



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

TETĀ REKUÁI
GOBIERNO NACIONAL
Jajapo nande rapera ko'aga guive
Construyendo el futuro hoy

BOLETIN INVERSIONES FINANCIERAS



DIRECCIÓN DE INVERSIONES
DPTO. INVERSIONES FINANCIERAS

NOVIEMBRE 2016



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



DETALLE DE RECURSOS E INVERSIONES DEL INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

AL
30/11/2016

MONTOS 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	868.300	14.411,64	550	90.000	0	0	0	1.958.850	14.411,64	335.441.362,06	1.958.934	20,61
BANCO CONTINENTAL	876.569	44.884.150,00	12.488	2.091,84	151	0	44.000	0	0	933.208	44.886.241,84	204.685.703,24	1.195.338	12,58
BANCO REGIONAL SAECA	791.000	35.921.000,00	9.661	26,56	13	0	0	0	0	800.675	35.921.026,56	173.025.890,47	1.010.449	10,63
BBVA	688.000	0,00	196.907	0,00	18	0	0	0	0	884.925	0,00	151.531.640,49	884.925	9,31
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	325.000	0,00	22.046	14.265.207,79	25	50.000	0	0	0	397.071	14.265.207,79	82.258.325,12	480.378	5,05
GNB PARAGUAY SA	306.000	7.248.000,00	49.508	0,00	0	0	0	0	0	355.508	7.248.000,00	68.123.978,05	397.835	4,19
SUDAMERIS BANK SAECA	378.000	7.841.000,00	0	0,00	0	0	44.000	0	0	422.000	7.841.000,00	80.102.888,77	467.790	4,92
BANCO FAMILIAR SAECA	247.000	2.000.000,00	9.816	0,00	5	0	0	0	0	256.821	2.000.000,00	45.977.121,93	268.500	2,83
BANCO AMAMBAY SA	193.000	0,00	1.397	2.931,11	15	0	0	0	0	194.412	2.931,11	33.293.471,96	194.430	2,05
BANCO ATLAS SA	170.300	100.000,00	9.712	1.951,72	5	0	0	0	0	180.017	101.951,72	30.927.541,25	180.613	1,90
VISION BANCO SAECA	115.000	3.083.000,00	3.894	0,00	4.450	0	0	0	0	123.344	3.083.000,00	24.203.988,47	141.348	1,49
CITIBANK N.A.Sucursal Paraguay	0	0,00	125.221	10.103,90	254	0	0	0	0	125.476	10.103,90	21.496.152,11	125.535	1,32
BANCOP SA	63.000	3.400.000,00	47.469	0,00	7	0	0	0	0	110.476	3.400.000,00	22.317.586,21	130.332	1,37
BANCO ITAPIUA SAECA	33.000	4.600.000,00	0	0,00	0	0	0	0	0	33.000	4.600.000,00	10.250.810,72	59.863	0,63
INTERFISA BANCO	35.000	100.000,00	0	0,00	0	0	0	0	0	35.000	100.000,00	6.093.284,10	35.584	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	14.097	0,15
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	15.158	0,16
TU FINANCIERA S.A.	9.000	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	9.000	0,00	1.541.130,20	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	1.147.285,81	6.700	0,07
EL COMERCIO FINANCIERA SAECA	0	0,00	15	0,00	0	0	0	0	0	15	0,00	2.517,20	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	4.672	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	542.473,38	3.168	0,03
CAJA DE PRESTAMO (1)	0	0,00	0	0,00	0	0	0	968.351	0	968.351	0,00	165.817.181,28	968.351	10,19
AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO - BONOS (2)	0	0,00	0	0,00	0	951.260	0	0	0	951.260	0,00	162.890.612,29	951.260	10,01
ALQUILERES	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	660	0	0,00	0,00	0	0,01
TOTALES	5.238.569	115.186.650,00	1.356.434	14.296.724,56	5.494	1.091.260	88.000	968.351		8.748.108	129.483.374,56	1.627.480.445,10	9.504.274	

(1) Los datos consignados de Caja de Prestamos corresponden al mes de NOVIEMBRE 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 noviembre.

(*) **Caja de Ahorro a la Vista:** Corresponde G. 689.498 millones al Fondo Común de Jubilaciones y Pensiones.

