.998.918	221.400.026	55.422.841	235.141.137
Tarjetas de Crédito – Facturas y Comisiones a Pagar a Comercios	49.705.367	0	44.346.924	0
Inmuebles a Pagar	47.048.400	70.572.600	48.510.000	121.272.000
Fallo y Sobrante de Caja	32.223.235	0	26.862.452	0
Retención Cobro de Servicios Infonet	11.865.091	0	41.445.623	0
Continental Gs./Gs.-Socios varios (partidas conciliatorias pendientes)	52.076.895	0	171.886.061	0
Préstamos a Pagar	7.487.090.135	0	0	0
Otros	143.918.267	0	309.085.744	0
TOTALES	8.762.065.863	570.674.290	793.148.019	591.997.992

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017
[Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 20156]

NOTA 11. APORTES JUBILATORIOS

Son los constituidos 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:	
	2017	2016	31/12/2017	31/12/2016
Guaraníes			85.899.147.776	77.471.377.995
- Saldo al inicio del ejercicio			77.471.377.995	69.693.714.583
- Ingresos de Aportes			13.323.817.161	12.254.360.656
- Monto transferido entre fondos				-7.800.000
- Monto transferido de FAP a Aportes			175.000.000	115.000.000
- Monto transferido a jubilaciones			-3.204.286.289	-3.506.858.347
- Retiro de Aportes	105	103	-1.866.761.088	-1.077.038.897
Dólares			18.155.669.393	16.527.887.204
- Saldo al inicio del ejercicio			16.527.887.204	15.290.048.075
- Ingresos de Aportes			2.402.931.962	2.084.708.772
- Monto transferido entre fondos				7.800.000
- Monto transferido a jubilaciones			-204.833.324	-536.325.849
- Retiro de Aportes	4	4	-68.072.005	-231.840.880
- Diferencia de Cambio			-502.244.444	-86.502.914
Saldo de Aportes Jubilatorios G y USD			104.054.817.169	93.999.265.199

NOTA 12. RESERVA DE FLUCTUACIÓN

Su composición es la siguiente:

Descripción	Saldos en guaraníes al:	
	31/12/2017	31/12/2016
a) Reserva de Fluctuación	7.596.843.749	5.239.796.448
b) Reserva por Fluctuación Cambiaria	2.247.093.198	2.247.093.198
Total	9.843.936.947	7.486.889.646

a) Reserva de Fluctuación: Los saldos de **G 7.596.843.749** y **G 5.239.796.448** al 31/12/2017 y al 31/12/2016 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** al 31/12/17 y al 31/12/16 respectivamente, registran el resultado neto por diferencia de cambio del ejercicio 2015, no distribuido a los socios con el objetivo de prever futuras contingencias.

NOTA 13. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Los saldos de **G 20.745.801.358** y **G 17.521.536.985** al 31/12/2017 y al 31/12/2016 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:	
	31/12/2017	31/12/2016
Préstamos Incobrables	2.300.713.088	2.292.240.824
Saldo Capital de Préstamos Asegurados	69.383.950.927	63.544.713.530
Préstamos con garantía hipotecaria	26.369.898.543	19.516.272.851
Líneas de Tarjeta de Crédito	3.889.695.804	3.817.651.981
Inversiones Incobrables	2.444.833.256	359.215.727
Total	104.389.091.618	89.530.094.913

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:	
	31/12/2017	31/12/2016
Recuperación de Créditos	97.262.869	219.624.878
Otros:	891.672.739	811.426.122
- Comisiones ganadas - Tarjetas de Crédito	185.042.679	184.879.982
- Administración de seguros contratados	188.252.809	154.721.640
- Canon por procesamiento de créditos	114.787.062	106.429.659
- Ajuste Ejercicio Anterior	126.745.677	90.324.658
- Retorno por Administración de Fondos FAM Y FAP	154.132.328	139.071.133
- Canon por Gestión de cobros	90.881.931	38.974.931
- Recursos Ganados por cobros de servicios	21.392.248	42.213.356
- Varias Otras Cuentas	10.438.005	54.810.763
Total	988.935.608	1.031.051.000

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017
(Con cifras comparativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016)

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 2017 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 31/12/2017 - "CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZOS"

