



# **BOLETÍN MENSUAL**

## **ABRIL**



# **DIRECCIÓN DE INVERSIONES**

## **2017**



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



DETALLE DE RECURSOS E INVERSIONES DEL INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

AL 02-05-2017

MONTOS EN GUARANIES ESTAN EXPRESADO EN MILLONES

DESCRIPCIÓN	CDA		CTAS. COMBINADAS Caja de Ahorro		CTA.CTE. GUARANIES	BONOS GUARANIES PLAZO PROM: 7 años PLAZO M AX: 12 años	PRESTAMO Y FIANZA BID G. PLAZO: 5 AÑOS	CAJA DE PRESTAMO GUARANIES	ALQUILERES GUARANIES	TOTAL RECURSOS EN MILLONES DE GUARANIES	TOTAL RECURSOS EN DÓLARES AMERICANOS	TOTAL RECURSOS G. Y USD EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS	TOTAL RECURSOS G. Y USD EXPRESADO EN MILLONES DE GUARANIES	PORCENTAJE DE INVERSIONES CON RELACION AL TOTAL
	GUARANIES PLAZO PROM: 1422 días PLAZO M AX: 1825 días	DOLARES AMERICANOS PLAZO PROM: 1693 días PLAZO M AX: 3652 días	GUARANIES	DÓLARES AMERICANOS										
BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	940.000	0,00	934.726	14.414,61	484	90.000				1.965.211	14.414,61	352.729.905,10	1.965.291	19,75
BANCO CONTINENTAL	1.016.569	46.730.150,00	53.750	2.091,84	321		44.000			1.114.640	46.732.241,84	246.787.549,85	1.375.016	13,82
BBVA	768.000	0,00	241.932	0,00	21					1.009.953	0,00	181.266.168,24	1.009.953	10,15
BANCO REGIONAL SAECA	726.000	39.921.000,00	9.792	26,56	32					735.824	39.921.026,56	171.986.545,01	958.251	9,63
GNB PARAGUAY SA	456.000	7.025.000,00	50.697	0,00	0					506.697	7.025.000,00	97.966.878,93	545.838	5,48
SUDAMERIS BANK SAECA	448.000	8.341.000,00	0	0,00	0		44.000			492.000	8.341.000,00	96.645.033,53	538.473	5,41
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	325.000	0,00	20.083	546.757,02	31	50.000				395.115	546.757,02	71.461.869,52	398.161	4,00
BANCO FAMILIAR SAECA	202.000	2.000.000,00	9.989	0,00	5					211.994	2.000.000,00	40.048.709,66	223.138	2,24
BANCO ATLAS SA	175.000	100.000,00	9.894	1.955,60	5					184.899	101.955,60	33.287.654,63	185.467	1,86
CITIBANK N.A.Sucursal Paraguay	40.000	0,00	127.121	10.103,90	10.447					177.568	10.103,90	31.879.906,11	177.624	1,78
VISION BANCO SAECA	120.000	4.083.000,00	19.149	0,00	4.609					143.758	4.083.000,00	29.884.562,37	166.507	1,67
BANCO AMAMBAY SA	153.000	0,00	1.415	2.931,11	422					154.837	2.931,11	27.793.040,22	154.853	1,56
BANCOP SA	58.000	5.750.000,00	48.555	0,00	7					106.562	5.750.000,00	24.875.754,60	138.599	1,39
INTERFISA BANCO	30.000	8.100.000,00	9.684	0,00	10					39.694	8.100.000,00	15.224.311,14	84.825	0,85
BANCO ITAPUA SAECA	33.000	4.600.000,00	0	0,00	0					33.000	4.600.000,00	10.522.830,90	58.630	0,59
FINANCIERA RIO SA	0	2.595.600,00	0	0,00	0					0	2.595.600,00	2.595.600,00	14.462	0,15
CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA (CEFISA)	0	2.413.900,00	0	0,00	0					0	2.413.900,00	2.413.900,00	13.449	0,14
TU FINANCIERA S.A.	8.500	0,00	0	0,00	0					8.500	0,00	1.525.577,66	8.500	0,09
SOLAR S.A.E.C.A.	5.000	0,00	0	0,00	0					5.000	0,00	897.398,62	5.000	0,05
FINEXPAR S.A.E.C.A.	1.000	200.000,00	0	0,00	0					1.000	200.000,00	379.479,72	2.114	0,02
EL COMERCIO FINANCIERA SAECA	0	0,00	23	0,00	0					23	0,00	4.192,25	23	0,00
CAJA DE PRESTAMO (1)								978.073		978.073	0,00	175.544.336,25	978.073	9,83
AGENCIA FINAN. DE DESARROLLO -BONOS (2)						950.630				950.630	0,00	170.618.810,19	950.630	9,55
ALQUILERES									595	595	0,00	106.835,20		0,00
<b>TOTALES</b>	<b>5.505.069</b>	<b>131.859.650,00</b>	<b>1.536.812</b>	<b>578.280,64</b>	<b>16.395</b>	<b>1.090.630</b>	<b>88.000</b>	<b>978.073</b>	<b>595</b>	<b>9.214.980</b>	<b>132.437.930,64</b>	<b>1.786.446.849,68</b>	<b>9.952.879</b>	