Tipo de Cambio: G.5.839,87 - 30/11/2016 - Fuente: BCP

Datos: Posición Financiera 01/12/2016

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
30/11/2016

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	897.035.207,98	55,12%
CAJA DE AHORRO VISTA G. (1)	1.356.434	232.271.276,11	14,27%
BONOS	1.091.260	186.863.748,68	11,48%
CAJA DE PRESTAMOS	968.351	165.817.181,28	10,19%
CDA USD (2)	672.675	115.186.650,00	7,08%
CAJA DE AHORRO VISTA USD (3)	83.491	14.296.724,56	0,88%
PRESTAMO BID	88.000	15.068.828,59	0,93%
CTA CTE GUARANIES	5.494	940.827,91	0,06%
TOTAL	9.504.274	1.627.480.445,10	100,00%

(1) En la caja de ahorro a la vista, se encuentra incluido el flujo de recursos provenientes de alquileres del mes de G. 660 millones al mes de noviembre.

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

Tipo de Cambio: G. 5.839,87 - 30-11-2016 - Fuente: BCP



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



**PROMEDIO DE PLAZOS CDA – BONOS
AL 30/11/2016**

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%
5.238.569.000.000		100,00%

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%
115.186.650,00		100,00%

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%
1.091.260.000.000		100,00%

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%
88.000.000.000		

PROMEDIO DE PLAZOS	5
---------------------------	----------

Fuente: Sistema Saif 30/11/2016

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

NOVIEMBRE 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 noviembre 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

NOVIEMBRE 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 noviembre es de **5,98%.**

COLOCACIONES EN CDA - DÓLARES AMERICANOS

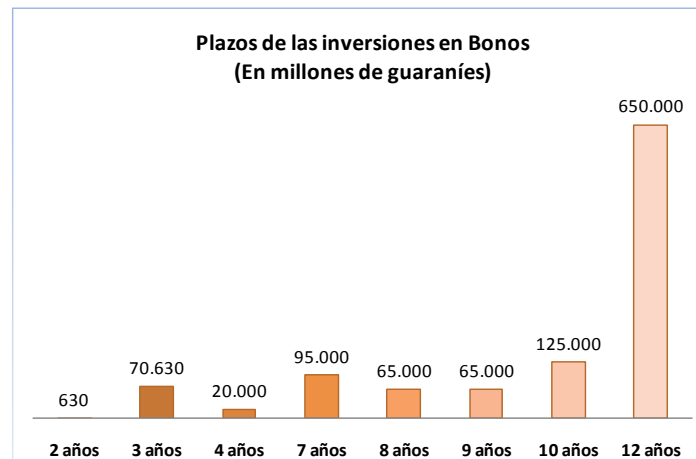
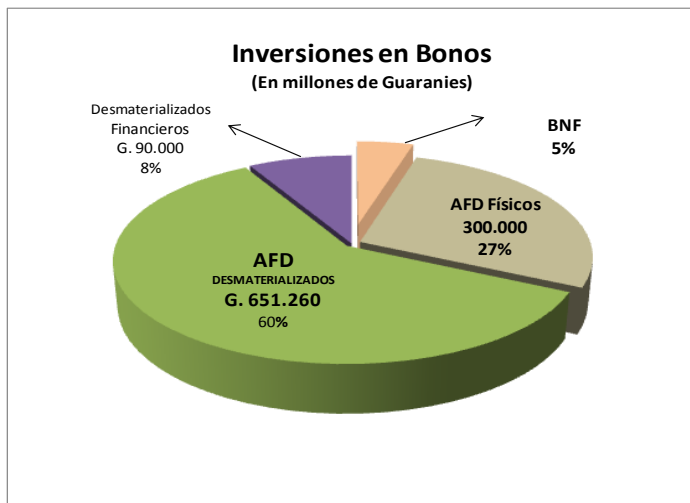
ENTIDADES BANCARIAS		109.177.150,00
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	44.884.150,00	
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	35.921.000,00	
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	7.841.000,00	
GNB PARAGUAY S.A.	7.248.000,00	
BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.	4.600.000,00	
BANCOP S.A.	3.400.000,00	
VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.	3.083.000,00	
BANCO 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	
ENTIDADES FINANCIERAS		6.009.500,00
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	
TOTAL		115.186.650,00

* 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



B
O
N
O
S

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

MONTO CAPITAL G.	PLAZO
G. 50.000.000.000.-	10 AÑOS

Tasa Variable

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

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)

MONTO CAPITAL G. G. 50.000.000.000.-	COBRO CAPITAL GUARANIES			
	AÑO 7	AÑO 8	AÑO 9	AÑO 10
	35.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000

IPC +	AÑO 1 – 10
	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)

MONTO CAPITAL G. G. 50.000.000.000.-	COBRO CAPITAL GUARANIES			
	AÑO 7	AÑO 8	AÑO 9	AÑO 10
	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000	20.000.000.000

IPC +	AÑO 1 – 10
	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

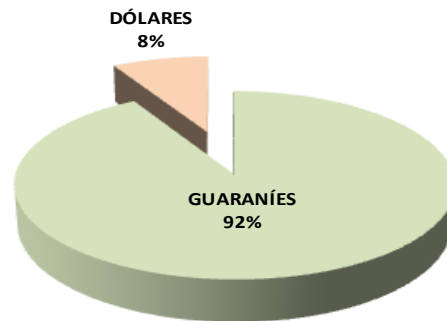
P
A
R
T
I
C
I
P
A
C
I
Ó
N

G.

