



# INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

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

## BOLETÍN INVERSIONES FINANCIERAS



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

**OCTUBRE 2016**



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

**DETALLE DE RECURSOS E INVERSIONES DEL INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL**

AL  
31/10/2016

MONTO EN GUARANIES ESTAN EXPRESADO EN MILLONES

DESCRIPCIÓN	CDA		CAJA DE AHORRO VISTA		CTA.CTE. GUARANIES	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 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: 1460 días PLAZO MAX: 1825 días	DOLARES AMERICANOS PLAZO PROM: 1711 días PLAZO MAX: 3652 días	GUARANIES (*)	DÓLARES AMERICANOS										
BANCO ITAU PARAGUAY S.A. (3)	1.000.000	0,00	1.020.656	14.411,05	692	90.000	0	0	0	2.111.349	14.411,05	368.906.256,39	2.111.431	22,16
BANCO CONTINENTAL (4)	876.569	44.884.150,00	14.211	2.091,84	102	0	44.000	0	0	934.881	44.886.241,84	208.227.332,24	1.191.787	12,51
BANCO REGIONAL SAECA	791.000	35.921.000,00	658	26,56	30	0	0	0	0	791.688	35.921.026,56	174.243.593,35	997.281	10,47
BBVA	688.000	0,00	171.130	0,00	18	0	0	0	0	859.148	0,00	150.109.177,51	859.148	9,02
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	325.000	0,00	21.080	13.714.762,31	25	50.000	0	0	0	396.105	13.714.762,31	82.921.649,19	474.601	4,98
GNB PARAGUAY SA	306.000	7.248.000,00	0	0,00	0	0	0	0	0	306.000	7.248.000,00	60.711.883,05	347.484	3,65
SUDAMERIS BANK SAECA	378.000	7.841.000,00	0	0,00	0	0	44.000	0	0	422.000	7.841.000,00	81.572.243,76	466.878	4,90
BANCO FAMILIAR SAECA	247.000	2.000.000,00	1.310	0,00	5	0	0	0	0	248.315	2.000.000,00	45.385.261,25	259.762	2,73
BANCO AMAMBAY SA	193.000	0,00	1.392	2.931,11	15	0	0	0	0	194.407	2.931,11	33.969.489,71	194.424	2,04
BANCO ATLAS SA	170.300	100.000,00	210	1.951,72	5	0	0	0	0	170.515	101.951,72	29.894.173,91	171.099	1,80
VISION BANCO SAECA	115.000	3.083.000,00	2.161	0,00	5.430	0	0	0	0	122.592	3.083.000,00	24.502.031,66	140.237	1,47
CITIBANK N.A.Sucursal Paraguay	0	0,00	144.672	10.103,90	318	0	0	0	0	144.990	10.103,90	25.342.498,61	145.048	1,52
BANCOP SA	63.000	3.400.000,00	32.321	0,00	7	0	0	0	0	95.328	3.400.000,00	20.055.644,37	114.788	1,20
BANCO ITAPIUA SAECA	33.000	4.600.000,00	0	0,00	0	0	0	0	0	33.000	4.600.000,00	10.365.712,88	59.328	0,62
INTERFISA BANCO	35.000	100.000,00	0	0,00	0	0	0	0	0	35.000	100.000,00	6.215.150,02	35.572	0,37
CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA (CEFISA)	0	2.413.900,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0	2.413.900,00	2.413.900,00	13.816	0,14
FINANCIERA RIO SA	0	2.595.600,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0	2.595.600,00	2.595.600,00	14.856	0,16
TU FINANCIERA S.A.	9.000	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	9.000	0,00	1.572.467,15	9.000	0,09
SOLAR S.A.E.C.A.	6.700	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	6.700	0,00	1.170.614,43	6.700	0,07
EL COMERCIO FINANCIERA SAECA	0	0,00	15	0,00	0	0	0	0	0	15	0,00	2.568,38	15	0,00
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA SA	0	800.000,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0	800.000,00	800.000,00	4.579	0,05
FINEXPAR S.A.E.C.A.	2.000	200.000,00	0	0,00	0	0	0	0	0	2.000	200.000,00	549.437,14	3.145	0,03
CAJA DE PRESTAMO (1)	0	0,00	0	0,00	0	0	956.110	0	0	956.110	0,00	167.050.105,02	956.110	10,03
AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO - BONOS (2)	0	0,00	0	0,00	0	951.260	0	0	0	951.260	0,00	166.202.788,86	951.260	9,98
ALQUILERES	0	0,00	0	0,00	0	0	0	1.115	0	0	0,00	0,00	0	0,01
<b>TOTALES</b>	<b>5.238.569</b>	<b>115.186.650,00</b>	<b>1.409.817</b>	<b>13.746.278,49</b>	<b>6.647</b>	<b>1.091.260</b>	<b>88.000</b>	<b>956.110</b>		<b>8.790.403</b>	<b>128.932.928,49</b>	<b>1.664.779.578,89</b>	<b>9.528.349</b>	

