



# INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

**TETÄ REKUÁI**  
**GOBIERNO NACIONAL**  
Jajapo ñande raperã ko'ãga guive  
Construyendo el futuro hoy

## BOLETÍN INVERSIONES FINANCIERAS



**DIRECCIÓN DE INVERSIONES**  
**DPTO. DE INVERSIONES FINANCIERAS**

**JULIO 2016**



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



# INFORMES AL MES DE JULIO 2016



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



Jajapo ñande raperà ko'ága guive  
Construyendo el futuro hoy

**CARTERA DE INVERSIONES DEL INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL**

AL  
31/07/2016

MONTO EN GUARANIES ESTAN EXPRESADO EN MILLONES

DESCRIPCIÓN	CDA		CAJA DE AHORRO VISTA		CTA.CTE. GUARANIES	DEPOSITOS EN ARA S.A. TRANSFERIDOS AL BCO CONTINENTAL DÓLARES AMERICANOS	BONOS GUARANIES PLAZO PROM: 7 años PLAZO MAX: 12 años	PRESTAMO Y FIANZA BID G. PLAZO: 5 AÑOS	CAJA DE PRESTAMO GUARANIES	ALQUILERES GUARANIES	TOTAL RECURSOS EN GUARANIES	TOTAL RECURSOS EN DÓLARES AMERICANOS	TOTAL RECURSOS G. Y USD EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS	TOTAL RECURSOS G. Y USD EXPRESADO EN GUARANIES	PORCENTAJE DE INVERSIONES CON RELACION AL TOTAL
	GUARANIES PLAZO PROM: 1026 días PLAZO MAX: 1825 días	DOLARES AMERICANOS PLAZO PROM: 1632 días PLAZO MAX: 1825 días	GUARANIES (*)	DÓLARES AMERICANOS											
BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	967.600		1.069.098	14.409,24	177		90.000				2.126.875	14.409,24	383.679.650,28	2.126.955	23,14
BANCO CONTINENTAL (1)	1.066.500	32.802.400,00	15.347	2.091,84	134	2.040.000,00		44.000			1.125.981	34.844.491,84	237.959.244,40	1.319.144	14,35
BANCO REGIONAL SAECA	811.000	35.921.000,00	20.681	10.752,59	66						831.746	35.931.752,59	185.969.804,10	1.030.937	11,22
BBVA	663.000		168.831		16						831.848	0,00	150.056.306,06	831.848	9,05
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	325.000		25.845	22.080.937,24	25		50.000				400.870	22.080.937,24	94.393.497,27	523.277	5,69
GNB PARAGUAY SA	306.000	7.248.000,00									306.000	7.248.000,00	62.447.086,51	346.180	3,77
SUDAMERIS BANK SAECA	298.000	7.841.000,00	0					44.000			342.000	7.841.000,00	69.534.100,53	385.467	4,19
BANCO FAMILIAR SAECA	207.000	2.000.000,00	19.722		5						226.727	2.000.000,00	42.899.158,99	237.814	2,59
BANCO AMAMBAY SA	163.000		30.276	2.931,11	15						193.291	2.931,11	34.870.545,88	193.307	2,10
BANCO ATLAS SA	180.300	100.000,00	210	1.949,76	5						180.515	101.949,76	32.664.969,57	181.081	1,97
VISION BANCO SAECA	110.000	3.083.000,00	7.174		3.361						120.535	3.083.000,00	24.826.200,83	137.626	1,50
CITIBANK N.A.Sucursal Paraguay			92.666	10.103,90	268						92.934	10.103,90	16.774.313,44	92.990	1,01
BANCOP SA	66.000	3.400.000,00	31.919		7						97.926	3.400.000,00	21.064.780,46	116.774	1,27
BANCO ITAPUA SAECA	33.000	4.600.000,00									33.000	4.600.000,00	10.552.842,66	58.500	0,64
INTERFISA BANCO	35.000	100.000,00									35.000	100.000,00	6.413.621,01	35.554	0,39
CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA (CEFISA)		2.413.900,00									0	2.413.900,00	2.413.900,00	13.382	0,15
FINANCIERA RIO SA		2.595.600,00									0	2.595.600,00	2.595.600,00	14.389	0,16
TU FINANCIERA S.A.	9.000										9.000	0,00	1.623.502,54	9.000	0,10
SOLAR S.A.E.C.A.	6.700										6.700	0,00	1.208.607,45	6.700	0,07
EL COMERCIO FINANCIERA SAECA	5.000		15								5.015	0,00	904.649,08	5.015	0,05
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA SA		800.000,00									0	800.000,00	800.000,00	4.435	0,05
FINEXPAR S.A.E.C.A.	2.000	200.000,00									2.000	200.000,00	560.778,34	3.109	0,03
CAJA DE PRESTAMO (2)									915.351		915.351	0,00	165.119.389,88	915.351	9,96
AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO - BONOS (3)							601.260				601.260	0,00	108.460.793,32	601.260	6,54
ALQUILERES (4)										800	800	0,00	144.380,77	800	0,01
<b>TOTALES</b>	<b>5.254.100</b>	<b>103.104.900,00</b>	<b>1.481.785</b>	<b>22.123.175,68</b>	<b>4.078</b>	<b>2.040.000,00</b>	<b>741.260</b>	<b>88.000</b>	<b>915.351</b>	<b>800</b>	<b>8.485.374</b>	<b>127.268.075,68</b>	<b>1.657.937.723,38</b>	<b>9.190.894</b>	