Descripción	Saldos en guaraníes al 31/12/2017				Saldos en guaraníes al 31/12/2016			
	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Margen Inmob. Neto a Reconocer	Saldo Neto	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Margen Inmob. Neto a Reconocer	Saldo Neto
CORTO PLAZO								
Préstamos en guaraníes	10.351.130.959	11.681.212.454	0	8.669.918.505	11.492.157.057	(2.424.553.984)	0	9.067.603.073
Préstamos en dólares	1.734.420.462	(727.402.886)	0	900.801.270	1.157.800.130	(103.394.437)	0	944.782.093
Edificio y Plaza Jardín	185.438.133	(63.913.712)	(106.216.304)	121.524.421	235.461.043	(36.291.895)	0	199.369.148
Intermediación Inmobiliaria	67.819.430	(31.961.572)	0	35.857.858	72.484.503	(69.511.131)	0	2.973.372
Tasa Variable en Guaraníes	9.602.082.780	(3.617.781.930)	0	5.984.300.850	8.028.716.042	(2.981.339.982)	0	5.047.376.060
Tasa Variable en Dólares	6.947.247.815	(1.906.786.439)	0	5.040.461.376	7.132.747.713	(1.987.148.594)	0	5.145.599.119
Préstamos Solidarios	48.654.614	(8.028.248)	0	40.626.366	19.518.420	(5.237)	0	19.513.183
Tarjetas de Créditos	1.832.554.383	(21.874.754)	0	1.810.679.629	1.763.185.011	(14.832.726)	0	1.748.352.285
Préstamos Jardín de la Paz	15.793.984	(139.207)	0	15.656.777	95.380.920	(335.608)	0	95.045.312
Tasa Variable \$-Fondo Gs	211.882.141	(87.180.469)	(61.228.448)	63.473.224	218.679.079	(101.075.805)	0	44.032.033
Préstamos Prendarios Vehículos	19.531.397	(551.193)	0	18.980.204	48.379.056	(5.635.297)	0	42.743.759
Prést.-Inversión Tasa Fija Fiduciario	828.882.710	(333.104.227)	0	495.778.483	424.842.480	(406.549.484)	0	18.272.796
Otros Deudores	178.422.576	0	0	178.422.576	27.988.078	0	0	27.988.078
Total Corto Plazo	32.023.863.384	(8.479.937.091)	(157.444.754)	23.376.481.539	30.717.341.532	(8.136.694.380)	(181.194.841)	22.405.452.311
LARGO PLAZO								
Préstamos en guaraníes	6.162.618.679	(1.172.398.841)	0	4.959.993.037	7.501.680.845	(861.492.904)	0	6.361.382.131
Préstamos en dólares	8.170.603.108	(2.001.924.827)	(17.931.999)	6.021.374.039	651.707.617	(82.043.907)	(1278.805.810)	380.191.496
Edificio y Plaza Jardín	995.183.235	(170.824.613)	0	824.358.622	1.224.549.129	(281.633.758)	0	942.915.371
Intermediación Inmobiliaria	470.770.486	(92.770.515)	0	377.999.971	571.577.755	(91.173.666)	0	480.404.089
Créditos en Gestión Judicial Gs.	591.730.730	(141.643.548)	0	450.087.182	474.695.945	(116.014.799)	0	358.684.146
Créditos en Gestión Judicial \$	262.737.256	(61.849.892)	0	200.887.364	330.541.378	(78.741.941)	0	251.799.437
Tasa Variable en Guaraníes	28.318.461.531	(7.224.389.050)	0	21.094.072.481	23.047.795.271	(6.255.733.322)	0	16.792.061.949
Tasa Variable en Dólares	20.247.123.407	(4.079.941.433)	0	16.167.181.975	23.858.760.686	(4.905.667.201)	0	18.953.093.485
Préstamos Solidarios	65.010.427	(5.158.793)	0	59.851.634	5.944.297	(466.875)	0	5.479.422
Préstamos Jardín de la Paz	0	0	0	0	16.594.700	(3.985.981)	0	12.610.719
Tasa Variable \$-Fondo Gs	1.409.115.448	(413.240.794)	(504.156.570)	491.718.084	1.677.654.118	(546.246.219)	0	543.884.163
Préstamo Prendario Vehículos	2.648.975.390	(646.231.078)	0	2.022.744.312	3.497.858.100	(997.608.100)	0	2.800.250.000
Prést.-Inversión Tasa Fija Fiduciario	349.471.522	(178.640.198)	0	170.831.324	329.976.527	(178.606.138)	0	151.370.389
Tarjetas de Créditos	69.711.801.220	(16.188.613.582)	(522.088.569)	52.541.300.025	63.209.301.308	(14.400.121.054)	(623.166.361)	47.753.598.494
Total Largo Plazo	101.735.864.404	(24.668.750.673)	(689.533.323)	75.317.781.564	93.925.842.840	(22.530.815.434)	(804.361.202)	70.157.050.805
TOTAL CRÉDITOS	101.735.864.404	(24.668.750.673)	(689.533.323)	75.317.781.564	93.925.842.840	(22.530.815.434)	(804.361.202)	70.157.050.805

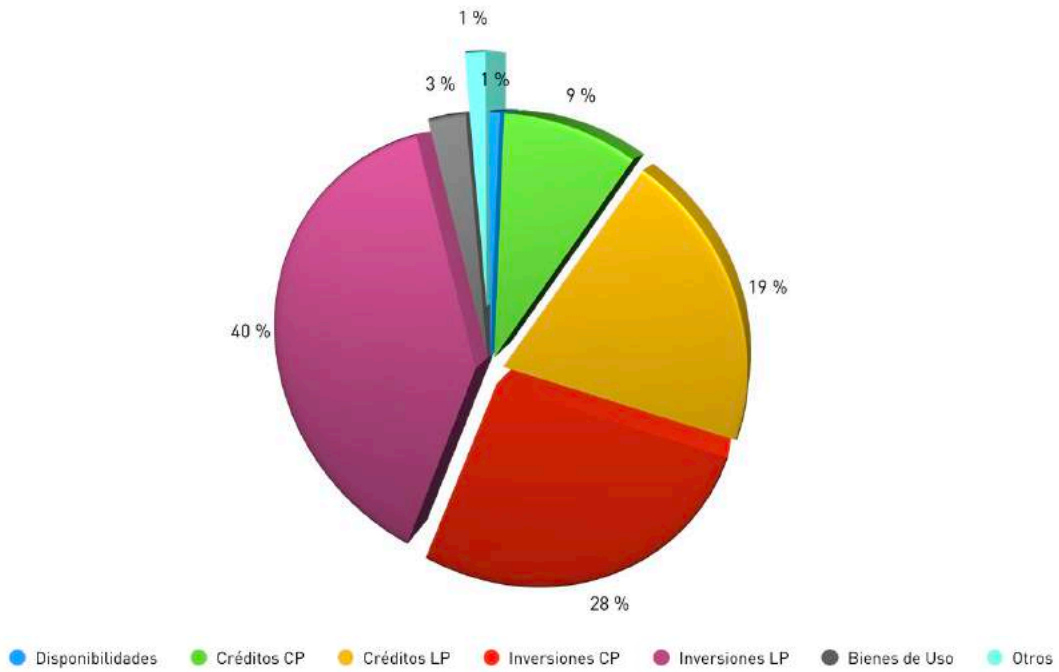
Anexo N° 2 a la Nota N° 5

ANEXO N° 2 A LA NOTA 5 A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31/12/2017
CUENTAS A COBRAR A DIRECTIVOS Y FUNCIONARIOS - A CORTO Y LARGO PLAZOS

