



# **BOLETÍN MENSUAL**

## **ENERO**



# **DIRECCIÓN DE INVERSIONES**

## **2018**



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



GOBIERNO NACIONAL  
Jajapo ñande rapera ko'ãga guive  
Construyendo el futuro hoy

DETALLE DE RECURSOS E INVERSIONES DEL INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

AL 31/01/2018

MONTOS EN GUARANÍES ESTÁN EXPRESADO EN MILLONES

| DESCRIPCIÓN                             | CDA  |   | CAJA DE AHORRO VISTA |                    | CTA.CTE. GUARANÍES | BONOS GUARANÍES<br>PLAZO PROM: 7 AÑOS<br>PLAZO MAX: 12 AÑOS | PRÉSTAMO Y FIANZA BID/CIJ G.<br>PLAZO: 5 AÑOS | CONTRATO FIDUCIARIO-FONDO DE SALUD | CAJA DE PRÉSTAMOS GUARANÍES | ALQUILERES GUARANÍES | TOTAL RECURSOS EN MILLONES DE GUARANÍES | TOTAL RECURSOS EN DÓLARES AMERICANOS | TOTAL RECURSOS G. Y USD EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS | TOTAL RECURSOS G. Y USD EXPRESADO EN MILLONES DE GUARANÍES | PORCENTAJE DE INVERSIÓN CON RELACIÓN AL TOTAL |
|---|--|---|----------------------|--------------------|--------------------|---|---|------------------------------------|-----------------------------|----------------------|---|--------------------------------------|---|--|---|
|   | GUARANÍES<br>PLAZO PROM: 1026 días<br>PLAZO MAX: 1825 días | DÓLARES AMERICANOS<br>PLAZO PROM: 1632 días<br>PLAZO MAX: 1825 días | GUARANÍES            | DÓLARES AMERICANOS |                    |   |   |                                    |                             |                      |   |                                      |   |  |   |
| BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.                | 556.000  | 0,00  | 1.031.472            | 14.384,10          | 469                | 90.000  | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 1.677.941                               | 14.384,10                            | 299.101.964,58  | 1.678.022  | 15,79   |
| BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.            | 1.046.569  | 36.730.150,00   | 45.591               | 2.091,84           | 250                | 0   | 44.000  | 0                                  | 0                           | 0                    | 1.136.410                               | 36.732.241,84                        | 239.293.659,16  | 1.342.485  | 12,63   |
| BBVA S.A.                               | 588.000  | 0,00  | 485.922              | 0,00               | 21                 | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 1.073.943                               | 0,00                                 | 191.426.843,54  | 1.073.943  | 10,10   |
| BANCO NACIONAL DE FOMENTO               | 250.000  | 0,00  | 274.493              | 43.672.970,21      | 25                 | 50.000  | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 574.518                                 | 43.672.970,21                        | 146.078.932,06  | 819.532  | 7,71  |
| BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.               | 648.500  | 12.500.000,00   | 10.048               | 26,56              | 67                 | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 658.615                                 | 12.500.026,56                        | 129.896.063,18  | 728.743  | 6,86  |
| SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.               | 463.000  | 6.341.000,00  | 0                    | 0,00               | 21                 | 0   | 44.000  | 0                                  | 0                           | 0                    | 507.021                                 | 6.341.000,00                         | 96.715.791,57   | 542.595  | 5,10  |
| GNB PARAGUAY S.A.                       | 377.000  | 9.425.000,00  | 52.687               | 0,00               | 0                  | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 429.687                                 | 9.425.000,00                         | 86.015.339,50   | 482.563  | 4,54  |
| BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.               | 187.000  | 2.000.000,00  | 110.408              | 0,00               | 5                  | 0   | 26.300  | 0                                  | 0                           | 0                    | 323.713                                 | 2.000.000,00                         | 59.700.845,02   | 334.934  | 3,15  |
| VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.                 | 145.000  | 4.083.000,00  | 97                   | 0,00               | 5.170              | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 150.266                                 | 4.083.000,00                         | 30.867.504,17   | 173.173  | 1,63  |
| BANCOP S.A.                             | 62.000   | 5.300.000,00  | 63.063               | 0,00               | 7                  | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 125.070                                 | 5.300.000,00                         | 27.593.331,19   | 154.804  | 1,46  |
| BANCO ATLAS S.A.                        | 130.000  | 100.000,00  | 10.197               | 1.961,48           | 5                  | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 140.202                                 | 101.961,48                           | 25.092.460,20   | 140.774  | 1,32  |