(1) Los datos consignados de Caja de Prestamos corresponden al mes de Abril 2017, cartera correspondiente a Jubilados y Funcionarios

(2) Bonos AFD Materializados y Desmaterializados

Tipo de Cambio: G.5.571,66 -28/04/2017 - Fuente: BCP

Datos: Posición Financiera 02/05/2017

Reportes: Dpto. Inversiones Financieras, Dpto. Caja de Prestamos, Dpto. Adm de Inmuebles



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

## RESUMEN DE RECURSOS E INVERSIONES DEL INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

AL  
02/05/2017

LOS MONTOS EN GUARANIES ESTAN EXPRESADO EN MILLONES

DESCRIPCIÓN	Monto Total de la Inversiones Expresado en Guaranies	Monto Total de la Inversiones Expresado en Dólares Americanos	% Participación
CDA G.	5.505.069	988.048.265,69	55,31%
CUENTAS COMBINADAS G. (1)	1.536.812	275.826.673,51	15,44%
BONOS	1.090.630	195.745.971,58	10,96%
CAJA DE PRESTAMOS	978.073	175.544.336,25	9,83%
CDA USD (2)	734.677	131.859.650,00	7,38%
CAJA DE AHORRO VISTA USD (3)	3.222	578.280,64	0,03%
PRESTAMO BID	88.000	15.794.215,73	0,88%
CTA CTE GUARANIES	16.395	2.942.621,08	0,16%
<b>TOTAL</b>	<b>9.952.879</b>	<b>1.786.340.014,47</b>	<b>100,00%</b>

(1) En la caja de ahorro a la vista, se encuentra incluido el flujo de recursos provenientes de alquileres del mes de abril 2017 G. 595 millones.

(2) (3) CDA y Caja de Ahorro en Dólares Americanos se encuentran expresados en Guaraníes

**Tipo de Cambio:** G. 5.571,66- 28-04-2017 - Fuente: BCP



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



**PROMEDIO DE PLAZOS CDA – BONOS  
AL 30/04/2017**

**CERTIFICADO DE DEPÓSITOS DE AHORRO**

**GUARANIES**

MONTO GUARANIES	PLAZO DE COLOCACIONES EN DÍAS	%
20.000.000.000	180	0,36%
540.000.000.000	365	9,81%
1.085.000.000.000	730	19,71%
438.000.000.000	1090	7,96%
350.000.000.000	1460	6,36%
3.072.069.000.000	1825	55,80%
<b>5.505.069.000.000</b>		<b>100,00%</b>

**1453 Prom. en días**    **PROMEDIO EN AÑOS 3,98**

**DÓLARES AMERICANOS**

MONTO USD	PLAZO DE COLOCACIONES EN DÍAS	%
250.000,00	180	0,19%
14.223.000,00	365	10,79%
32.621.000,00	730	24,74%
3.000.000,00	1090	2,28%
6.000.000,00	1460	4,55%
73.683.900,00	1825	55,88%
2.081.750,00	3652	1,58%
<b>131.859.650,00</b>		<b>100,00%</b>

**1562 Prom. en días**    **PROMEDIO EN AÑOS 4,28**

**BONOS - GUARANIES  
FÍSICOS - DESMATERIALIZADOS - FINANCIEROS**

MONTO	AÑOS	%
70.630.000.000	3	6,48%
20.000.000.000	4	1,83%
95.000.000.000	7	8,71%
65.000.000.000	8	5,96%
65.000.000.000	9	5,96%
125.000.000.000	10	11,46%
650.000.000.000	12	59,60%
<b>1.090.630.000.000</b>		<b>100,00%</b>

**PROMEDIO DE PLAZOS**    **7 AÑOS**

**PRESTAMO Y FIANZA IPS - BID  
BANCOS SUDAMERIS Y CONTINENTAL**

MONTO	AÑOS	%
44.000.000.000	5	50
44.000.000.000	5	50
<b>88.000.000.000</b>		

**PROMEDIO DE PLAZOS**    **5**

Fuente: Sistema Saif 30/04/2017

PROMEDIO TOTAL PLAZOS EN GUARANIES    **5,33 AÑO**  
PROMEDIO TOTAL PLAZOS EN USD    **4,28 AÑO**



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

**INFORME MENSUAL DE LAS INVERSIONES  
FINANCIERAS**  
**ABRIL 2017**

**CERTIFICADO DE DEPÓSITOS DE AHORRO EN  
GUARANÍES**

- a. La modalidad de Inversión en CDA en Guaraníes, se encuentra diversificada en **plazos de 180, 365, 730, 1090, 1460 y 1825 días.**
- b. La rentabilidad de CDA Guaraníes del mes de abril es de 9,79%.