(1) Se contempla USD 2.040.000,00 Acreencias de Ara S.A.

(2) Los datos consignados de Caja de Prestamos corresponden al mes de Julio 2016, cartera correspondiente a Jubilados y Funcionarios

(3) Bonos AFD Materializados y Desmaterializados

(4) Alquileres: el monto expuesto se encuentra incluido en los Depósitos de Caja de Ahorro a la Vista del Banco Itaú

(\*) **Caja de Ahorro a la Vista:** Corresponde G. 795.986 millones al Fondo Común de Jubilaciones y Pensiones.

Tipo de Cambio: G.5.543,57 - 29/07/2016 - Fuente: BCP

Datos: Posición Financiera 01/08/2016

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



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

**CARTERA DE INVERSIONES DEL INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL**

**AL**

**31/07/2016**

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.	5.254.100	947.782.746,50	57,17%
CAJA DE AHORRO VISTA G. (1)	1.481.785	267.297.954,74	16,12%
CAJA DE PRESTAMOS	915.351	165.119.389,88	9,96%
BONOS	741.260	133.715.277,34	8,07%
CDA USD (2)	571.569	103.104.900,00	6,22%
CAJA DE AHORRO VISTA USD (3)	122.641	22.123.175,68	1,33%
PRESTAMO BID	88.000	15.874.247,10	0,96%
CTA CTE GUARANIES	4.078	735.651,36	0,04%
DEPOSITOS ARA - BANCO CONTINENTAL	11.309	2.040.000,00	0,12%
Alquileres mes de Julio 2016	800	144.380,77	0,01%
<b>TOTAL</b>	<b>9.190.894</b>	<b>1.657.937.723,38</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 julio de G. 800 millones.

(2) (3) cda usd y caja de ahorro totales expresados en dólares americanos

Tipo de Cambio: G. 5.543,57 - 29-07-2016 - Fuente: BCP



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



### PROMEDIO DE PLAZOS CDA – BONOS AL 31/07/2016

#### CERTIFICADO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

##### GUARANIES

MONTO GUARANIES	PLAZO EN DÍAS
578.000.000.000	365
890.000.000.000	730
619.100.000.000	1090
275.000.000.000	1460
2.892.000.000.000	1825
<b>5.254.100.000.000</b>	<b>1448</b>

PROMEDIO EN AÑOS 3,96

##### DÓLARES AMERICANOS

MONTO USD	PLAZO EN DÍAS
1.000.000,00	365
29.621.000,00	730
800.000,00	1090
71.683.900,00	1825
<b>103.104.900,00</b>	<b>1702</b>

PROMEDIO EN AÑOS 4,6

#### BONOS - GUARANIES FÍSICOS - DESMATERIALIZADOS - FINANCIEROS

MONTO	AÑOS
630.000.000	2
70.630.000.000	3
20.000.000.000	4
95.000.000.000	7
65.000.000.000	8
65.000.000.000	9
125.000.000.000	10
300.000.000.000	12
<b>741.260.000.000</b>	<b>7</b>