| BANCO BASA S.A. /BANCO AMAMBAY          | 113.000  | 0,00  | 1.429                | 2.931,11           | 371                | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 114.800                                 | 2.931,11                             | 20.465.723,81   | 114.817  | 1,08  |
| INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.              | 50.000   | 8.100.000,00  | 9.911                | 0,00               | 10                 | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 59.921                                  | 8.100.000,00                         | 18.780.774,05   | 105.364  | 0,99  |
| CITIBANK N.A. Sucursal Paraguay         | 0  | 0,00  | 83.168               | 10.103,90          | 45                 | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 83.213                                  | 10.103,90                            | 14.842.598,57   | 83.270   | 0,78  |
| BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.                 | 33.000   | 4.600.000,00  | 0                    | 0,00               | 0                  | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 33.000                                  | 4.600.000,00                         | 10.482.143,24   | 58.807   | 0,55  |
| BANCO DO BRASIL                         | 0  | 0,00  | 50.097               | 0,00               | 0                  | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 50.097                                  | 0,00                                 | 8.929.616,50  | 50.097   | 0,47  |
| FINANCIERA RÍO S.A.E.C.A./CEFISA        | 0  | 5.009.500,00  | 0                    | 0,00               | 0                  | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 0                                       | 5.009.500,00                         | 5.009.500,00  | 28.104   | 0,26  |
| TU FINANCIERA S.A.                      | 8.500  | 0,00  | 0                    | 0,00               | 0                  | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 8.500                                   | 0,00                                 | 1.515.097,50  | 8.500  | 0,08  |
| SOLAR S.A.E.C.A.                        | 5.000  | 0,00  | 0                    | 0,00               | 0                  | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 5.000                                   | 0,00                                 | 891.233,82  | 5.000  | 0,05  |
| FINEXPAR S.A.E.C.A.                     | 1.000  | 200.000,00  | 0                    | 0,00               | 0                  | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 1.000                                   | 200.000,00                           | 378.246,76  | 2.122  | 0,02  |
| EL COMERCIO FINANCIERA S.A.E.C.A.       | 0  | 0,00  | 36                   | 0,00               | 0                  | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 36                                      | 0,00                                 | 6.470,64  | 36   | 0,00  |
| CAJA DE PRESTAMO (1)                    | 0  | 0,00  | 0                    | 0,00               | 0                  | 0   | 0   | 0                                  | 1.060.543                   | 0                    | 1.060.543                               | 0,00                                 | 189.038.292,23  | 1.060.543  | 9,98  |
| AGENCIA FINAN. DE DESARROLLO -BONOS (2) | 0  | 0,00  | 0                    | 0,00               | 0                  | 950.000   | 0   | 0                                  | 0                           | 0                    | 950.000                                 | 0,00                                 | 169.334.426,58  | 950.000  | 8,94  |
| ALQUILERES (3)                          | 0  | 0,00  | 0                    | 0,00               | 0                  | 0   | 0   | 0                                  | 0                           | 798                  | 0                                       | 0,00                                 | 0,00  | 0  | 0,00  |
| TIGO S.A.                               | 0  | 0,00  | 0                    | 0,00               | 0                  | 0   | 367.000                                       | 0                                  | 0                           | 0                    | 367.000                                 | 0,00                                 | 65.416.562,69   | 367.000  | 3,45  |
| FIDEICOMISO - FONDO DE SALUD            | 0  | 0,00  | 0                    | 0,00               | 0                  | 0   | 0   | 324.500                            | 0                           | 0                    | 324.500                                 | 0,00                                 | 57.841.075,18   | 324.500  | 3,05  |
| TOTALES                                 | 4.663.569  | 94.388.650,00   | 2.228.619            | 43.704.469,20      | 6.466              | 1.090.000   | 481.300                                       | 324.500                            | 1.060.543                   | 798                  | 9.854.997                               | 138.093.119,20                       | 1.894.714.495,76  | 10.629.727   | 100,00  |