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

(2) Bonos AFD Materializados y Desmaterializados

(3) Alquileres: En la caja de ahorro a la vista, se encuentra incluido el flujo de recursos provenientes de alquileres del mes de octubre.

(4) En monto de CDA USD Banco Continental se encuentra el CDA USD 2.081.750,00 recuperado de las Acreencias de Ara S.A. de Finanzas.

(\*) **Caja de Ahorro a la Vista:** Corresponde G. 744.163 millones al Fondo Común de Jubilaciones y Pensiones.

Tipo de Cambio: G.5.723,49 - 31/10/2016 - Fuente: BCP

Datos: Posición Financiera 01/11/2016

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

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

**AL  
31/10/2016**

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.	5.238.569	915.275.295,32	54,98%
CAJA DE AHORRO VISTA G. (1)	1.409.817	246.321.250,50	14,80%
BONOS	1.091.260	190.663.388,95	11,45%
CAJA DE PRESTAMOS	956.110	167.050.105,02	10,03%
CDA USD (2)	659.270	115.186.650,00	6,92%
CAJA DE AHORRO VISTA USD (3)	78.677	13.746.278,49	0,83%
PRESTAMO BID	88.000	15.375.234,34	0,92%
CTA CTE GUARANIES	6.647	1.161.376,28	0,07%
<b>TOTAL</b>	<b>9.528.349</b>	<b>1.664.779.578,89</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 G. 1.115 millones al mes de octubre.

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

**Tipo de Cambio:** G. 5.723,49 - 31-10-2016 - Fuente: BCP



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



**PROMEDIO DE PLAZOS CDA – BONOS**

**AL 31/10/2016**

**CERTIFICADO DE DEPÓSITOS DE AHORRO**

**GUARANIES**

MONTO GUARANIES	PLAZO EN DÍAS	%
435.000.000.000	365	8,30%
925.000.000.000	730	17,66%
611.500.000.000	1090	11,67%
315.000.000.000	1460	6,01%
2.952.069.000.000	1825	56,35%
<b>5.238.569.000.000</b>		<b>100,00%</b>

**1460 Prom. en días**      **PROMEDIO EN AÑOS 4**

**DÓLARES AMERICANOS**

MONTO USD	PLAZO EN DÍAS	%
11.000.000,00	365	9,55%
29.621.000,00	730	25,72%
800.000,00	1090	0,69%
71.683.900,00	1825	62,23%
2.081.750,00	3652	1,81%
<b>115.186.650,00</b>		<b>100,00%</b>

**1711 Prom. en días**      **PROMEDIO EN AÑOS 4,69**

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

MONTO	AÑOS	%
630.000.000	2	0,06%
70.630.000.000	3	6,47%
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	11,45%
650.000.000.000	12	59,56%
<b>1.091.260.000.000</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	50,00%
44.000.000.000	5	50,00%
<b>88.000.000.000</b>		