COLOCACIONES EN CDA - GUARANIES	En millones de Guaraníes
<b>ENTIDADES BANCARIAS</b>	<b>5.465.469</b>
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	940.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	1.008.969
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	726.000
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	768.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	444.500
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	325.000
GNB PARAGUAY S.A.	456.000
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	202.000
BANCO AMAMBAY S.A.	153.000
BANCO ATLAS S.A.	175.000
VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.	106.000
BANCOP S.A.	58.000
CITIBANK NA SUC. PARAGUAY	40.000
INTERFISA BANCO S.AE.C.A.	30.000
BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.	33.000
<b>ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>14.500</b>
TU FINANCIERA S.A.	8.500
SOLAR S.A. DE AHORRO Y FINANZAS	5.000
FINEXPAR S.A.E.C.A.	1.000
<b>CDA - FONDO CONTINGENCIA</b>	<b>25.100</b>
VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.	14.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	3.500
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	7.600
<b>TOTAL</b>	<b>5.505.069</b>

C  
D  
A  
G  
U  
A  
R  
A  
N  
I  
E  
S



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



C  
D  
A  
  
D  
Ó  
L  
A  
R  
E  
S  
  
A  
M  
E  
R  
I  
C  
A  
N  
O  
S

**INFORME MENSUAL DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS**

**ABRIL 2017**

**CERTIFICADO DE DEPÓSITOS DE AHORRO EN DÓLARES AMERICANOS**

- c. La modalidad de Inversión en CDA en Dólares Americanos, se encuentra diversificada en **plazos de 180, 365, 730, 1090, 1460, 1825 Y 3652 días.**
- d. El rendimiento de las inversiones del Instituto en CDA en USD correspondiente al mes de abril es de **5,79%.**

<b>ENTIDADES BANCARIAS</b>	<b>126.650.150,00</b>
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	46.730.150,00
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	39.921.000,00
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	8.341.000,00
GNB PARAGUAY S.A.	7.025.000,00
BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.	4.600.000,00
BANCOP S.A.	5.750.000,00
VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.	4.083.000,00
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	2.000.000,00
BANCO ATLAS S.A.	100.000,00
INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	8.100.000,00
<b>ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>5.209.500,00</b>
FINANCIERA RIO S.A.	2.595.600,00
CRISOL Y ENCARNACIÓN FINANCIERA S.A. (CEFISA)	2.413.900,00
FINEXPAR S.A.E.C.A.	200.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>131.859.650,00</b>

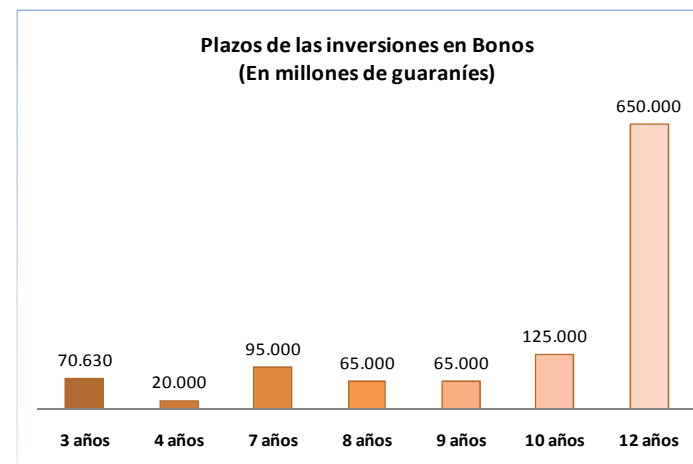
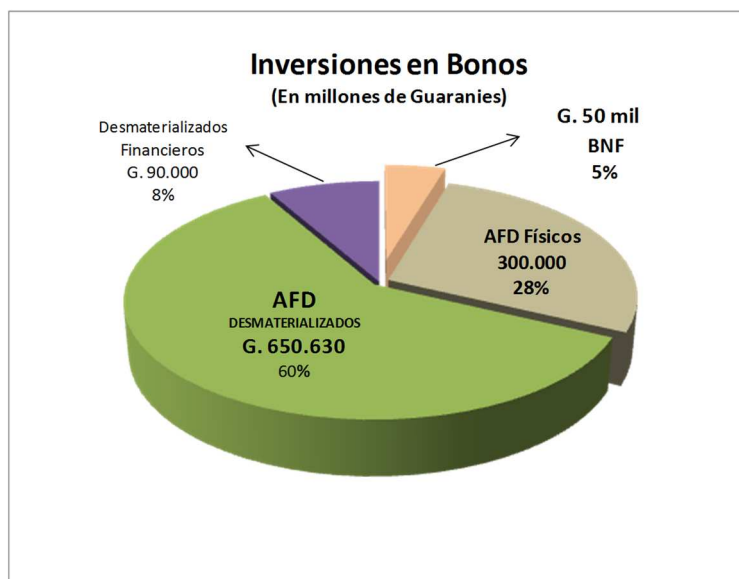
\* Los montos expuestos incluyen únicamente el capital



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

## INVERSIONES EN BONOS

Teniendo como objetivo la canalización de los recursos al Sector Productivo Privado y la diversificación de riesgos en las inversiones, el Instituto de Previsión Social, ha desarrollado la modalidad de inversión en instrumentos financieros denominados Bonos con garantía del Estado, destinados al financiamiento del Sector Privado. La Cartera de Bonos incluye además los adquiridos de Otras Entidades Financieras.