(1) Los datos consignados en Caja de Préstamos corresponden al mes de ENERO 2018, cartera correspondiente a Jubilados y Funcionarios

(2) Bonos AFD Materializados y Desmaterializados

(3)Alquileres: En Caja de Ahorro a la Vista, se encuentra incluido el flujo de recursos provenientes de alquileres del mes de ENERO/2018

Tipo de Cambio: G 5.610,20 - 31/01/2018

Datos: Posición Financiera 01/02/2018

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



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



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

AL  
31/01/2018

LOS MONTOS EN GUARANÍES ESTAN EXPRESADOS EN MILLONES

| INSTRUMENTOS FINANCIEROS             | Monto Total de las Inversiones en G. y USD<br>Expresado en Guaraníes | Monto Total de las Inversiones en G. y USD.<br>Expresado en Dólares Americanos | % Participación |
|--------------------------------------|--|--|-----------------|
| CDA - G.                             | 4.663.569  | 831.266.086,77   | 43,87%          |
| CDA - USD                            | 529.539  | 94.388.650,00  | 4,98%           |
| CUENTAS COMBINADAS - G. (*)          | 2.228.619  | 397.244.205,70   | 20,97%          |
| CTA. CTE. - G.                       | 6.466  | 1.152.575,11   | 0,06%           |
| CAJA DE AHORRO VISTA - USD           | 245.191  | 43.704.469,20  | 2,31%           |
| CAJA DE PRÉSTAMOS - G.               | 1.060.543  | 189.038.292,23   | 9,98%           |
| BONOS - G.                           | 1.090.000  | 194.288.973,66   | 10,25%          |
| PRÉSTAMO CON FIANZA DEL BID/CII - G. | 481.300  | 85.790.167,91  | 4,53%           |
| FIDEICOMISO - FONDO DE SALUD - G.    | 324.500  | 57.841.075,18  | 3,05%           |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>10.629.727</b>  | <b>1.894.714.495,76</b>  | <b>100,00%</b>  |

(\*) En Caja de Ahorro a la Vista, se encuentra incluido el flujo de recursos provenientes de alquileres del mes de enero G.798.049.850,- (Guaraníes setecientos noventa y ocho millones cuarenta y nueve mil ochocientos cincuenta)

Tipo de Cambio: G. 5610,20- 31-01-2018 - Fuente: BCP



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



**PROMEDIO DE PLAZOS  
AL 31/01/2018**

**CERTIFICADO DE DEPÓSITOS DE AHORRO**

**GUARANÍES**

| MONTO GUARANÍES          | PLAZO DE COLOCACIONES EN DÍAS | %              |
|--------------------------|-------------------------------|----------------|
| 414.500.000.000          | 180                           | 8,89%          |
| 179.000.000.000          | 365                           | 3,84%          |
| 220.000.000.000          | 730                           | 4,72%          |
| 388.000.000.000          | 1090                          | 8,32%          |
| 375.000.000.000          | 1460                          | 8,04%          |
| 3.087.069.000.000        | 1825                          | 66,20%         |
| <b>4.663.569.000.000</b> |                               | <b>100,00%</b> |

|                               |                              |
|-------------------------------|------------------------------|
| <b>PROMEDIO EN DÍAS 1.523</b> | <b>PROMEDIO EN AÑOS 4,17</b> |
|-------------------------------|------------------------------|

**DÓLARES AMERICANOS**

| MONTO USD            | PLAZO DE COLOCACIONES EN DÍAS | %              |
|----------------------|-------------------------------|----------------|
| 6.623.000,00         | 365                           | 7,02%          |
| 3.000.000,00         | 730                           | 3,18%          |
| 3.000.000,00         | 1090                          | 3,18%          |
| 6.000.000,00         | 1460                          | 6,36%          |
| 73.683.900,00        | 1825                          | 78,06%         |
| 2.081.750,00         | 3652                          | 2,21%          |
| <b>94.388.650,00</b> |                               | <b>100,00%</b> |

|                               |                              |
|-------------------------------|------------------------------|
| <b>PROMEDIO EN DÍAS 1.640</b> | <b>PROMEDIO EN AÑOS 4,49</b> |
|-------------------------------|------------------------------|

**PRÉSTAMO Y FIANZA IPS - BID/CII  
BANCOS: SUDAMERIS, CONTINENTAL Y FAMILIAR**

| MONTO                  | AÑOS | %      |
|------------------------|------|--------|
| 44.000.000.000         | 5    | 38,50% |
| 44.000.000.000         | 5    | 38,50% |
| 26.300.000.000         | 5    | 23,01% |
| <b>114.300.000.000</b> |      |        |

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| <b>PROMEDIO DE PLAZOS</b> | <b>5 AÑOS</b> |
|---------------------------|---------------|

**PRÉSTAMO Y FIANZA IPS - CII/BID  
TELEFÓNICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.**

| MONTO                  | AÑOS | %   |
|------------------------|------|-----|
| 367.000.000.000        | 5    | 100 |
| <b>367.000.000.000</b> |      |     |