PROMEDIO DE PLAZOS - AÑOS

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

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

PROMEDIO DE PLAZOS - AÑOS

PROMEDIO TOTAL PLAZOS EN GUARANIES  
PROMEDIO TOTAL PLAZOS EN USD

**5,32 AÑOS**  
**4,6 AÑOS**



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

**INFORME MENSUAL DE LAS INVERSIONES**  
**FINANCIERAS**  
**JULIO 2016**

**CERTIFICADO DE DEPÓSITOS DE AHORRO EN GUARANÍES**

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

**COLOCACIONES EN CDA - GUARANIES**

En millones de Guaraníes

**ENTIDADES BANCARIAS**

**5.206.300**

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	1.066.500
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	960.000
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	811.000
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	663.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	325.000
GNB PARAGUAY S.A.	306.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	294.500
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	207.000
BANCO ATLAS S.A.	180.300
BANCO AMAMBAY S.A.	163.000
VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.	96.000
BANCOP S.A.	66.000
INTERFISA BANCO S.AE.C.A.	35.000
BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.	33.000

**ENTIDADES FINANCIERAS**

**22.700**

TU FINANCIERA S.A.	9.000
SOLAR S.A. DE AHORRO Y FINANZAS	6.700
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	5.000
FINEXPAR S.A.E.C.A.	2.000

**CDA - FONDO CONTINGENCIA**

**25.100**

VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.	14.000
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	7.600
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	3.500

**TOTAL**

**5.254.100**

\* Los montos expuestos incluyen únicamente el capital

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**

**JULIO 2016**

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

- c. La modalidad de Inversión en CDA en Dólares Americanos, se encuentra diversificada en **plazos de 365, 730, 1090 y 1825 días.**
- d. El rendimiento de las inversiones del Instituto en CDA en USD correspondiente al mes de JULIO es de **6,26%.**

COLOCACIONES EN CDA - DÓLARES AMERICANOS

<b>ENTIDADES BANCARIAS</b>		<b>97.095.400,00</b>
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	35.921.000,00	
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	32.802.400,00	
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	7.841.000,00	
GNB PARAGUAY S.A.	7.248.000,00	
BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.	4.600.000,00	
BANCOP S.A.	3.400.000,00	
VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.	3.083.000,00	
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.	100.000,00	
<b>ENTIDADES FINANCIERAS</b>		<b>6.009.500,00</b>
FINANCIERA RIO S.A.	2.595.600,00	
CRISOL Y ENCARNACIÓN FINANCIERA S.A. (CEFISA)	2.413.900,00	
FINANCIERA PARAGUAYO-JAPONESA S.A.E.C.A.	800.000,00	
FINEXPAR S.A.E.C.A.	200.000,00	
<b>TOTAL</b>		<b>103.104.900,00</b>

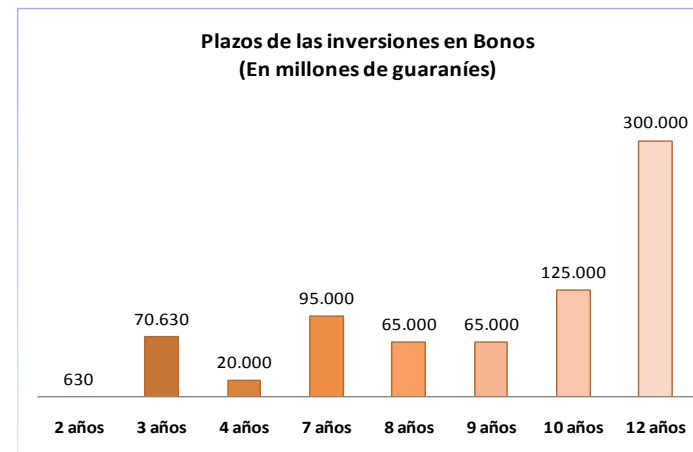
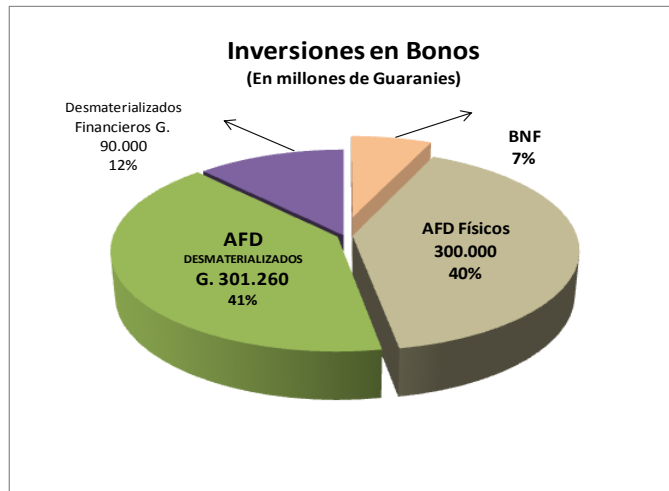
\* Los montos expuestos incluyen únicamente el capital



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**

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

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 2015 (3,10%) + 3% = 6,10% vigente.