B  
O  
N  
O  
S



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



B  
O  
N  
O  
S

**Bonos Banco Nacional de Fomento – Fecha de Emisión: 26/12/2012(TASA VARIABLE )**

<b>MONTO CAPITAL G.</b>	<b>PLAZO</b>
<b>G. 50.000.000.000.-</b>	10 AÑOS

Tasa Variable

<b>Año 1-5 IPC + 3%</b>
<b>Año 6 IPC + 3,5%</b>
<b>Año 7 IPC + 4,0%</b>
<b>Año 8 IPC + 4,5%</b>
<b>Año 9 IPC + 5,0%</b>
<b>Año 10 IPC + 5,5%</b>

Tasa vigente: IPC año 2016 (3,90%) + 3% = 6,90% vigente.

**Bonos Agencia Financiera de Desarrollo (1ra. Operación) – Fecha de Emisión: 17/12/2012(TASA VARIABLE )**

<b>MONTO CAPITAL G.</b>	<b>COBRO CAPITAL GUARANIES</b>			
	<b>AÑO 7</b>	<b>AÑO 8</b>	<b>AÑO 9</b>	<b>AÑO 10</b>
<b>G. 50.000.000.000.-</b>	35.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000

IPC +	<b>AÑO 1 – 10</b>
	2,0%

Tasa vigente: IPC año 2015 (3,10%)+ 2% = 5,10% vigente.

**Bonos Agencia Financiera de Desarrollo (2da. Operación) – Fecha de Emisión: 19/12/2013(TASA VARIABLE )**

<b>MONTO CAPITAL G.</b>	<b>COBRO CAPITAL GUARANIES</b>			
	<b>AÑO 7</b>	<b>AÑO 8</b>	<b>AÑO 9</b>	<b>AÑO 10</b>
<b>G. 50.000.000.000.-</b>	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000	20.000.000.000

IPC +	<b>AÑO 1 – 10</b>
	3,0%

Tasa vigente: IPC año 2016 (3,90%) + 3% = 6,90% vigente.





INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



**Bonos Agencia Financiera de Desarrollo (3ra. Operación) – Fecha de Emisión: 26/09/2014 (TASA VARIABLE )**

MONTO G. 200.000.000.000.-	COBRO CAPITAL GUARANIES			
	AÑO 7	AÑO 8	AÑO 9	AÑO 10
	50.000.000.000	50.000.000.000	50.000.000.000	50.000.000.000

IPC +	AÑO 1 – 10
	3,0%

Tasa vigente: IPC año 2016 (3,90%) + 3% = 6,90% vigente.

**Bonos Agencia Financiera de Desarrollo Modalidad: Desmaterializados – Fecha de Emisión: 22/12/2014.**

AÑO	MONTO CAPITAL G.	TASA FIJA
1	630.000.000	6,50%
Total	630.000.000	

**Bonos Financieros – Banco Itaú Modalidad: Desmaterializados – Fecha de Emisión: 20/10/2015.**

AÑO	MONTO CAPITAL G.	TASA FIJA
3	20.000.000.000	9,15%
Total	20.000.000.000	

**Bonos Agencia Financiera de Desarrollo Modalidad: Desmaterializados – Fecha de Emisión: 28/10/2015**

**(TASA VARIABLE )**

MONTO CAPITAL G. G. 300.000.000.000.-	COBRO CAPITAL - AÑO 12
	300.000.000.000.-

IPC +	AÑO 1 – 12
	2,0%

Tasa vigente: IPC año 2016 (3,9%) + 2% = 5,90% vigente.

B  
O  
N  
O  
S



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



B  
O  
N  
O  
S

**Bonos Financieros – Banco Itaú Modalidad: Desmaterializados – Fecha de Emisión: 17/11/2015.**

AÑO	MONTO CAPITAL G.	TASA FIJA
4	20.000.000.000	9,50%
Total	20.000.000.000	

**Bonos Financieros – Banco Itaú Modalidad: Desmaterializados – Fecha de Emisión: 28/12/2015.**

AÑO	MONTO CAPITAL G.	TASA FIJA
3	50.000.000.000	9,15%
Total	50.000.000.000	

**Bonos Agencia Financiera de Desarrollo Modalidad: Desmaterializados – Fecha de Emisión: 25/08/2016**

**(TASA VARIABLE )**

MONTO CAPITAL G.	COBRO CAPITAL - AÑO 12
G. 350.000.000.000.-	350.000.000.000.-

IPC +	AÑO 1 – 12
	2,0%

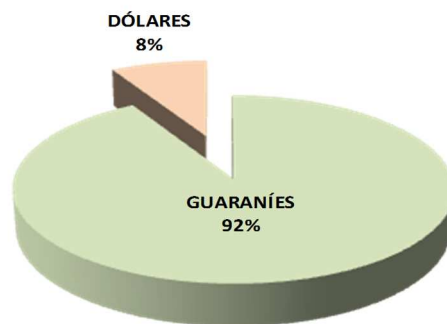
Tasa vigente: IPC año 2016 (3,90%) + 2% = 5,90% vigente.