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| <b>PROMEDIO DE PLAZOS</b> | <b>5 AÑOS</b> |
|---------------------------|---------------|

**BONOS - GUARANÍES  
FÍSICOS - DESMATERIALIZADOS - FINANCIEROS**

| MONTO                    | AÑOS | %              |
|--------------------------|------|----------------|
| 70.000.000.000           | 3    | 6,42%          |
| 20.000.000.000           | 4    | 1,83%          |
| 95.000.000.000           | 7    | 8,72%          |
| 65.000.000.000           | 8    | 5,96%          |
| 65.000.000.000           | 9    | 5,96%          |
| 125.000.000.000          | 10   | 11,47%         |
| 650.000.000.000          | 12   | 59,63%         |
| <b>1.090.000.000.000</b> |      | <b>100,00%</b> |

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| <b>PROMEDIO DE PLAZOS</b> | <b>7 AÑOS</b> |
|---------------------------|---------------|

**FIDEICOMISO - FONDO DE SALUD**

| MONTO                  | AÑOS | %   |
|------------------------|------|-----|
| 324.500.000.000        | 20   | 100 |
| <b>324.500.000.000</b> |      |     |

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| <b>PROMEDIO DE PLAZOS</b> | <b>20 AÑOS</b> |
|---------------------------|----------------|

PROMEDIO TOTAL PLAZOS EN GUARANIES

**8,23 AÑOS**

PROMEDIO TOTAL PLAZOS EN USD

**4,49 AÑOS**

FUENTE: SAIF 31/01/2018

## INFORME MENSUAL DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS

ENERO 2018

### CERTIFICADO DE DEPÓSITOS DE AHORRO EN GUARANÍES

- a. La inversión en la modalidad de CDA en guaraníes, se encuentra diversificada en **plazos de 180, 365, 730, 1090, 1460 y 1825 días.**
- b. La rentabilidad de las inversiones en CDA guaraníes correspondiente al mes de enero es de 9.67 %.

### COLOCACIONES EN CDA - GUARANÍES

En millones de Guaraníes

| <u>ENTIDADES BANCARIAS</u>      |   | <b>4.613.969</b> |
|---------------------------------|---|------------------|
| 1                               | BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.                  | 1.038.969        |
| 2                               | BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.                     | 648.500          |
| 3                               | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A. | 588.000          |
| 4                               | BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.                      | 556.000          |
| 5                               | SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.                     | 463.000          |
| 6                               | GNB PARAGUAY S.A.                             | 377.000          |
| 7                               | BANCO NACIONAL DE FOMENTO                     | 250.000          |
| 8                               | BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.                     | 187.000          |
| 9                               | BANCO ATLAS S.A.                              | 130.000          |
| 10                              | VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.                       | 117.500          |
| 11                              | BANCO BASA S.A / BANCO AMAMBAY S.A.           | 113.000          |
| 12                              | BANCOP S.A.                                   | 62.000           |
| 13                              | INTERFISA BANCO S.AE.C.A.                     | 50.000           |
| 14                              | BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.                       | 33.000           |
| 15                              | CITIBANK NA SUC. PARAGUAY                     | 0                |
| <u>ENTIDADES FINANCIERAS</u>    |   | <b>14.500</b>    |
| 1                               | TU FINANCIERA S.A.                            | 8.500            |
| 2                               | SOLAR S.A. DE AHORRO Y FINANZAS               | 5.000            |
| 3                               | FINEXPAR S.A.E.C.A.                           | 1.000            |
| <u>CDA - FONDO CONTINGENCIA</u> |   | <b>35.100</b>    |
| 1                               | VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.                       | 27.500           |
| 2                               | BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.                  | 7.600            |
| <b>TOTAL</b>                    |   | <b>4.663.569</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**