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

<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 2014 (4,20%)+ 2% = 6,20% vigente.

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

<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 2015 (3,10%) + 3% = 6,10% vigente.



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

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

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 2015 (3,10%) + 3% = 6,10% vigente.

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

AÑO	MONTO CAPITAL G.	TASA FIJA
1	630.000.000	6,35%
2	630.000.000	6,50%
Total	1.260.000.000	

**e) 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	

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

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

IPC +	AÑO 1 – 12
	2,0%

**g) 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	

**h) 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	

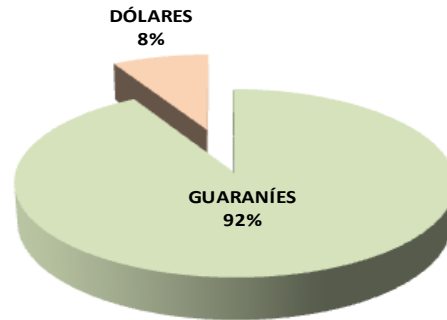
B  
O  
N  
O  
S



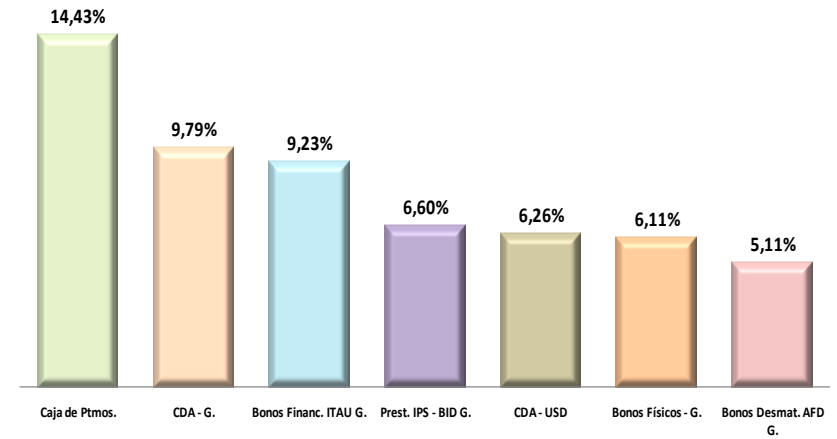
INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

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**

CALIFICACIONES

**CALIFICACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS**

BANCOS	Calificación	Tendencia	Calificadora de Riesgo
Citibank N.A.	AApy	Estable	Feller Rate
Banco Bilbao Viscaya Argentaria S.A.	AApy	Estable	Feller Rate
Banco Do Brasil S.A.	AApy	Sensible (-)	Feller Rate
Banco Itaú Paraguay S.A.	AApy	Sensible (-)	Feller Rate
Banco Continental S.A.E.C.A.	AA+py	Estable	Feller Rate
Banco GNB Paraguay S.A.	AApy	Fuerte (+)	Feller Rate
Banco Regional S.A.E.C.A.	Apy	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.	A+py	Fuerte (+)	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	Estable	Solventa
Bancop S.A.	A-py	Estable	Feller Rate
FINANCIERAS	Calificación	Tendencia	Calificadora de Riesgo
Financiera Río S.A.	A-py	Estable	Solventa
Crisol y Encarnación Financiera S.A. (CEFISA)	A-py	Sensible (-)	Solventa
Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.	BBB+py	Fuerte(+)	Solventa
Financiera Paraguayo - Japonesa S.A.E.C.A.	BBB+py	Estable	Solventa
El Comercio Financiera S.A.E.C.A.	BBB+py	Estable	Feller Rate
Finexpar S.A.E.C.A.	BBBpy	Fuerte (+)	Solventa
Tú Financiera S.A.	BBBpy	Fuerte (+)	Solventa
Finlatina S.A. de Finanzas	BBB-py	Sensible (-)	Solventa