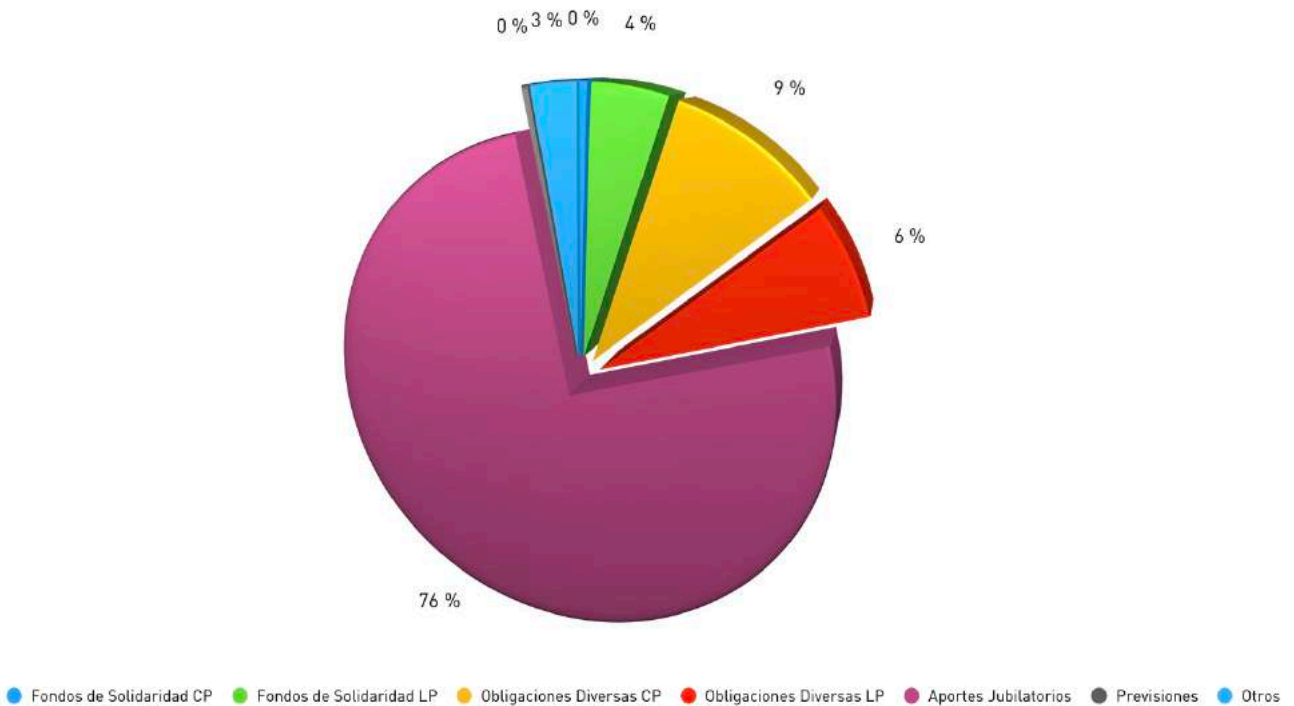
Descripción	Saldos en guaraníes al 31/12/2017			Saldos en guaraníes al 31/12/2016		
	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Saldo Neto	Capital Más Intereses	Intereses a Vencer	Saldo Neto
CORTO PLAZO						
Préstamos en guaraníes	178.269.973	(20.841.528)	157.428.445	166.350.260	(21.503.263)	144.846.997
Préstamos en dólares	307.447.063	(46.357.524)	261.089.539	157.915.293	(81.331.362)	76.583.931
Tasa Variable en Guaraníes	169.699.920	(53.338.638)	116.361.282	129.633.530	(50.102.300)	79.531.230
Tasa Variable en Dólares	39.302.842	(11.556.459)	27.746.383	54.162.013	(13.514.415)	40.647.598
Préstamos Solidarios	3.965.188	(216.706)	3.748.482	3.964.200	(588.544)	3.375.656
Préstamos Jardín de la Paz	999.800	(11.751)	988.049	2.199.560	(127.288)	2.072.272
Anticipos al personal	414.711	0	414.711	1.386.489	0	1.386.489
Total Corto Plazo	700.099.497	(132.322.606)	567.776.891	515.611.345	(167.167.172)	348.444.173
LARGO PLAZO						
Préstamos en guaraníes	62.955.780	(5.929.104)	57.026.676	55.693.340	(9.876.934)	45.816.406
Préstamos en dólares	383.639.564	(81.561.130)	302.078.434	1.006.688.864	(151.037.089)	855.651.775
Tasa Variable en Guaraníes	294.145.580	(45.050.094)	249.095.486	301.028.470	(54.535.212)	246.493.258
Tasa Variable en Dólares	128.627.482	(17.895.730)	110.731.752	112.837.527	(12.409.320)	100.428.207
Préstamos Solidarios	0	0	0	3.964.200	(216.706)	3.747.494
Préstamos Jardín de la Paz	0	0	0	599.880	(7.850)	592.030
Total Largo Plazo	869.368.406	(150.436.058)	718.932.348	1.480.812.281	(228.083.111)	1.252.729.170
TOTAL CRÉDITOS	1.569.467.903	(282.758.664)	1.286.709.239	1.996.423.626	(395.250.283)	1.601.173.343