**ENERO 2018**

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

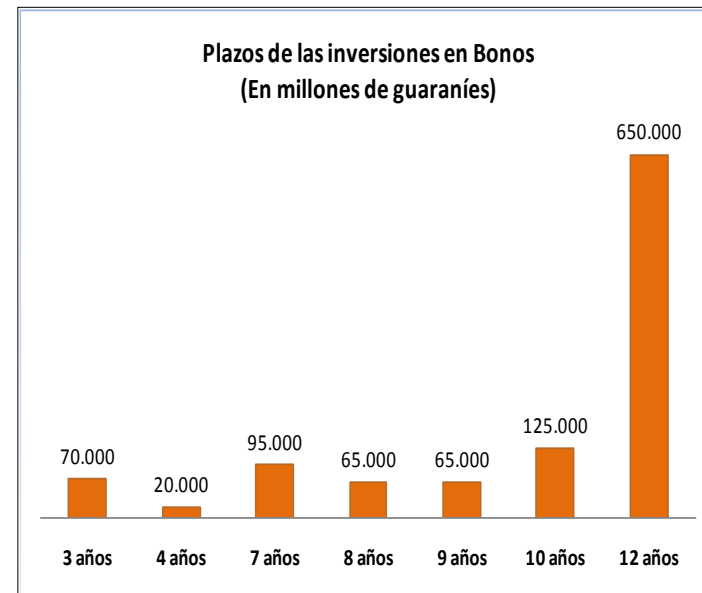
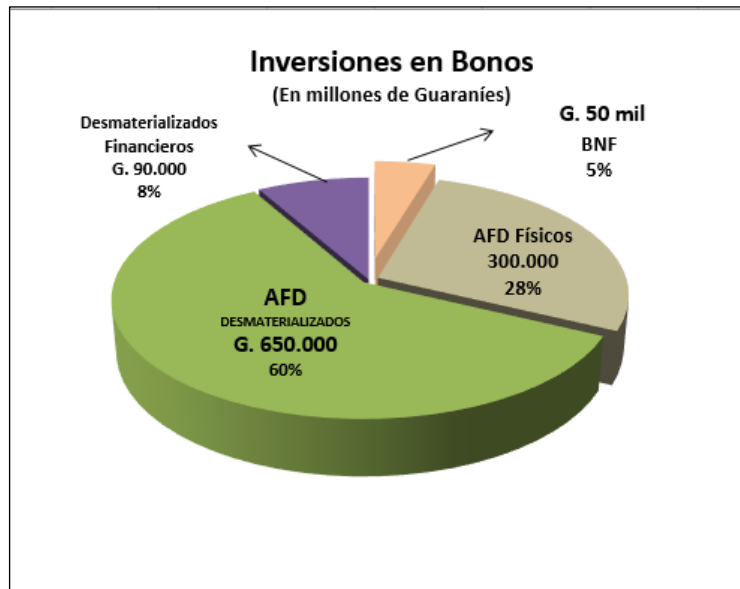
- c. La inversión en la modalidad de CDA en dólares americanos, se encuentra diversificada en **plazos de 365, 730, 1090, 1460, 1825 y 3652 días.**
- d. El rendimiento de las inversiones en CDA dólares americanos correspondiente al mes de enero es de **6,27%.**

**COLOCACIONES EN CDA - DÓLARES AMERICANOS**

| <b>ENTIDADES BANCARIAS</b>   |                                  | <b>89.179.150,00</b> |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| 1                            | BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.     | 36.730.150,00        |
| 2                            | BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.        | 12.500.000,00        |
| 4                            | GNB PARAGUAY S.A.                | 9.425.000,00         |
| 10                           | INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.       | 8.100.000,00         |
| 3                            | SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.        | 6.341.000,00         |
| 6                            | BANCOP S.A.                      | 5.300.000,00         |
| 5                            | BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.          | 4.600.000,00         |
| 7                            | VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.          | 4.083.000,00         |
| 8                            | BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.        | 2.000.000,00         |
| 9                            | BANCO ATLAS S.A.                 | 100.000,00           |
| <b>ENTIDADES FINANCIERAS</b> |                                  | <b>5.209.500,00</b>  |
| 1                            | FINANCIERA RIO S.A.E.C.A./CEFISA | 5.009.500,00         |
| 3                            | FINEXPAR S.A.E.C.A.              | 200.000,00           |
| <b>TOTAL</b>                 |                                  | <b>94.388.650,00</b> |

## 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)**

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| <b>MONTO CAPITAL G.</b> | <b>PLAZO</b> |
| G. 50.000.000.000.-     | 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 2017 (4,50%) + 3,50% = 8,00% 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> |
| G. 50.000.000.000.-     | 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 2016 (3,90%)+ 2% = 5,90% 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>  |
| G. 50.000.000.000.-     | 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 2017 (4,50%) + 3% = 7,50% vigente.





INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



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

| MONTO<br>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 2017 (4,50%) + 3% = 7,50% vigente.