Fuente Pagina web Banco Central del Paraguay - 30/06/2016.-

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 Amambay S.A.	1,89%
Banco para la Comercialización y Producción S.A. - Bar	1,90%
Banco Continental S.A.E.C.A.	2,01%
Banco Itaú Paraguay S.A.	2,32%
Banco Nacional de Fomento	2,32%
Banco GNB Paraguay S.A.	2,35%
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	2,67%
Banco Do Brasil S.A.	2,71%
Banco Regional S.A.E.C.A.	3,12%
Banco Atlas S.A.	3,69%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.	3,89%
Banco Itapúa S.A.E.C.A.	4,95%
Banco de la Nación Argentina	5,27%
Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. - INTERFISA	5,38%
Visión Banco S.A.E.C.A.	5,79%
Banco Familiar S.A.E.C.A.	6,07%
FINANCIERAS	
Financiera Río S.A.	3,70%
Finexpar S.A.E.C.A.	4,80%
Financiera Paraguayo - Japonesa S.A.E.C.A.	5,06%
Finlatina S.A. de Finanzas	5,30%
El Comercio Financiera S.A.E.C.A.	6,25%
Solar S.A.E.C.A.	7,42%
Tú Financiera S.A.	10,19%
Crisol y Encarnación Financiera S.A. (CEFISA)	12,04%

Fuente: Página web Banco Central del Paraguay - 30/06/2016

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%.

MOROSIDAD



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

COLOCACIONES FINANCIERAS

**COLOCACIONES FINANCIERAS AÑO 2016**

**Colocaciones Año 2016 – CDA Guaranies y Dólares Americanos**

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 (%)	
01/2016	CA 011-007/16 LLAMADO CA 026-012/16 ADJUDICACION	09/02/2016 31/03/2016	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	40.000.000.000	1825	12,25%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BANCO AMAMBAY S.A.	30.000.000.000	1825	11,50%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	150.000.000.000	1825	10,78%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BBVA S.A.	30.000.000.000	1825	10,75%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	41.000.000.000	1825	10,50%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	30.000.000.000	1825	10,20%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	10.000.000.000	1825	10,15%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BANCO ATLAS S.A.	5.000.000.000	1825	10,13%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	20.000.000.000	1460	12,00%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	10.000.000.000	1460	10,14%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	20.000.000.000	1090	11,50%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	13.000.000.000	1090	10,21%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.	10.000.000.000	730	10,51%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.	10.000.000.000	365	9,26%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	25.000.000.000	365	8,83%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			INTERFISA BANCO S.A.	5.000.000.000	365	7,95%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	100.000.000.000	365	7,85%	0,00	0	0,00	TRIMESTRAL
			CEFISA	0	0	0	380.000,00	1825	7,90%	0,00
BANCOP S.A.	0	0	0	3.000.000,00	1825	7,00%	0,00	TRIMESTRAL		
BANCO CONTINENTAL SAECA	0	0	0	4.998.000,00	1825	6,11%	0,00	TRIMESTRAL		
<b>TOTAL</b>				<b>549.000.000.000</b>			<b>8.378.000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>TOTAL COLOCADO A JUNIO 2016</b>				<b>549.000.000.000</b>			<b>8.378.000,00</b>			

Hasta el mes de JULIO del presente año, el IPS ha efectuado 1 llamado a concurso de ofertas, colocando en el sistema financiero **G. 549.000.000.000.- y USD 8.378.000,00**