**PROMEDIO DE PLAZOS**      **5**

Fuente: Sistema Saif 01/11/2016

PROMEDIO TOTAL PLAZOS EN GUARANIES

**5,33 AÑOS**

PROMEDIO TOTAL PLAZOS EN USD

**4,69 AÑOS**



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

**INFORME MENSUAL DE LAS INVERSIONES**

**FINANCIERAS**

**OCTUBRE 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 octubre es de 9,98%.

COLOCACIONES EN CDA - GUARANIES

En millones de Guaraníes

**ENTIDADES BANCARIAS**

**5.203.369**

BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	1.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	876.569
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	791.000
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	688.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	374.500
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	325.000
GNB PARAGUAY S.A.	306.000
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	247.000
BANCO AMAMBAY S.A.	193.000
BANCO ATLAS S.A.	170.300
VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.	101.000
BANCOP S.A.	63.000
INTERFISA BANCO S.AE.C.A.	35.000
BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.	33.000

**ENTIDADES FINANCIERAS**

**17.700**

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

**CDA - FONDO CONTINGENCIA**

**17.500**

VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.	14.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	3.500

**TOTAL**

**5.238.569**

\* 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  
OCTUBRE 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 octubre es de **5,98%**.

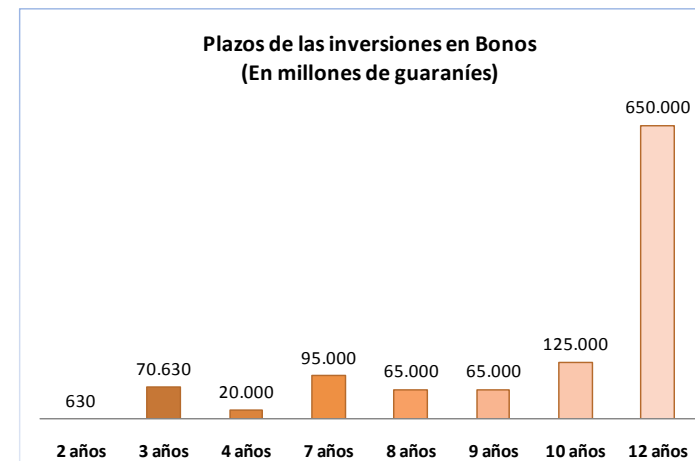
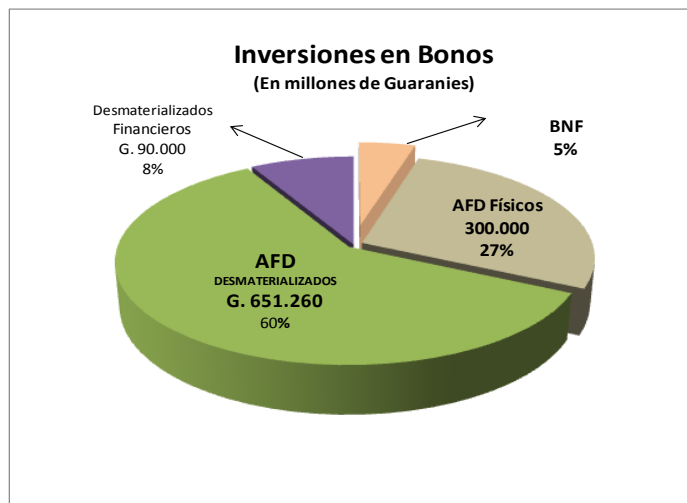
COLOCACIONES EN CDA - DÓLARES AMERICANOS

<b>ENTIDADES BANCARIAS</b>	<b>109.177.150,00</b>
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	44.884.150,00
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	35.921.000,00
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>115.186.650,00</b>

\* Los montos expuestos incluyen únicamente el capital

## 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>	<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.

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

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

<b>IPC +</b>	<b>AÑO 1 – 10</b>
	2,0%

Tasa vigente: IPC año 2014 (4,20%)+ 2% = 6,20% vigente.