Y

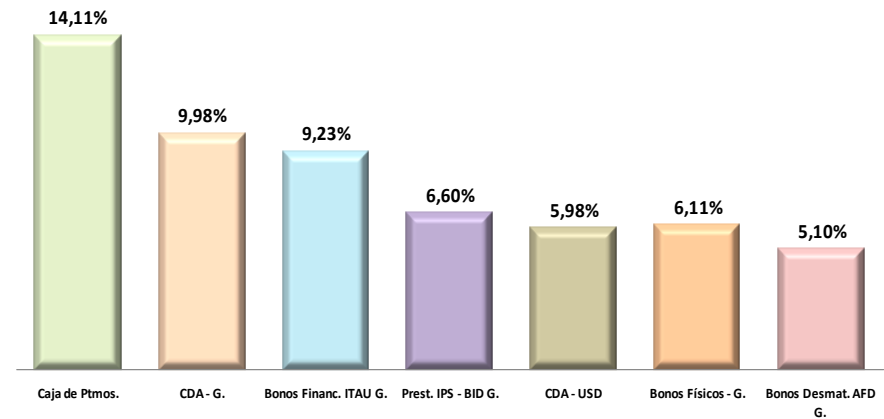
U
S
D

PARTICIPACIÓN DE LAS INVERSIONES EN GUARANÍES Y DÓLARES AMERICANOS.



RENDIMIENTOS PROMEDIO PONDERADO POR INSTRUMENTO EN GUARANÍES Y DÓLARES AMERICANOS.

RENDIMIENTO DE LAS INVERSIONES



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


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.	AApy	Estable	Feller Rate
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay 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.	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.E.C.A.	A-py	Estable	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	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 - 31/10/2016.-

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 para la Comercialización y Producción S.A. - Bancop S.A.	2,05%
Banco Amambay S.A.	2,09%
Banco GNB Paraguay S.A.	2,16%
Banco Regional S.A.E.C.A.	2,52%
Banco Continental S.A.E.C.A.	2,56%
Banco Itaú Paraguay S.A.	2,58%
Banco Nacional de Fomento	2,64%
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	3,35%
Banco Atlas S.A.	3,57%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.	3,95%
Visión Banco S.A.E.C.A.	5,40%
Banco Familiar S.A.E.C.A.	5,82%
Banco Itapúa S.A.E.C.A.	5,93%
Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. - INTERFISA BANCO	6,07%
Banco de la Nación Argentina	6,18%
Banco Do Brasil S.A.	8,11%
FINANCIERAS	
Financiera Río S.A.E.C.A.	3,14%
Solar de Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.	4,88%
Financiera Paraguayo - Japonesa S.A.E.C.A.	5,05%
Crisol y Encarnación Financiera (CEFISA) S.A.E.C.A.	5,97%
Finexpar S.A.E.C.A.	6,87%
Tú Financiera S.A.	8,87%
Finlatina S.A. de Finanzas	9,05%
El Comercio Financiera S.A.E.C.A.	10,01%

Fuente: Página web Banco Central del Paraguay - 31/10/2016

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%.



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%
TOTAL				549.000.000,00			8.378.000,00	0,00	0,00
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%
TOTAL				470.069.000,00			10.000.000,00	0,00	0,00
TOTAL COLOCADO AÑO 2015				1.019.069.000,00			18.378.000,00		

Hasta el mes de noviembre 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 01/12/2016 el Consejo de Administración adjudicó en el marco de un nuevo concurso de ofertas G. 200.000.000.000- y USD 7.000.000,00