**(\* El Llamado N° 2, fue adjudicado en el mes de Agosto.**

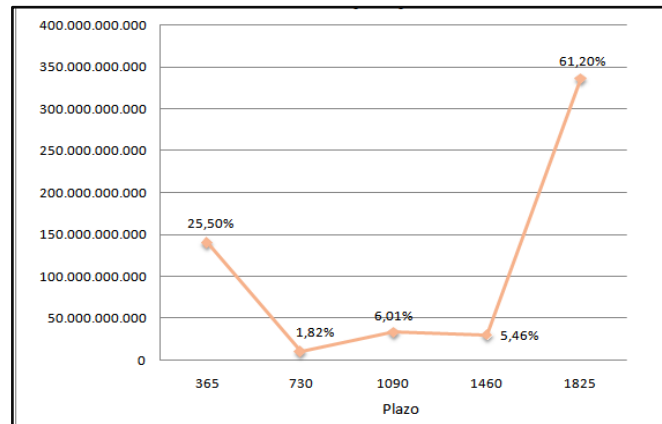


INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

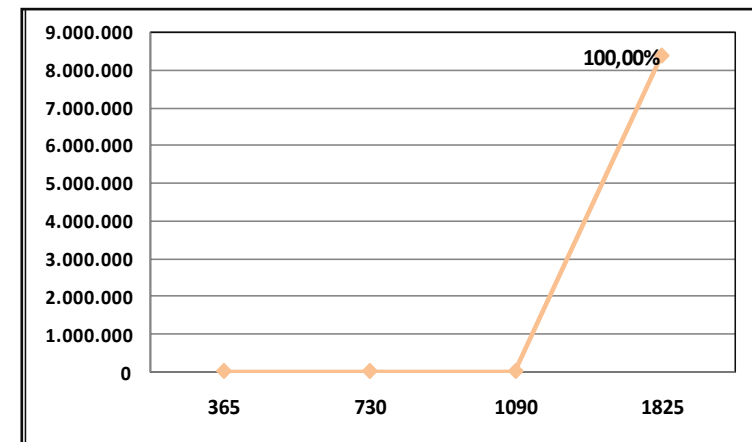
R  
E  
C  
U  
R  
S  
O  
S  
  
P  
O  
R  
  
P  
L  
A  
Z  
O  
S

### RECURSOS COLOCADOS POR PLAZO AÑO 2016

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



**Distribución % de las colocaciones en Dólares Americanos  
Por plazo**





INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

L  
I  
M  
I  
T  
E  
S  
  
D  
E  
  
I  
N  
S  
T  
R  
U  
M  
E  
N  
T  
O  
S  
  
D  
E  
  
I  
N  
V  
E  
R  
S  
I  
O  
N

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

DESCRIPCIÓN	MONTO A JUNIO 2016	MONTO FONDO		LIMITE PLAN
	( EN MILLONES DE G.)	JUBILACIONES Y PENSIONES	EJECUTADO	ANUAL 2015
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	5.825.669	8.488.908	68,63%	90%
OPERACIÓN CON BONOS	741.260	8.488.908	8,73%	20%
PRESTAMOS A JUBILADOS Y FUNCIONARIOS	915.351	8.488.908	10,78%	20%
NEGOCIO FIDUCIARIOS LEY N° 921/96 (*) LOMA VERDE	20.109	8.488.908	0,24%	10%
PROGRAMA DE CREDITO CORPORATIVO DEL BID	88.000	8.488.908	1,04%	10%

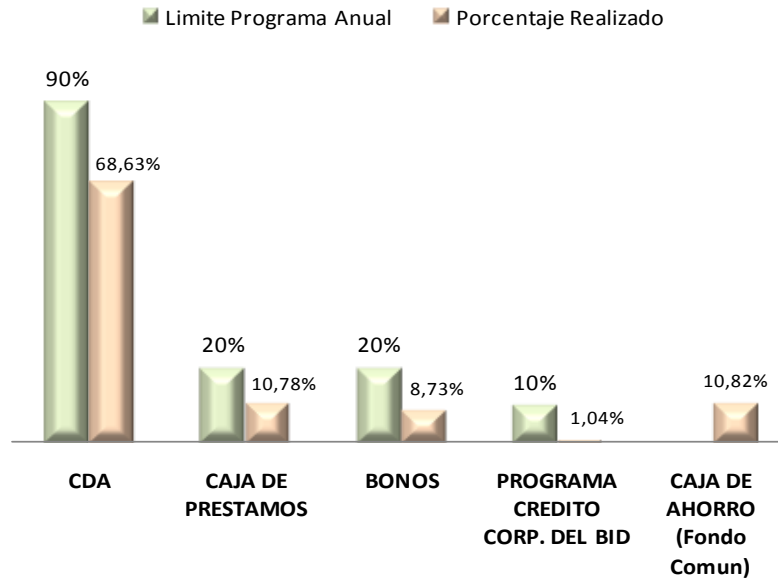
La posición financiera de las inversiones en Moneda Extranjera es del 8% del total del Fondo Común de Pensiones.

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**



**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

**TTP:** 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)

\*\*\*\*\*