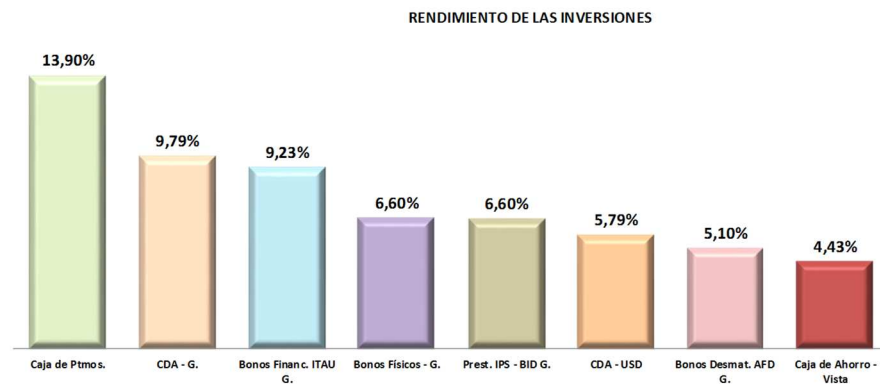
INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

P  
A  
R  
T  
I  
C  
I  
P  
A  
C  
I  
Ó  
N  
  
G.  
  
Y  
  
U  
S  
D

### PARTICIPACIÓN DE LAS INVERSIONES EN GUARANÍES Y DÓLARES AMERICANOS.



### RENDIMIENTOS PROMEDIO PONDERADO POR INSTRUMENTO EN GUARANÍES Y DÓLARES AMERICANOS.



R  
E  
N  
D  
I  
M  
I  
E  
N  
T  
O  
S



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



**ALGUNOS INDICADORES UTILIZADOS AL MOMENTO DE REALIZAR LA INVERSIÓN DE LOS RECURSOS DEL IPS**

**CALIFICACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS**

BANCOS	Calificación	Tendencia	Calificadora de Riesgo
Citibank N.A.	AAApy	Estable	Feller Rate
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.	AAApy	Estable	Feller Rate
Banco Do Brasil S.A.	AAApy	Sensible (-)	Feller Rate
Banco Itaú Paraguay S.A.	AAApy	Sensible (-)	Feller Rate
Banco Continental S.A.E.C.A.	AA+py	Estable	Feller Rate
Banco GNB Paraguay S.A.	AA+py	Estable	Feller Rate
Banco Regional S.A.E.C.A.	AApy	Estable	Feller Rate
Banco Nacional de Fomento	AA-py	Estable	Solventa
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	AA-py	Estable	Feller Rate
Banco Amambay S.A.	AA-py	Estable	Solventa
Interfisa Banco S.A.E.C.A.	A+py	Estable	Solventa
Banco Atlas S.A.	A+py	Estable	Feller Rate
Visión Banco S.A.E.C.A.	A+py	Sensible (-)	Feller Rate
Banco Familiar S.A.E.C.A.	Apy	Estable	Feller Rate
Banco de la Nación Argentina	Apy	Estable	Feller Rate
Banco Itapúa S.A.E.C.A.	A-py	Sensible (-)	Solventa
Bancop S.A.	A-py	Fuerte (+)	Feller Rate
FINANCIERAS	Calificación	Tendencia	Calificadora de Riesgo
Financiera Río S.A.E.C.A.	A-py	Fuerte (+)	Solventa
Crisol y Encarnación Financiera (CEFISA) S.A.E.C.A.	A-py	Sensible (-)	Solventa
Solar de Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.	BBB+py	Fuerte(+)	Solventa
Financiera Paraguayo - Japonesa S.A.E.C.A.	BBB+py	Fuerte(+)	Solventa
El Comercio Financiera S.A.E.C.A.	BBBpy	Estable	Feller Rate
Finexpar S.A.E.C.A.	BBBpy	Estable	Solventa
Tú Financiera S.A.	BBBpy	Fuerte (+)	Solventa
Finlatina S.A. de Finanzas	BBB-py	Fuerte	Solventa

Fuente Pagina web Banco Central del Paraguay - 31/03/2017

Las calificaciones de las Entidades Financieras son consideradas al momento de la Adjudicación, de conformidad a lo establecido a las condiciones vigentes.