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

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

<b>IPC +</b>	<b>AÑO 1 – 10</b>
	3,0%

Tasa vigente: IPC año 2015 (3,10%) + 3% = 6,10% 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 2015 (3,10%) + 3% = 6,10% vigente.

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

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

**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%

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: 25/08/2015**

**(TASA VARIABLE )**

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

IPC +	AÑO 1 – 12
	2,0%

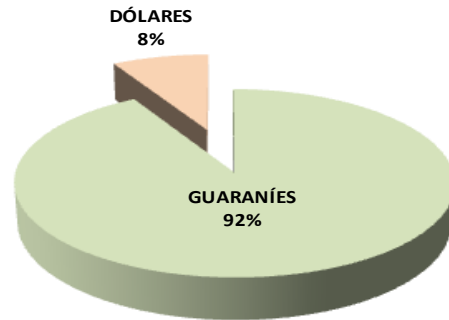
Tasa vigente: IPC año 2015 (3,10%) + 2% = 5,10% vigente.



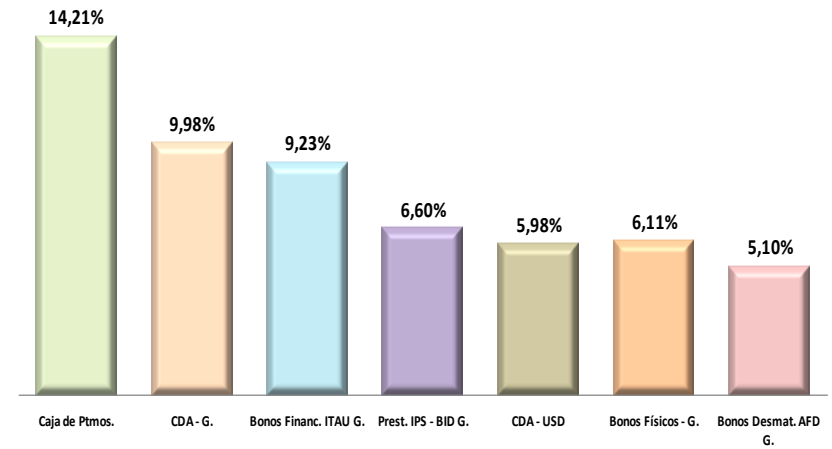
INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

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 Viscaya Argentaria 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.	AApy	Fuerte (+)	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.	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	Sensible (-)	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: Página web Banco Central del Paraguay - 30/09/2016.-

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 GNB Paraguay S.A.	1,89%
Banco para la Comercialización y Producción S.A. - Bancop S.A.	1,95%
Banco Amambay S.A.	1,95%
Banco Regional S.A.E.C.A.	2,50%
Banco Itaú Paraguay S.A.	2,52%
Banco Continental S.A.E.C.A.	2,55%
Banco Nacional de Fomento	2,62%
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	2,91%
Banco Bilbao Viscaya Argentaria Paraguay S.A.	3,87%
Banco Atlas S.A.	3,97%
Banco Itapúa S.A.E.C.A.	5,49%
Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. - INTERFISA BANCO	5,64%
Banco de la Nación Argentina	5,81%
Banco Familiar S.A.E.C.A.	5,83%
Visión Banco S.A.E.C.A.	6,08%
Banco Do Brasil S.A.	7,46%
<b>FINANCIERAS</b>	
Financiera Río S.A.	3,07%
Financiera Paraguayo - Japonesa S.A.E.C.A.	4,21%
Solar S.A.E.C.A.	4,88%
Finexpar S.A.E.C.A.	6,79%
Crisol y Encarnación Financiera S.A. (CEFISA)	6,60%
Finlatina S.A. de Finanzas	8,72%
Tú Financiera S.A.	9,02%
El Comercio Financiera S.A.E.C.A.	10,18%

Fuente: Página web Banco Central del Paraguay - 30/09/2016

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%.