**Bonos Financieros – Banco Itaú - Modalidad: Desmaterializados – Fecha de Emisión: 20/10/2015. (TASA FIJA)**

| 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.<br>G. 300.000.000.000.- | COBRO CAPITAL - AÑO 12 |
|--|------------------------|
|  | 300.000.000.000.-      |

|       |            |
|-------|------------|
| IPC + | AÑO 1 – 12 |
|       | 2,0%       |

Tasa vigente: IPC año 2016 (3,90%) + 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 (TASA FIJA)**

| 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 (TASA FIJA)**

| 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.

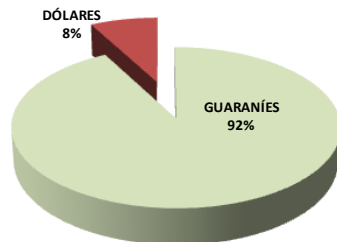


INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

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

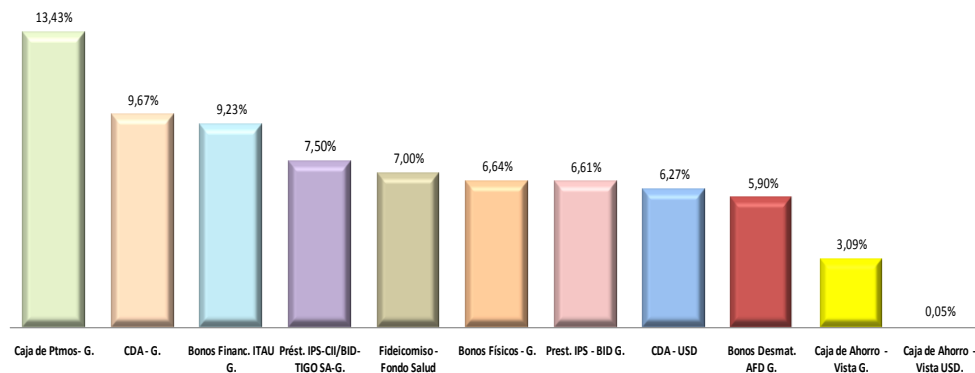
### PARTICIPACIÓN DE LAS INVERSIONES EN GUARANÍES Y DÓLARES AMERICANOS.

POSICIÓN DE LAS INVERSIONES



### 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 INVERSION DE LOS RECURSOS DEL IPS**

C  
A  
L  
I  
F  
I  
C  
A  
C  
I  
O  
N  
E  
S

**CALIFICACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS**

| <b>BANCOS</b>                                 | <b>Calificación</b> | <b>Tendencia</b> | <b>Calificadora de Riesgo</b> |
|---|---------------------|------------------|-------------------------------|
| Citibank N.A.                                 | AAApy               | Estable          | Solventa                      |
| 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 Basa S.A. / 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                   |
| Bancop S.A.                                   | A-py                | Fuerte (+)       | Feller Rate                   |
| Banco Itapúa S.A.E.C.A.                       | BBB+py              | Sensible (-)     | Solventa                      |

| <b>FINANCIERAS</b>                         | <b>Calificación</b> | <b>Tendencia</b> | <b>Calificadora de Riesgo</b> |
|--|---------------------|------------------|-------------------------------|
| Financiera Río S.A.E.C.A.                  | A-py                | Fuerte (+)       | Solventa                      |
| Solar de Finanzas S.A.E.C.A.               | BBB+py              | Estable          | 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                      |

Fuente Pagina web Banco Central del Paraguay - 31/01/2018

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**

| <b>BANCOS</b>                        | <b>PORCENTAJE</b> |
|--------------------------------------|-------------------|
| Citibank N.A.                        | 0,00%             |
| Bancop S.A.                          | 1,54%             |
| Sudameris Bank S.A.E.C.A.            | 1,62%             |
| Banco Continental S.A.E.C.A.         | 1,83%             |
| Banco Basa S.A. / Banco Amambay S.A. | 1,93%             |
| Banco GNB Paraguay S.A.              | 2,02%             |
| Banco Regional S.A.E.C.A.            | 2,17%             |
| Banco Nacional de Fomento            | 2,67%             |
| Banco Itaú Paraguay S.A.             | 2,72%             |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. | 2,91%             |
| Interfisa Banco                      | 3,61%             |
| Banco Atlas S.A.                     | 3,76%             |
| Banco Itapúa S.A.E.C.A.              | 3,90%             |
| Banco Do Brasil S.A.                 | 4,36%             |
| Visión Banco S.A.E.C.A.              | 4,96%             |
| Banco Familiar S.A.E.C.A.            | 5,25%             |
| Banco de la Nación Argentina         | 6,26%             |