**INDICE DE MOROSIDAD**

BANCOS	PORCENTAJE
Citibank N.A.	0,00%
Banco Continental S.A.E.C.A.	2,59%
Banco para la Comercialización y Producción S.A. - Bancop S.A.	1,97%
Banco GNB Paraguay S.A.	1,97%
Banco Amambay S.A.	1,93%
Banco Regional S.A.E.C.A.	2,31%
Banco Itaú Paraguay S.A.	2,76%
Banco Nacional de Fomento	2,90%
Banco Atlas S.A.	4,18%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.	3,88%
Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. - INTERFISA BANCO	4,97%
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	2,16%
Visión Banco S.A.E.C.A.	4,94%
Banco Itapúa S.A.E.C.A.	5,97%
Banco Familiar S.A.E.C.A.	5,62%
Banco de la Nación Argentina	6,33%
Banco Do Brasil S.A.	9,28%
FINANCIERAS	
Crisol y Encarnación Financiera (CEFISA) S.A.E.C.A.	0,00%
Finlatina S.A. de Finanzas	3,25%
Financiera Río S.A.E.C.A.	3,97%
Finexpar S.A.E.C.A.	3,59%
Financiera Paraguayo - Japonesa S.A.E.C.A.	5,35%
Solar de Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.	7,31%
Tú Financiera S.A.	8,25%
El Comercio Financiera S.A.E.C.A.	8,03%

Fuente: Página web Banco Central del Paraguay - 31/03/2017

El Reglamento de Inversiones establece que las entidades financieras elegibles para la colocación de los recursos del IPS tengan una tasa de morosidad menores al 10%.

CALIFICACIONES

MOROSIDAD



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

## COLOCACION DE LOS RECURSOS DEL INSTITUTO DE PREVISION SOCIAL EN EL SISTEMA FINANCIERO



COLOCACIONES DE LOS RECURSOS

CALIFICACION DE RIESGOS	Cantidad de Entidades	Total de Recursos G. y USD. expresado en millones de Guaraníes	Porcentaje de participación de los Recursos del IPS según Calif.de Riesgos
<b>AAA/Stable/A-1+ (*)</b>	2	88.000	0,98
AA+py Fuerte (+)	ND	0	0,00
AA+py Estable	2	1.187.577	13,23
AA+py Sensible (-)	1	1.965.291	21,90
AA+py Fuerte (+)	ND	0	0,00
AA+py Estable	2	1.920.854	21,40
<b>AA+py Estable (**)</b>	1	950.630	10,59
AA+py Sensible (-)	ND	0	0,00
AApy Fuerte (+)	ND	0	0,00
AApy Estable	1	958.251	10,68
	<b>Subtotal</b>	<b>6.982.604</b>	<b>77,80</b>
AApy Sensible (-)	ND	0	0,00
AA-py Fuerte (+)	ND	0	0,00
AA-py Estable	3	1.091.488	12,16
AA-py Sensible (-)	ND	0	0,00
A+py Fuerte (+)	ND	0	0,00
A+py Estable	2	270.292	3,01
A+py Sensible (-)	1	166.507	1,86
Apy Fuerte (+)	ND	0	0,00
Apy Estable	1	223.138	2,49
Apy Sensible (-)	ND	0	0,00
A-py Fuerte (+)	2	166.510	1,86
A-py Estable	ND	0	0,00
A-py Sensible (-)	1	58.630	0,65
	<b>Subtotal</b>	<b>1.976.565</b>	<b>22,02</b>
BBB+py Fuerte (+)	1	5.000	0,06
BBB+py Estable	ND	0	0,00
BBB+py Sensible (-)	ND	0	0,00
BBBpy Fuerte (+)	1	8.500	0,09
BBBpy Estable	2	2.138	0,02
BBBpy Sensible (-)	ND	0	0,00
BBB-py Fuerte (+)	ND	0	0,00
BBB-py Estable	ND	0	0,00
BBB-py Sensible (-)	ND	0	0,00
	<b>Subtotal</b>	<b>15.638</b>	<b>0,17</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>8.974.806</b>	<b>100,00</b>

Datos al 30/04/2017

### Nota

La expresión **No Disponible (ND)**, significa que no existe Entidad en el Sistema Financiero, con esa calificación de Riesgos a la fecha del presente informe.

(\*) Estas operaciones corresponden a préstamos a Entidades Bancarias con Fianzas del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). La calificación corresponde a la calificación AAA/Stable/A-1+ otorgada por la S&P al Banco Interamericano de Desarrollo