CALIFICACIONES

MOROSIDAD



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



Jajapo ñande raperá ko'ága guive  
Construyendo el futuro hoy

COLOCACIONES FINANCIERAS

## COLOCACIONES FINANCIERAS AÑO 2016

### CDA Guaranies y Dólares Americanos

LLAMADO	RESOLUCIÓN	FECHA R.C.A.	ENTIDAD FINANCIERA	GUARANIES			DÓLARES		
				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
			BANCO AMAMBAY S.A.	30.000.000.000	1825	11,50%	0,00	0	0,00
			BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	150.000.000.000	1825	10,78%	0,00	0	0,00
			BBVA S.A.	30.000.000.000	1825	10,75%	0,00	0	0,00
			BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	41.000.000.000	1825	10,50%	0,00	0	0,00
			BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	30.000.000.000	1825	10,20%	0,00	0	0,00
			BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	10.000.000.000	1825	10,15%	0,00	0	0,00
			BANCO ATLAS S.A.	5.000.000.000	1825	10,13%	0,00	0	0,00
			SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	20.000.000.000	1460	12,00%	0,00	0	0,00
			BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	10.000.000.000	1460	10,14%	0,00	0	0,00
			SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	20.000.000.000	1090	11,50%	0,00	0	0,00
			BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	13.000.000.000	1090	10,21%	0,00	0	0,00
			VISION BANCO S.A.E.C.A.	10.000.000.000	730	10,51%	0,00	0	0,00
			VISION BANCO S.A.E.C.A.	10.000.000.000	365	9,26%	0,00	0	0,00
			BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	25.000.000.000	365	8,83%	0,00	0	0,00
			INTERFISA BANCO S.A.	5.000.000.000	365	7,95%	0,00	0	0,00
			BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	100.000.000.000	365	7,85%	0,00	0	0,00
			CEFISA	0	0	0	380.000,00	1825	7,90%
			BANCOP S.A.	0	0	0	3.000.000,00	1825	7,00%
			BANCO CONTINENTAL SAECA	0	0	0	4.998.000,00	1825	6,11%
<b>TOTAL</b>				<b>549.000.000.000</b>			<b>8.378.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
02/2016	CA 058-017/16 LLAMADO CA 067-019/16 ADJUDICACION	05.07/2016 04.08/2016	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	40.000.000.000	1825	11,25%	0,00	0	0,00
			SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	30.000.000.000	1460	10,80%	0,00	0	0,00
			BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	10.000.000.000	1825	10,75%	0,00	0	0,00
			BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	10.069.000.000	1825	10,57%	0,00	0	0,00
			BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	10.000.000.000	1460	10,50%	0,00	0	0,00
			SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	20.000.000.000	1090	10,45%	0,00	0	0,00
			VISION BANCO S.A.E.C.A.	10.000.000.000	730	10,26%	0,00	0	0,00
			BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	10.000.000.000	1090	10,25%	0,00	0	0,00
			SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	5.000.000.000	730	10,16%	0,00	0	0,00
			BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	10.000.000.000	730	10,15%	0,00	0	0,00
			BBVA PARAGUAY S.A.	10.000.000.000	1090	10,05%	0,00	0	0,00
			BBVA PARAGUAY S.A.	10.000.000.000	730	10,05%	0,00	0	0,00
			VISION BANCO S.A.E.C.A.	15.000.000.000	365	9,57%	0,00	0	0,00
			BANCO AMAMBAY S.A.	30.000.000.000	365	9,01%	0,00	0	0,00
			BANCO GNB PARAGUAY S.A.	30.000.000.000	365	8,65%	0,00	0	0,00
			SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	10.000.000.000	365	8,55%	0,00	0	0,00
			BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	20.000.000.000	365	8,50%	0,00	0	0,00
			BBVA PARAGUAY S.A.	10.000.000.000	365	6,82%	0,00	0	0,00
			BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	180.000.000.000	365	6,80%	0,00	0	0,00
			BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	0	0	0	10.000.000,00	365	3,71%
<b>TOTAL</b>				<b>470.069.000.000</b>			<b>10.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL COLOCADO AÑO 2015</b>				<b>1.019.069.000.000</b>			<b>18.378.000,00</b>		