| <b>FINANCIERAS</b>                         | <b>PORCENTAJE</b> |
|--|-------------------|
| Financiera Paraguayo - Japonesa S.A.E.C.A. | 3,66%             |
| Finexpar S.A.E.C.A.                        | 3,80%             |
| Financiera Río S.A.E.C.A.                  | 3,94%             |
| Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.         | 4,39%             |
| Tú Financiera S.A.                         | 9,26%             |
| El Comercio Financiera S.A.E.C.A.          | 9,62%             |

Fuente Pagina web Banco Central del Paraguay - 31/01/2018

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%.

M  
O  
R  
O  
S  
I  
D  
A  
D



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



## COLOCACIONES FINANCIERAS AÑO 2018

### CDA GUARANÍES

| LLAMADO        | RESOLUCIÓN  | FECHA R.C.A.              | ENTIDAD FINANCIERA         | GUARANÍES              |              |                        | DÓLARES          |              |                        | PAGO DE INTERESES |
|----------------|---|---------------------------|----------------------------|------------------------|--------------|------------------------|------------------|--------------|------------------------|-------------------|
|                |   |                           |                            | MONTO ADJUDICADO       | PLAZO (días) | TASA ANUAL NOMINAL (%) | MONTO ADJUDICADO | PLAZO (días) | TASA ANUAL NOMINAL (%) |                   |
| 05/2017        | CA 074-013/17<br>AUTORIZA<br>LLAMADO<br>CA 002-018/18<br>ADJUDICACION | 19/10/2017                | INTERFISA BANCO S.A.E.C.A. | 10.000.000.000         | 1.460        | 9,65%                  | -                |              |                        | TRIMESTRAL        |
|                |   |                           | INTERFISA BANCO S.A.E.C.A. | 10.000.000.000         | 1.090        | 9,15%                  | -                |              |                        | TRIMESTRAL        |
|                |   | 10/01/2018                | BBVA PARAGUAY S.A.         | 50.000.000.000         | 365          | 7,26%                  | -                |              |                        | TRIMESTRAL        |
|                |   |                           | BBVA PARAGUAY S.A.         | 50.000.000.000         | 180          | 5,15%                  | -                |              |                        | TRIMESTRAL        |
|                |   | SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A. | 70.000.000.000             | 180                    | 5,31%        | -                      |                  |              | TRIMESTRAL             |                   |
|                |   | BANCO GNB PARAGUAY S.A.   | 100.000.000.000            | 180                    | 5,18%        | -                      |                  |              | TRIMESTRAL             |                   |
| <b>TOTALES</b> |   |                           |                            | <b>290.000.000.000</b> |              |                        |                  |              |                        |                   |

|                                |                        |
|--------------------------------|------------------------|
| <b>TOTAL COLOCADO AÑO 2018</b> | <b>290.000.000.000</b> |
|--------------------------------|------------------------|

COLOCACIONES FINANCIERAS



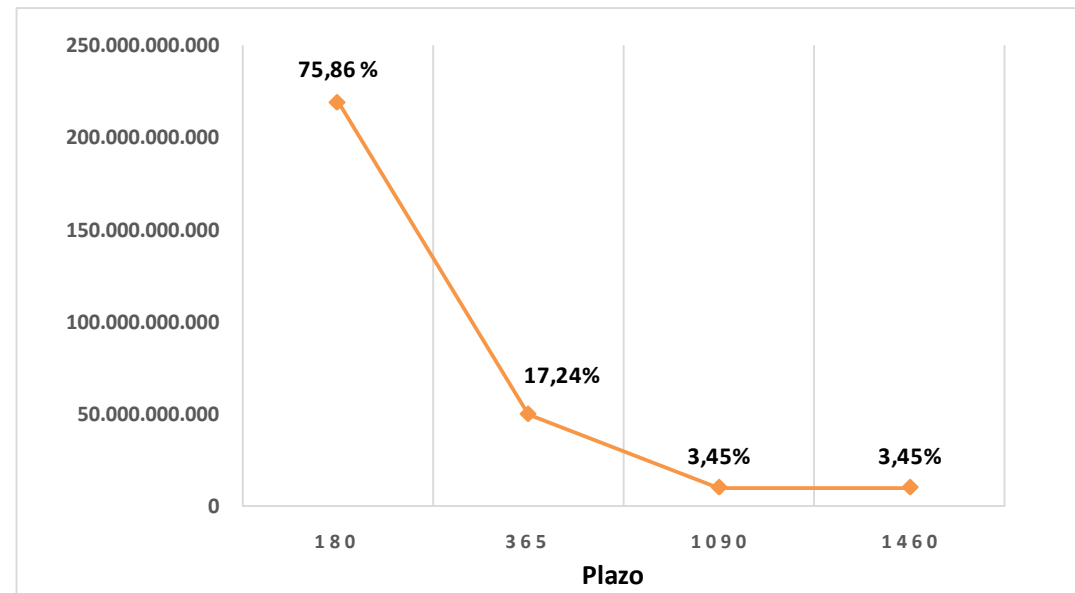
INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