(\*\*) Bonos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) al 02/05/2017

**COLOCACIONES FINANCIERAS AÑO 2017**

COLOCACIONES FINANCIERAS

**CDA Guaranies y Dólares Americanos**

COLOCACIONES AÑO 2017 - CDA GUARANIES Y DÓLARES POR LLAMADO										
LLAMADO	RESOLUCIÓN	FECHA R.C.A.	ENTIDAD FINANCIERA	GUARANIES			DÓLARES			PAGO DE INTERESES
				MONTO ADJUDICADO	PLAZO (días)	TASA ANUAL NOMINAL (%)	MONTO ADJUDICADO	PLAZO (días)	TASA ANUAL NOMINAL (%)	
04/2016	CA 103-015/16 LLAMADO CA 001-018/17 ADJUDICACIÓN	12/12/2016 04/01/2017	BBVA PARAGUAY S.A.	30.000.000.000	1825	9,30%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	20.000.000.000	1825	9,25%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BBVA PARAGUAY S.A.	20.000.000.000	1460	9,20%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	10.000.000.000	1460	9,15%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	132.400.000.000	730	9,14%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BANCO CONTINENTAL SAECA	7.600.000.000	730	9,14%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BANCO ATLAS S.A.	10.000.000.000	730	9,13%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BANCO ATLAS S.A.	15.000.000.000	365	7,50%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BANCO GNB PARAGUAY S.A.	130.000.000.000	365	7,30%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	0	0	0	4.000.000,00	1460	5,25%	0,00	TRIMESTRAL		
<b>TOTAL</b>				<b>375.000.000.000</b>			<b>4.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>TOTAL COLOCADO AÑO 2017</b>				<b>375.000.000.000</b>			<b>4.000.000,00</b>			
01/2017	CA 010-001/17 LLAMADO CA 014-013/17 ADJUDICACIÓN	14/02/2017 01/03/2017	BANCOP S.A.				1.000.000	1090	5,25%	TRIMESTRAL
			BANCOP S.A.				1.000.000	730	5,00%	TRIMESTRAL
			INTERFISA BANCO S.E.C.A.				1.000.000	730	4,90%	TRIMESTRAL
			BANCOP S.A.				100.000	365	3,65%	TRIMESTRAL
			INTERFISA BANCO S.E.C.A.				1.000.000	365	3,55%	TRIMESTRAL
			BANCO CONTINENTAL S.E.C.A.				1.846.000	365	3,51%	TRIMESTRAL
<b>TOTAL</b>				<b>-</b>			<b>5.946.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>TOTAL COLOCADO AÑO 2017</b>				<b>-</b>			<b>5.946.000,00</b>			
02/2017	CA 018-007/17 LLAMADO CA 025-011/17 ADJUDICACIÓN	16/03/2017 11/04/2017	BANCOP S.A.	10.000.000.000	730	9,83%	0,00	0	0,00%	TRIMESTRAL
			GNB PARAGUAY S.A.	0	0	0	777.000,00	365	4,00%	TRIMESTRAL
			SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	0	0	0	500.000,00	365	3,00%	TRIMESTRAL
			BANCOP S.A.	0	0	0	250.000,00	180	1,81%	TRIMESTRAL
<b>TOTAL</b>				<b>10.000.000.000</b>			<b>1.527.000,00</b>			
<b>TOTAL COLOCADO AÑO 2017</b>				<b>10.000.000.000</b>			<b>1.527.000,00</b>			
<b>TOTAL COLOCADO 2017</b>				<b>385.000.000.000</b>			<b>11.473.000,00</b>			

**TOTAL COLOCADO AÑO 2017 G. 385.000.000.000 Y USD 11.473.000,00**



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

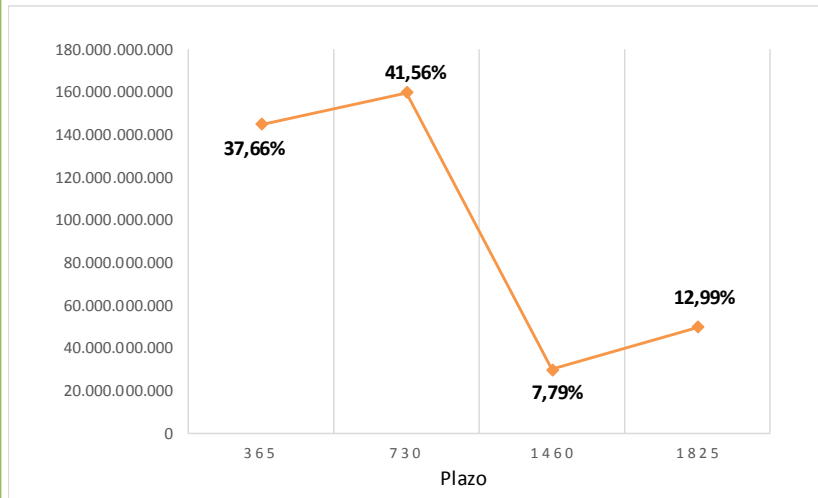


COLOCACIONES FINANCIERAS

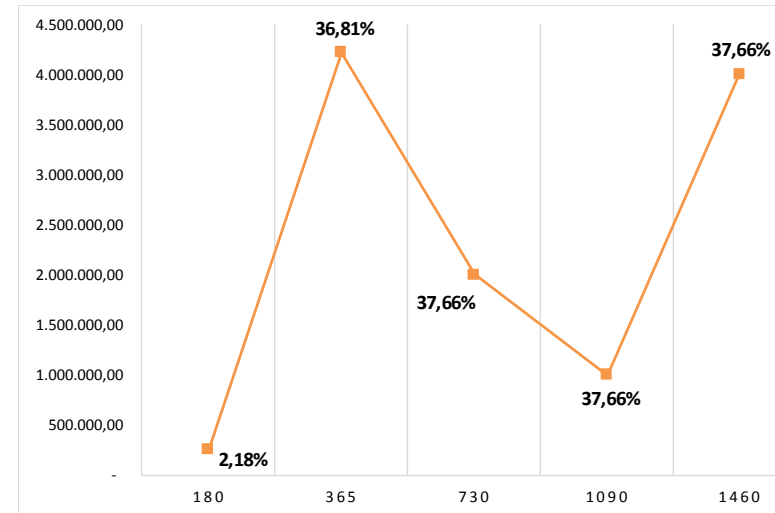
## COLOCACIONES FINANCIERAS EN EL AÑO 2017