Hasta el mes de octubre del presente año, el IPS a través de concursos de ofertas, ha colocado sus recursos en el sistema financiero por **G. 1.019.069.000.- y USD 18.378.000,00**. El día 15/11/2016 el Consejo de Administración aprobó un nuevo llamado a concurso por G. 200.000.000.000 y USD 13.000.000.-

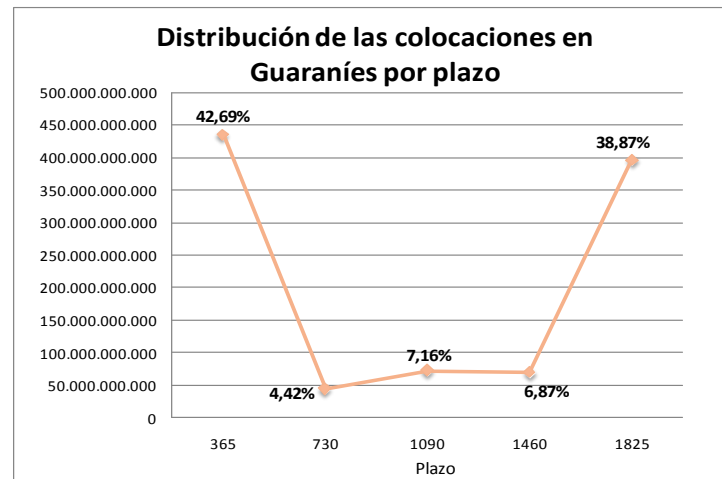


INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

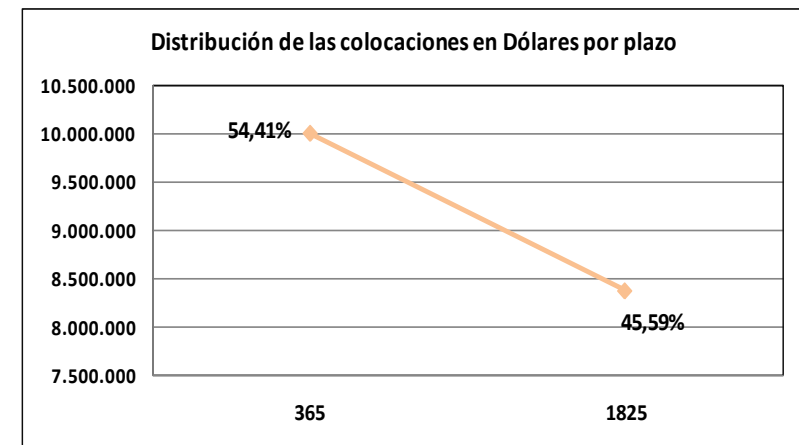
R  
E  
C  
U  
R  
S  
O  
S  
  
P  
O  
R  
  
P  
L  
A  
Z  
O  
S

## CDA 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 OCTUBRE 2016 ( EN MILLONES DE G.)	MONTO FONDO JUBILACIONES Y PENSIONES	EJECUTADO	LIMITE PLAN ANUAL 2016
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	5.897.839	8.777.371	67,19%	90%
OPERACIÓN CON BONOS	1.091.260	8.777.371	12,43%	30%
PRESTAMOS A JUBILADOS Y FUNCIONARIOS	956.110	8.777.371	10,89%	30%
NEGOCIO FIDUCIARIOS LEY N° 921/96 (*) LOMA VERDE	20.109	8.777.371	0,23%	10%
PROGRAMA DE CREDITO CORPORATIVO DEL BID	88.000	8.777.371	1,04%	20%

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.