Gráficos

Composición del Activo al 31/12/2017

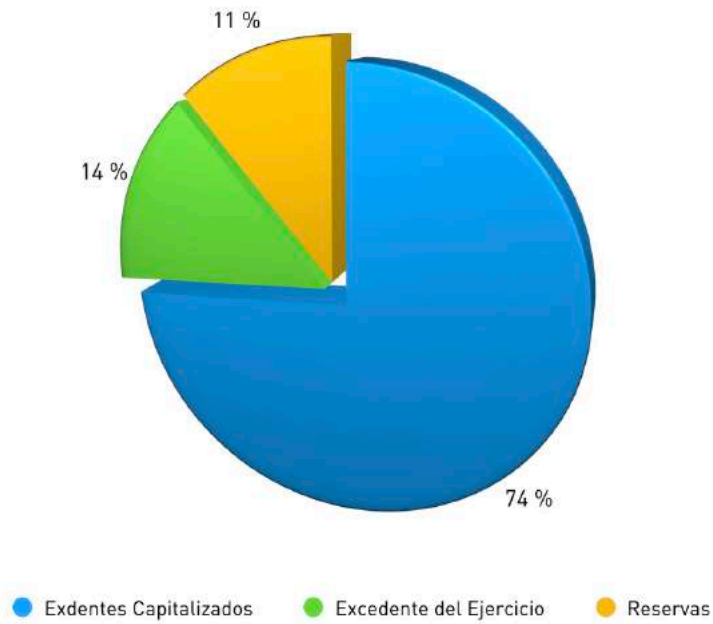


Composición del Pasivo al 31/12/2017

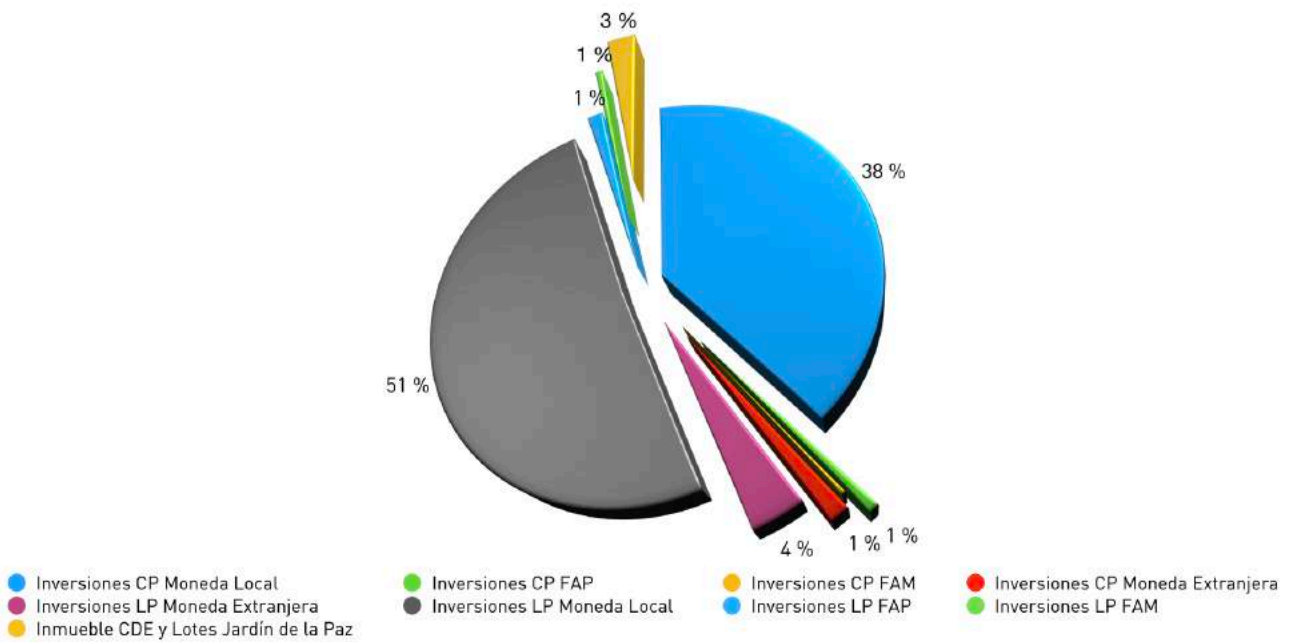


Gráficos

Composición del Patrimonio Neto al 31/12/2017

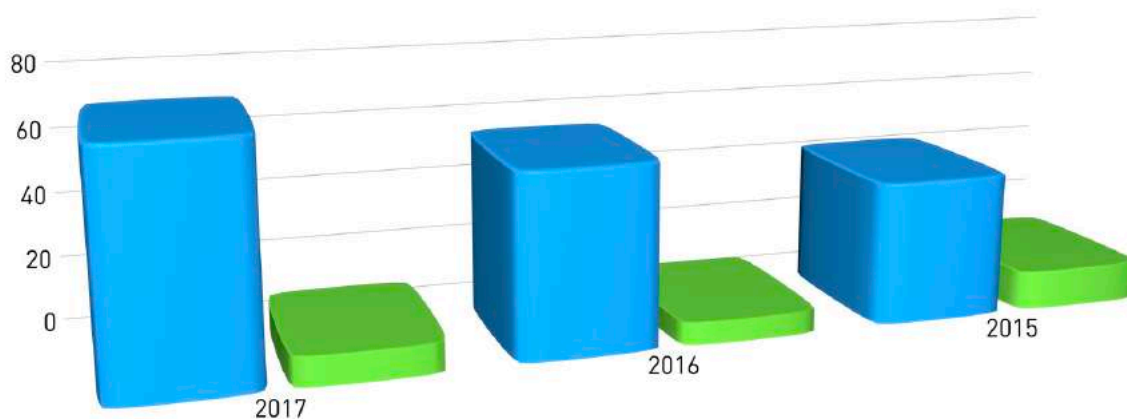


Composición de la Cartera de Inversiones al 31/12/2017



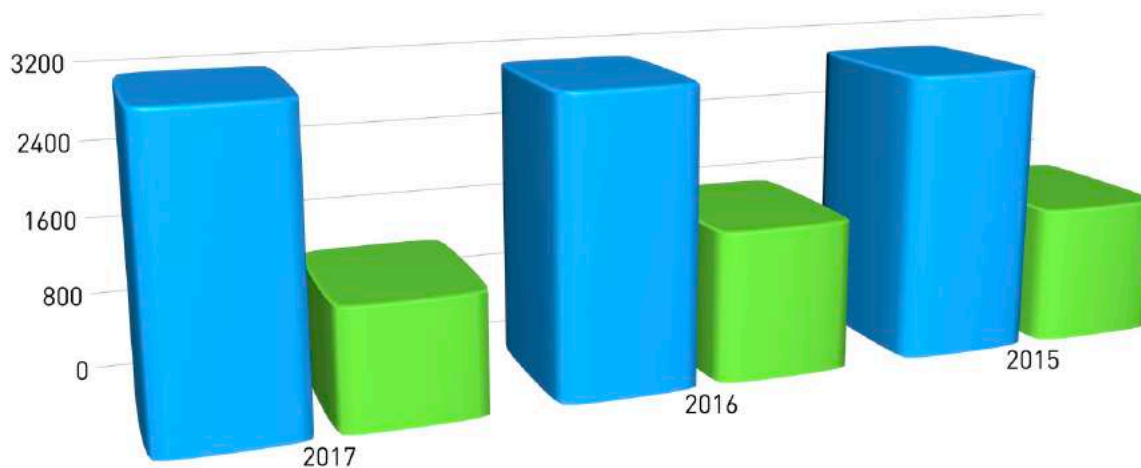
Gráficos

Total de Socios Jubilados al 31/12/2017



	2017	2016	2015
● Fondo Guaraníes	71	56	44
● Fondo Dólares	9	7	12