### CDA Guaranies y Dólares Americanos

**Distribución % de las colocaciones en Guaraníes  
Por plazo**



**Distribución de las colocaciones en USD  
Por Plazo**





**LIMITES DE CADA INSTRUMENTO DE INVERSION SEGÚN PROGRAMA ANUAL DE INVERSIONES**

DESCRIPCIÓN	MONTO A ABRIL 2017 ( EN MILLONES DE G.)	MONTO FONDO JUBILACIONES Y PENSIONES	EJECUTADO	LIMITE PLAN ANUAL 2017
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	6.239.746	<b>9.272.461</b>	67,29%	90%
OPERACIÓN CON BONOS	1.090.630	<b>9.272.461</b>	11,76%	30%
PRESTAMOS A JUBILADOS Y FUNCIONARIOS	978.073	<b>9.272.461</b>	10,55%	30%
PROGRAMA DE CREDITO CORPORATIVO DEL BID	88.000	<b>9.272.461</b>	0,95%	20%

(\*) Existen otras modalidades de Inversión aprobadas por Consejo de Administración en el Programa Anual 2017.

La posición financiera de las inversiones en Moneda Extranjera es del 8% del total del Fondo Común de Pensiones.

Actualmente existe un Encargo Fiduciario entre la AFD y el IPS, por los Préstamos y Fianza entre el IPS, el BID y las entidades financieras.

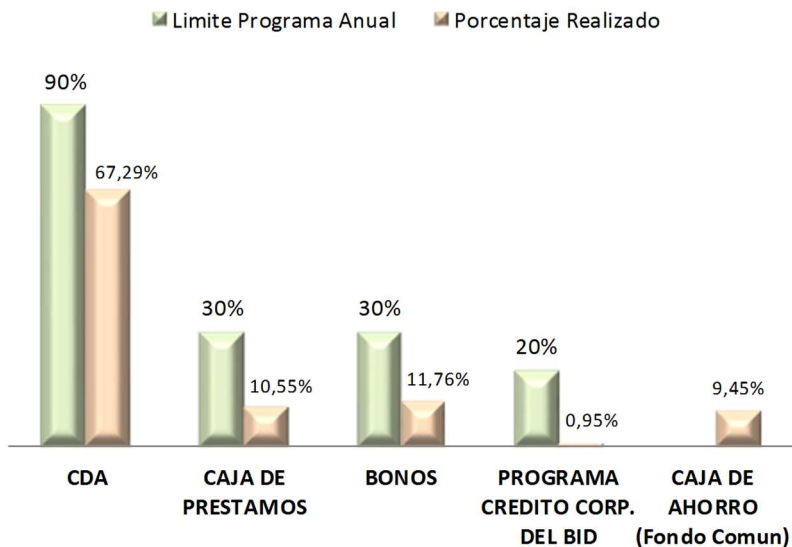




INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

### LIMITE DE LA CARTERA DE INVERSIONES POR MODALIDAD

#### POSICIÓN DE LAS INVERSIONES



### PRÉSTAMO CON FIANZA DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

#### PRESTAMOS CON FIANZA DEL BID BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.

INTERES	6,65%
PLAZO	5 años
MONTO CAPITAL G.	44.000.0000.000.-

#### PRESTAMOS CON FIANZA DEL BID SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.

INTERES	6,55%
PLAZO	5 años
MONTO CAPITAL G.	44.000.0000.000.-

P  
R  
É  
S  
T  
A  
M  
O  
S  
  
C  
O  
N  
  
F  
I  
A  
N  
Z  
A  
  
D  
E  
L  
  
B  
I  
D



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



## DEFINICIONES Y NOMENCLATURAS

**IPS:** Instituto de Previsión Social

**BCP:** Banco Central del Paraguay

**IPC:** Índice de Precios al Consumidor

**BNF:** Banco Nacional de Fomento

**AFD:** Agencia Financiera de Desarrollo

**TPP:** Tasa Promedio Ponderado, fuente BCP.

**CDA:** Certificado de Depósito de Ahorros

**SAIF:** Sistema de Administración de Inversiones Financieras, administrado por el Dpto. de Transacciones Bancarias.

**Calificadora de Riesgos:** Sociedades de Riesgo registradas en la Comisión Nacional de Valores del Paraguay.

### © INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

Algunos derechos reservados y precautelados por el Artículo 40 de la Ley N°1328/98.

**Dirección de Inversiones**

**Dpto. de Inversiones Financieras**

Palma N° 974 c/ Colón - Asunción / Paraguay

Teléfono (+595 21) 223-141/4 (Central telefónica)

dpto.inversiones@ips.gov.py

\*\*\*\*\*