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

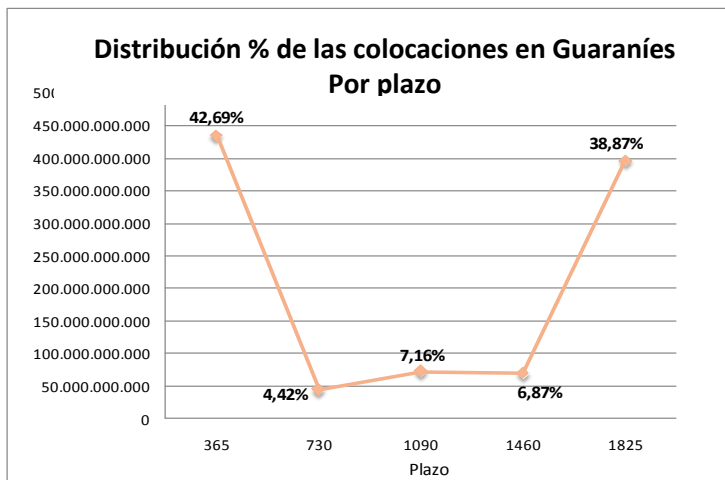


R
E
C
U
R
S
O
S

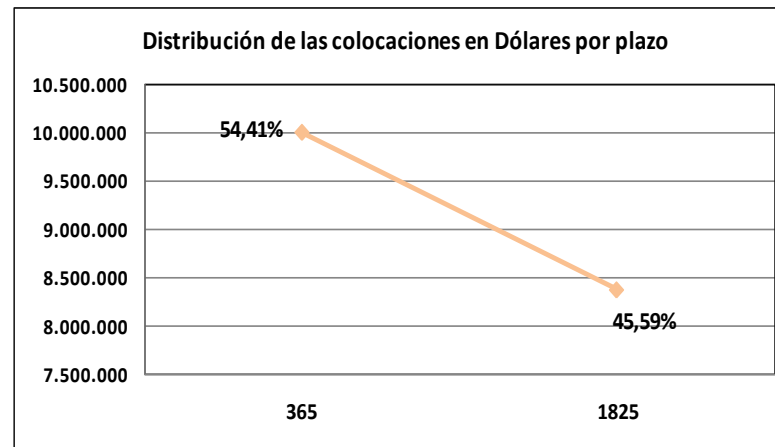
P
O
R

P
L
A
Z
O
S

CDA COLOCADOS POR PLAZO AÑO 2016



Distribución % de las colocaciones en Dólares Americanos Por plazo





LIMITES DE CADA INSTRUMENTO DE INVERSION SEGÚN PROGRAMA ANUAL DE INVERSIONES

DESCRIPCIÓN	MONTO A NOVIEMBRE 2016 (EN MILLONES DE G.)	MONTO FONDO JUBILACIONES Y PENSIONES	EJECUTADO	LIMITE PLAN ANUAL 2016
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	5.911.244	8.748.353	67,57%	90%
OPERACIÓN CON BONOS	1.091.260	8.748.353	12,47%	30%
PRESTAMOS A JUBILADOS Y FUNCIONARIOS	968.351	8.748.353	11,07%	30%
NEGOCIO FIDUCIARIOS LEY N° 921/96 (*) LOMA VERDE	20.109	8.748.353	0,23%	10%
PROGRAMA DE CREDITO CORPORATIVO DEL BID	88.000	8.748.353	1,04%	20%

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

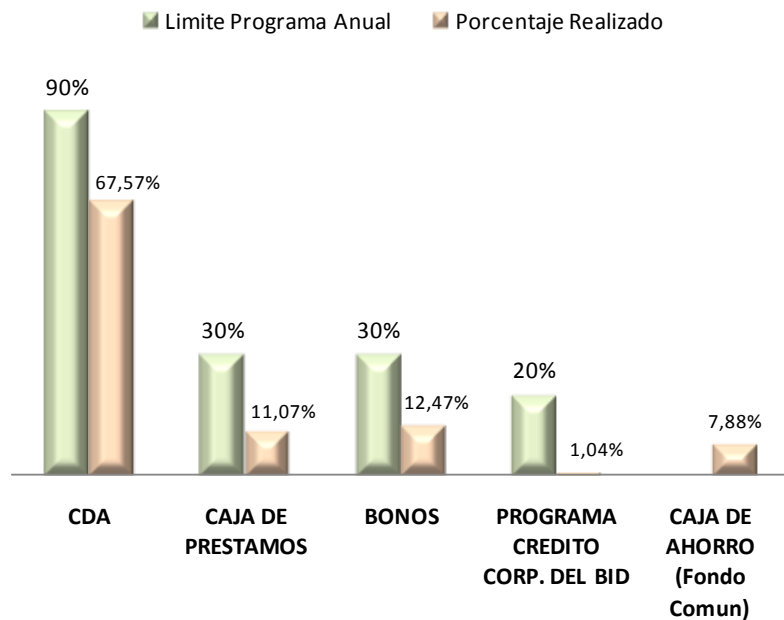
Actualmente existe un Encargo Fiduciario entre la AFD y el IPS, por los Préstamos y Fianza entre el IPS, el BID y las entidades financieras.



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

LIMITE DE LA CARTERA DE INVERSIONES POR MODALIDAD

POSICIÓN DE LAS INVERSIONES



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