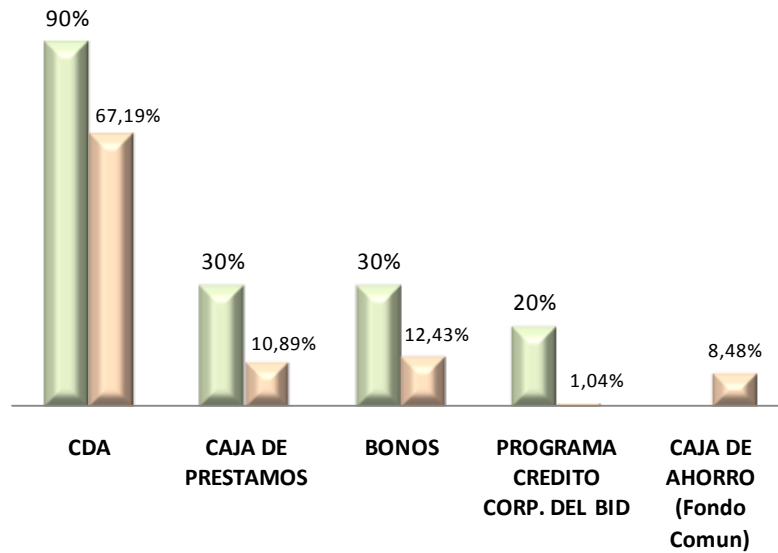


INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

**LIMITE DE LA CARTERA DE INVERSIONES POR MODALIDAD**

**POSICIÓN DE LAS INVERSIONES**

■ Limite Programa Anual ■ Porcentaje Realizado



**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

C  
A  
J  
A  
  
D  
E  
  
P  
R  
É  
S  
T  
A  
M  
O  
S

**CAJA DE PRÉSTAMOS A FUNCIONARIOS, JUBILADOS Y PENSIONADOS DEL IPS  
AL MES DE OCTUBRE 2016**

Saldo de Cartera a octubre 2016	IMPORTE EN GUARANIES		
	Capital	Interés	TOTAL
Funcionarios del IPS	583.058.590.808	345.265.094.180	928.323.684.988
Jubilados y pensionados del IPS	373.051.014.778	83.055.345.650	456.106.360.428
<b>Total</b>	<b>956.109.605.586</b>	<b>428.320.439.830</b>	<b>1.384.430.045.416</b>



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

## PRÉSTAMOS CONCEDIDOS Y DESEMBOLSADOS A FUNCIONARIOS, JUBILADOS Y PENSIONADOS DEL IPS

### FUNCIONARIOS DEL IPS

MES	Préstamos Desembolsados a Octubre 2016	
	Cantidad	Importe
Enero	0	0
Febrero	68	4.753.500.000
Marzo	153	11.174.000.000
Abril	160	11.243.500.000
Mayo	203	14.435.500.000
Junio	240	17.170.000.000
Julio	166	11.298.500.000
Agosto	169	11.857.000.000
Septiembre	328	20.637.500.000
Octubre	347	21.656.500.000
<b>Total</b>	<b>1.834</b>	<b>124.226.000.000</b>

### PENSIONADOS Y JUBILADOS DEL IPS

MES	Préstamos Desembolsados a Octubre 2016	
	Cantidad	Importe
Enero	0	0
Febrero	382	14.215.500.000
Marzo	714	26.773.000.000
Abril	711	26.705.000.000
Mayo	928	31.302.500.000
Junio	787	27.885.000.000
Julio	815	28.803.500.000
Agosto	746	25.464.000.000
Septiembre	670	23.128.500.000
Octubre	805	29.535.000.000
<b>Total</b>	<b>6.558</b>	<b>233.812.000.000</b>

**TOTAL PRÉSTAMOS DESEMBOLSADOS A OCTUBRE 2016: G. 358.038.000.000.-**



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)

dptoinversiones@ips.gov.py

\*\*\*\*\*