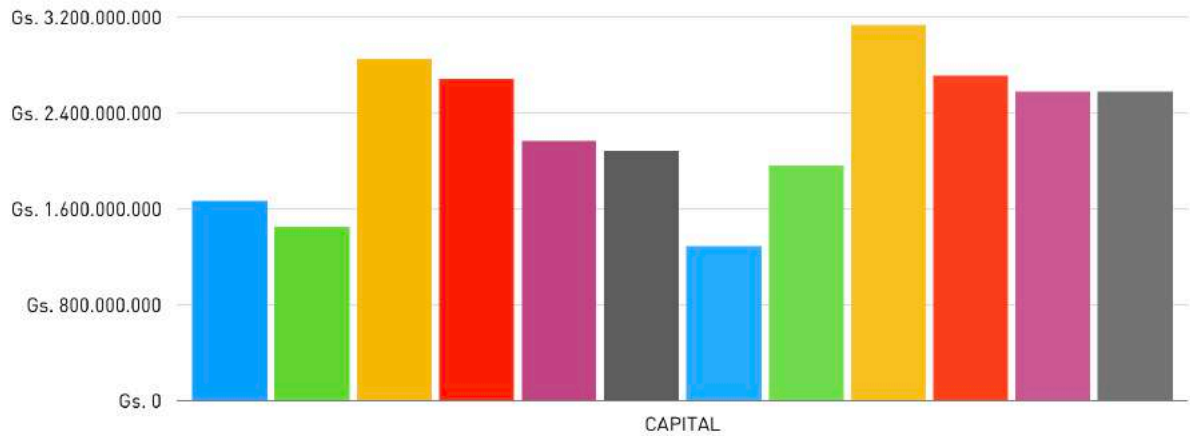
Estado de Socios acumulados al 31/12/2017
Activo Vs. Inactivos (G y USD)



	2017	2016	2015
● Activos	3182	3088	3012
● Inactivos	1243	1577	1459

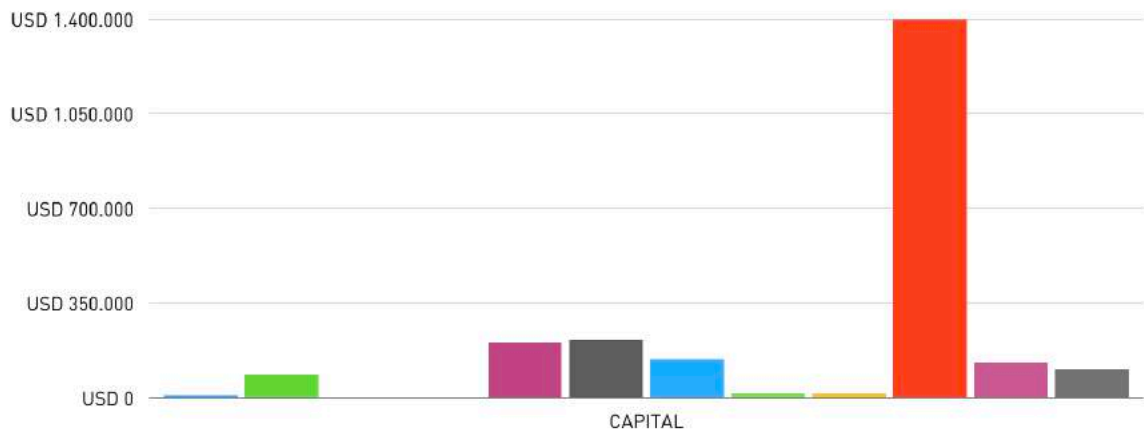
Gráficos

Desembolsos de Préstamos - Guaraníes Enero 2017 a Diciembre 2017



ENERO FEBRERO MARZO ABRIL MAYO JUNIO JULIO AGOSTO SETIEMBRE OCTUBRE NOVIEMBRE DICIEMBRE

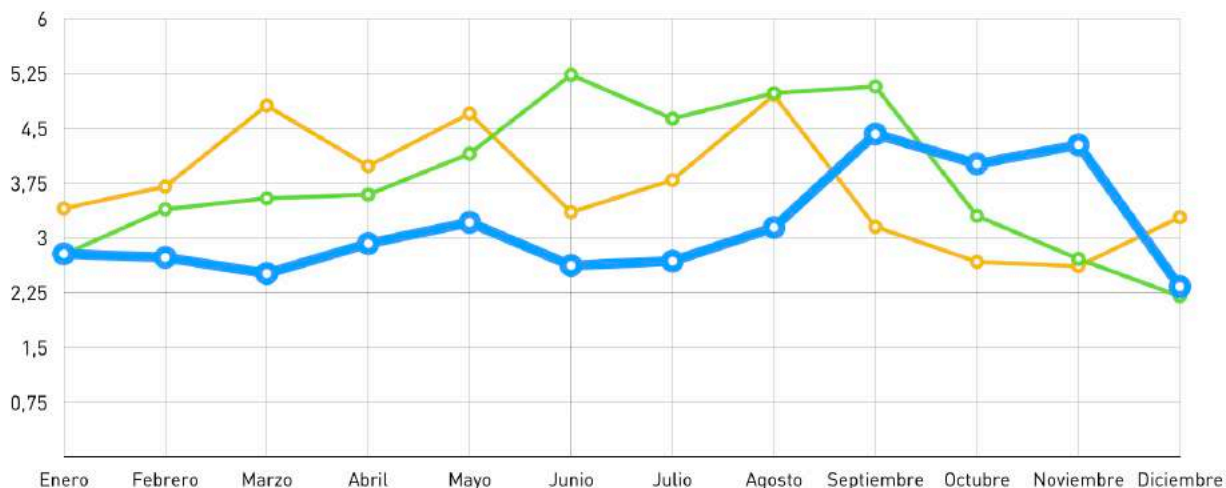
Desembolsos de Préstamos - Dólares Enero 2017 a Diciembre 2017