## COLOCACIONES FINANCIERAS EN EL AÑO 2018

### CDA GUARANÍES

Distribución % de las colocaciones en Guaraníes  
Por plazo



C  
O  
L  
O  
C  
A  
C  
I  
O  
N  
E  
S  
  
F  
I  
N  
A  
N  
C  
I  
E  
R  
A  
S



**LÍMITES DE CADA INSTRUMENTO DE INVERSIÓN SEGÚN PROGRAMA ANUAL DE INVERSIONES**

| DESCRIPCIÓN                             | MONTO A ENERO 2018 (EN MILLONES DE GUARANIES) | MONTO FONDO JUBILACIONES Y PENSIONES | EJECUTADO | LIMITE PLAN ANUAL 2017 |
|---|---|--------------------------------------|-----------|------------------------|
| CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO       | 5.193.108                                     | <b>9.937.103</b>                     | 52,26%    | 90%                    |
| OPERACIÓN CON BONOS                     | 1.090.000                                     | <b>9.937.103</b>                     | 10,97%    | 30%                    |
| PRESTAMOS A JUBILADOS Y FUNCIONARIOS    | 1.060.543                                     | <b>9.937.103</b>                     | 10,67%    | 30%                    |
| PROGRAMA DE CREDITO CORPORATIVO DEL BID | 481.300                                       | <b>9.937.103</b>                     | 4,84%     | 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.

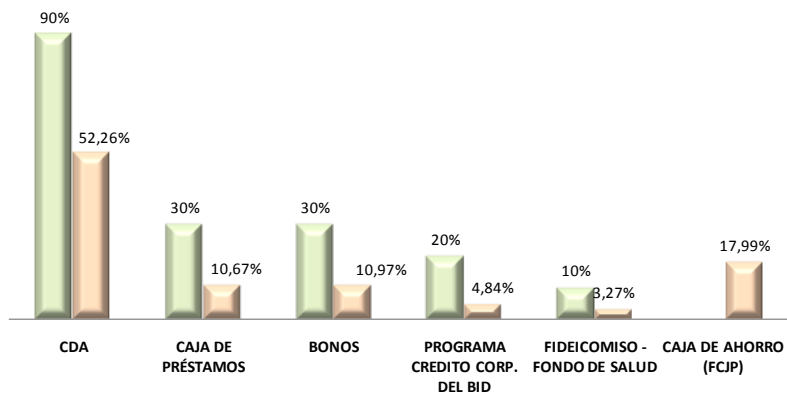


INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

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

**POSICIÓN DE LAS INVERSIONES**

■ Limite Programa Anual ■ Porcentaje Realizado



**PRÉSTAMO CON FIANZA DEL BID/CII - IPS – ENTIDADES FINANCIERAS**

| <b>PRESTAMO Y FIANZA ENTIDADES FINANCIERAS</b> |                        |             |
|--|------------------------|-------------|
| SUDAMERIS BANK                                 | 44.000.000.000         | 6,55        |
| BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A                    | 44.000.000.000         | 6,65        |
| BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A                       | 26.300.000.000         | 6,65        |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>114.300.000.000</b> | <b>6,61</b> |

**PRÉSTAMO CON FIANZA DE LA CII/BID - IPS – ENTIDADES PRIVADAS**

**PRÉSTAMO Y FIANZA CII/BID– IPS  
 TELEFÓNICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.**

|                         |                           |
|-------------------------|---------------------------|
| <b>INTERES</b>          | <b>7,50%</b>              |
| <b>PLAZO</b>            | <b>5 años</b>             |
| <b>MONTO CAPITAL G.</b> | <b>367.000.0000.000.-</b> |

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

\*\*\*\*\*