ENERO FEBRERO MARZO ABRIL MAYO JUNIO JULIO AGOSTO SETIEMBRE OCTUBRE NOVIEMBRE DICIEMBRE

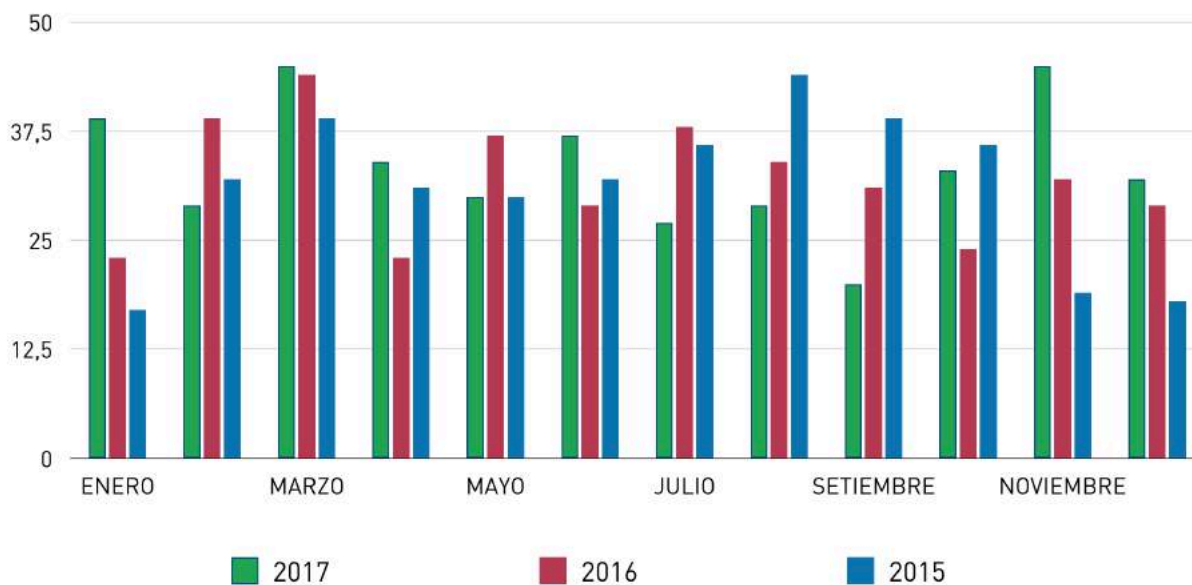
Gráficos

Evolución de la Tasa de Morosidad al 31/12/2017



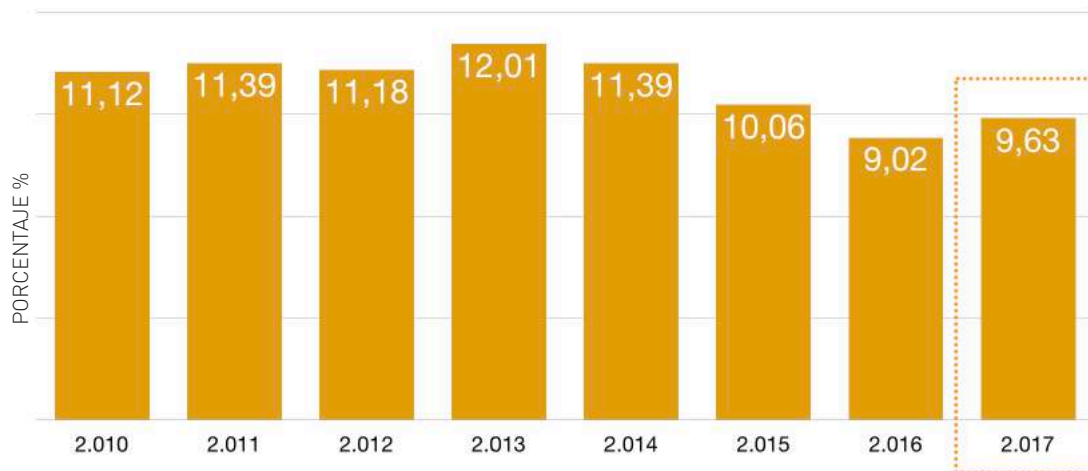
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2017	2,78	2,73	2,51	2,92	3,21	2,62	2,68	3,14	4,42	4,01	4,27	2,33
2016	2,77	3,39	3,54	3,59	4,15	5,23	4,63	4,98	5,07	3,30	2,71	2,20
2015	3,40	3,70	4,81	3,98	4,70	3,35	3,79	4,95	3,15	2,67	2,61	3,28

Socios Nuevos 2017
Comparativos con Años 2016 y 2015



Gráficos

Evolución de Excedentes de los fondos en Guaraníes



Evolución de Excedentes de los fondos en Dólares



Ejecución Presupuestaria

Fondo Guaraníes al
31/12/2017

	Previsto	Ejecutado	Variaciones	%
INGRESOS	21.053.000.000	23.043.011.525	1.990.011.525	9,45
INTERESES GANADOS S/ PRESTAMOS	7.864.000.000	7.818.074.642	-45.925.358	-0,58
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	12.830.000.000	14.681.530.392	1.851.530.392	14,43
OTROS RECURSOS	319.000.000	288.029.026	-30.970.974	-9,71
COMISIONES GANADAS T.C.	199.000.000	185.042.679	-13.957.321	-7,01
DESAFECTACION DE PREVISIONES MALOS CREDITOS	120.000.000	102.986.347	-17.013.653	-14,18
RECUPERACION DE CREDITOS CASTIGADOS	0	95.007.300	95.007.300	0,00
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACION	40.000.000	160.370.165	120.370.165	300,93
EGRESOS	-6.866.750.000	-6.595.525.183	271.224.817	-3,95
GASTOS DE OFICINA	-20.000.000	-30.738.014	10.738.014	53,69
CARGOS POR INCOBRABLES	-1.025.000.000	-172.944.042	-852.055.958	-83,13
GASTOS FINANCIEROS	-40.000.000	-61.156.989	21.156.989	52,89
OTROS GASTOS	-30.000.000	0	-30.000.000	-100,00
TARJETA DE CREDITO	-380.250.000	-365.183.627	-15.066.373	-3,96
GASTOS NO CORRIENTES DE LA OPERACION	-1.500.000	-228.672	-1.271.328	-84,76
ADMINISTRACION DE FONDOS	-5.370.000.000	-5.965.273.839	595.273.839	11,09
UTILIDAD	14.186.250.000	16.447.486.342	2.261.236.342	15,94

Ejecución Presupuestaria

Fondo Dólares al
31/12/17

	Previsto	Ejecutado	Variaciones	%
INGRESOS	3.071.933.480	3.391.571.934	319.638.454	10,41
INTERESES GANADOS	2.597.613.480	2.655.483.582	57.870.102	2,23
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	415.030.000	662.294.941	247.264.941	59,58
DESAFECTACION DE PREVISIONES MALOS CREDITOS	41.503.000	54.891.938	13.388.938	32,26
RECUPERACION DE CREDITOS CASTIGADOS	0	2.255.569	2.255.569	0,00
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACION	17.787.000	16.645.904	-1.141.096	-6,42
EGRESOS	-1.519.693.900	-1.230.628.865	-289.065.035	19,02
GASTOS DE OFICINA	-592.900	0	-592.900	-100,00
CARGOS POR INCOBRABLES	-355.740.000	-90.331.208	-265.408.792	-74,61
GASTOS FINANCIEROS	-53.361.000	-4.848.911	-48.512.089	-90,91
ADMINISTRACION DE FONDOS	-1.110.000.000	-1.135.448.746	25.448.746	2,29
UTILIDAD	1.552.239.580	2.160.943.069	608.703.489	39,21

Ejecución Presupuestaria

Fondo Administradora al
31/12/17

	Previsto	Ejecutado	Variaciones	%
INGRESOS	6.978.200.000	7.741.424.513	763.224.513	10,94
INTERESES GANADOS	1.200.000	2.198.408	998.408	83,20
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	22.000.000	21.873.460	-126.540	-0,58
OTROS RECURSOS	475.000.000	579.884.383	104.884.383	22,08
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACION	6.480.000.000	7.137.468.262	657.468.262	10,15
EGRESOS	-6.978.200.000	-5.604.052.566	1.374.147.434	-19,69
REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES	-3.278.500.000	-2.988.674.911	-289.825.089	-8,84
DIETAS	-704.000.000	-592.354.477	-111.645.523	-15,86
GASTOS ASAMBLEARIOS Y DE SESIONES	-115.000.000	-78.694.609	-36.305.391	-31,57
HONORARIOS PROFESIONALES	-281.000.000	-148.236.114	-132.763.886	-47,25
GASTOS DE OFICINA	-992.000.000	-724.899.334	-267.100.666	-26,93
MANTENIMIENTO Y REPARACION DE BIENES	-75.000.000	-23.102.907	-51.897.093	-69,20
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-133.000.000	-182.062.220	49.062.220	36,89
PROMOCIONES	-1.013.000.000	-404.582.982	-608.417.018	-60,06
SEGUROS SOBRE RIESGOS VARIOS	-140.000.000	-109.941.592	-30.058.408	-21,47
GASTOS FINANCIEROS	-100.000.000	-76.947.316	-23.052.684	-23,05
OTROS GASTOS	-35.000.000	-9.908.243	-25.091.757	-71,69
GASTOS NO CORRIENTES DE LA OPERACION	-111.700.000	-264.647.861	152.947.861	136,93
UTILIDAD	0	2.137.371.947	2.137.371.947	

Proyección Presupuestaria 2018

Fondo Guaraníes

INGRESOS	22.439.600.000
INTERESES GANADOS	7.780.100.000
Int. s/Prést. a Sola Firma	3.000.000.000
Int. s/Prést. con Codeudor	250.000.000
Int. Moratorio Cob. s/Préstamos	130.000.000
Int. Cob. p/Financiación Dpto. Edif. Jardín U\$D	70.000.000
Int. Cob. Tasa Variable Gs.	3.800.000.000
Int. Moratorios Tasa Variable Gs.	40.000.000
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 U\$D	1.000.000
Int. Cob s/Préstamos Jardín de la Paz	4.000.000
Int. Moratorio s/Préstamos Jardín de la Paz	100.000
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	14.322.000.000
Intereses Caja Ahorro Guaraníes	22.000.000
Dividendos Cobrados	800.000.000
Rend s/ Colocaciones en Guaraníes	13.500.000.000
OTROS RECURSOS	337.500.000
COMISIONES GANADAS T.C.	187.500.000
Comisiones Ganadas TC	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.	16.000.000
Seguro de Vida T.C.	15.000.000
Cargo por Mora T.C.	10.000.000
Cargos p/Transac. en ATM	5.000.000
Gestión de Inhabilitación	5.000.000
Regrabación y Reimpresión Pin T.C.	1.500.000
Mantenimiento de Cuenta T.C.	28.000.000
DESAFECTACION DE PREVISIONES	50.000.000
Desafectación de Previsiones Malos Créditos Gs.	40.000.000
Desafectación de Previsiones p/Tarjeta de Crédito VISA	10.000.000
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	100.000.000

Proyección Presupuestaria 2018

Fondo Guaraníes

EGRESOS	6.972.050.000
GASTOS DE OFICINA	10.000.000
IVA Gastos Fondo Gs	10.000.000
CARGOS POR INCOBRABLES	575.000.000
Previsiones p/ Créditos de Dudoso Cobro Gs.	150.000.000
Créditos Incobrables Gs	100.000.000
Previsiones p/Inversiones de Dudoso Cobro	300.000.000
Previsiones p/Tarjeta de Crédito VISA	25.000.000
GASTOS FINANCIEROS	10.000.000
Gastos de Operaciones por Inversiones Fondo Gs	10.000.000
OTROS GASTOS	30.000.000
Gastos Inmuebles Adjudicados Gs	10.000.000
Gastos de Escribanía Fondo Gs	20.000.000
TARJETA DE CREDITO	378.050.000
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	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.	55.000.000
Servicios Opcionales T.C.	650.000
Monitoreo de Tarjetas VISA	10.000.000
Gastos Administrativo Puntos TC VISA Gs.	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	5.967.500.000
Comisión Pagada por Administración de Fondo Gs.	5.967.500.000
UTILIDAD PROYECTADA	15.467.550.000

Proyección Presupuestaria 2018

Fondo Dólares

INGRESOS	3.617.408.000
INTERESES GANADOS S/ PRESTAMOS	2.879.908.000
Int. s/Prést. USD	300.900.000
Int. Cob. s/Préstamos Intermediación Inmobiliaria USD	35.400.000
Int. Moratorio Intermediación Inmobiliaria USD	590.000
Int. Cobrado Tasa Variable USD	2.507.500.000
Int. Moratorio Tasa Variable USD	20.650.000
Int. Cob. s/Prést. Prendario Vehículo	11.800.000
Int. Morat. Cob. s/Prést. USD	118.000
Int. Moratorio s/Préstamos USD	2.950.000
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	649.000.000
Rend s/ Colocaciones Mon Ext	649.000.000
DESAFECTACION DE PREVISIONES MALOS CREDITOS	70.800.000
Desafectación de Provisiones Malos Créditos USD	70.800.000
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACION	17.700.000
Vta. de Inmuebles-Intermediación Inmobiliaria USD	17.700.000
EGRESOS	1.545.941.600
GASTOS DE OFICINA	590.000
IVA Gastos Fondo USD	590.000
CARGOS POR INCOBRABLES	354.000.000
Provisiones p/Créditos de Dudoso Cobro USD	177.000.000
Créditos Incobrables USD	177.000.000
GASTOS FINANCIEROS	8.850.000
Gastos de Operaciones por Inversiones Fondo USD	8.850.000
ADMINISTRACION DE FONDOS	1.182.501.600
Comisión Pagada por Administración de Fondo USD	1.182.501.600
UTILIDAD PROYECTADA	2.071.466.400

Proyección Presupuestaria 2018

Fondos de la Administradora en Guaraníes.

INGRESOS	7.737.000.000
INTERESES GANADOS S/ PRESTAMOS	2.000.000
Intereses s/Prést. al Personal	2.000.000
INTERESES GANADOS S/ AHORROS E INVERSIONES	22.000.000
Int. Ganados Caja de Ahorro Administradora	22.000.000
OTROS RECURSOS	563.000.000
Canon p/ Procesamiento Créditos	100.000.000
Retorno por Administración de Fondos de Solidaridad	150.000.000
Recursos Varios	6.000.000
Canon p/ Gestion de Cobros	72.000.000
Recursos Ganados p/ Cobro de Servicios	27.000.000
Recursos Ganados p/ Tarjetas de créditos	3.000.000
Administración de Seguros Contratados	80.000.000
Administración por facturación de Seguros	125.000.000
RECURSOS NO CORRIENTES DE OPERACION	7.150.000.000
Comisión Ganada por Administración de Fondos	7.150.000.000
EGRESOS	7.737.000.000
REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES	3.635.000.000
Sueldos y Jornales	2.100.000.000
Aguinaldos	175.000.000
Vacaciones	100.000.000
Viajes y Viáticos del Personal	15.000.000
Bonificaciones al Personal	130.000.000
Fallas de Caja	12.000.000
Cargas Sociales	380.000.000
Capacitación del Personal	55.000.000
Uniformes al Personal	40.000.000
Seguro Médico Colectivo	120.000.000
Telefonía Móvil	48.000.000
Refrigerios al Personal	200.000.000
Indemnizaciones y Preavisos	200.000.000
Viaticos Pasantia	5.000.000
Beneficios al Personal	55.000.000
DIETAS	827.000.000
Dietas del Directorio	416.000.000
Dietas Comisión Fiscalizadora	174.000.000
Dietas Comité de Créditos	57.000.000
Dieta Comisión Electoral	57.000.000
Asesoramiento de Inversiones(comité)	66.000.000
Comité de Beneficios	57.000.000
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	510.000.000
Asesoría Jurídica	60.000.000

Proyección Presupuestaria 2018

Fondos de la Administradora en Guaraníes.

HONORARIOS PROFESIONALES	
Asesoría Informática	120.000.000
Asesoría Técnica	20.000.000
Auditoría Externa	70.000.000
Honorarios - Profesionales Contratados	200.000.000
Capacitación Directores	40.000.000
GASTOS DE OFICINA	1.017.000.000
Ande	50.000.000
Essap	5.000.000
Copaco	12.000.000
Internet	20.000.000
Papelería e Impresos	35.000.000
Utiles de Escritorio	60.000.000
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	90.000.000
Gastos Varios de Administración	95.000.000
Limpieza de Sede	70.000.000
IVA Gastos Administradora	230.000.000
Gastos p/ Informes Confidenciales	40.000.000
Cobranzas Pronet	15.000.000
Gastos Cobro Judicial	30.000.000
MANTENIMIENTO Y REPARACION DE BIENES	75.000.000
Mant. y Rep. Máquinas y Equipos de Oficina	75.000.000
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	213.000.000
Muebles y Equipos de Oficina	33.000.000
Equipos de Informática	40.000.000
Inmuebles	45.000.000
Instalaciones	5.000.000
Licencias de Informática	90.000.000
PROMOCIONES	1.035.000.000
Canon Pagado p/ Captación de Socios	250.000.000
Bonif. Pagada a Socios p/ Pago Puntual	65.000.000
Otros Gastos de Promoción	200.000.000
Avisos Publicitarios	400.000.000
Viaticos Movilidad Promotores	100.000.000
Pagina Web	20.000.000
SEGUROS SOBRE RIESGOS VARIOS	145.000.000
Seguros sobre Riesgos Varios	25.000.000
Seguros Contratados Gs. DL.	120.000.000
GASTOS FINANCIEROS	90.000.000
Gastos en Operaciones Bancarias	50.000.000
Retención Impuesto a la Renta	40.000.000
OTROS GASTOS	45.000.000
Gastos de Escrituras y Tasaciones	45.000.000
GASTOS NO CORRIENTES DE LA OPERACION	30.000.000
Gastos Varios	30.000.000
UTILIDAD	-0

Informe de Auditores Externos



OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONTRIBUYENTE

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Caja Médica y de Profesionales Universitarios que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2017 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 2016, que se presentan con fines comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes, quienes en fecha 24 de febrero de 2017, emitieron un dictamen sin salvedades, con énfasis en la contingencia fiscal por la entrada en vigencia de la Ley 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 Dirección por los estados financieros

La dirección 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 para que estén 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 con 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 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 debida 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 de la Sociedad, 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la dirección, 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 de importancia, la situación financiera de la Caja Médica y de Profesionales Universitarios al 31 de diciembre de 2017, 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. Ysaías López Gómez
Socio
Matrícula Profesional - N° C-659

Informe de Auditores Externos



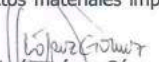
Otros asuntos

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.

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° 5061/2013, Ley 5143/2013 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 2017; 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. Ysabel López Gómez

Socio

16 de febrero de 2018

Defensa Nacional N° 952 c/ Gral. Santos

Dictamen de la Comisión Fiscalizadora



DICTAMEN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Asunción, febrero de 2018

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 2017.

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. Carlos Cristaldo
Secretario

Dra. Raquel Lovera
Vocal

Lic. Enrique Ayala
Presidente



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 |   /cajamedica