

FONDO PRAA				
Portafolio de Inversiones				
Al 31 de Marzo de 2009				
RESERVA TECNICA GENERAL				
Instrumentos Financieros	Valor Nominal	Tasa de interes	Valor Presente	Porcentaje de Reserva
Bonos Corporativos Locales	B/.9,458,333.31	6.01%	B/.9,097,722.77	6.51%
Bonos Corporativos Extranjeros	B/.2,500,000.00	6.63%	B/.2,580,056.66	1.72%
Depósito Overnight	B/.2,478,978.14	0.0625%	B/.2,478,982.38	1.71%
Depósito a Plazo Fijo*	B/.70,800,000.00	6.04%	B/.71,084,142.40	48.73%
Bonos de Reconocimiento	B/.13,922,642.74	8.50%	B/.14,119,880.18	9.58%
Deuda Interna (Notas del Tesoro)	B/.9,250,000.00	5.91%	B/.9,442,705.90	6.37%
Deuda Externa (Bonos Globales)	B/.31,881,000.00	7.06%	B/.29,799,216.34	21.94%
Nota Estructurada	B/.5,000,000.00	7.70%	B/.5,096,250.00	3.44%
Total	B/.145,290,954.19		B/.143,698,956.63	100.00%
Rentabilidad Promedio R. Técnica	6.60%			
RESERVA PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO				
Instrumentos Financieros	Valor Nominal	Tasa de interes	Valor Presente	Porcentaje de Reserva
Depósitos a Plazo Fijo*	B/.2,000,000.00	6.00%	B/.2,002,958.90	22.79%
Depósitos Overnight	B/.6,777,515.08	0.0625%	B/.6,777,526.69	77.21%
Total	B/.8,777,515.08		B/.8,780,485.59	100.00%
Rentabilidad Promedio R.C.P.	1.38%			
TOTAL ADMINISTRADO	B/.154,068,469.27		B/.152,479,442.22	

Nota: * Banco Nacional de Panamá, Banco General, Global Bank, CitiBank Panamá, BAC Int. Bank, BICSA, Tower Bank, Multibank y Caja de Ahorros.

Términos Conceptuales

Reserva Técnica General: Cuenta donde ingresan todos los aportes de los educadores del 7.90%, el 1% del aporte de los pensionados del PRAA, 0.3% del aporte del Estado y los rendimientos de las inversiones. Se restan los gastos por administración y los montos necesarios para alimentar la Reserva para Pensiones en Curso de Pago.

Reserva para Pensiones en Curso de Pago: Reserva que es alimentada por la Reserva Técnica General para hacerle frente al pago de los pensionados del Fondo PRAA hasta que se extinga su beneficio.

Instrumento Financiero: Títulos valores que poseen un flujo de efectivo, tasa de rendimiento y son establecidos en diferentes períodos de tiempo.

Valor Nominal: Monto facial (principal) de un instrumento.

Valor Presente: Valor nominal a precio del mercado más intereses acumulados a la fecha.

Tasa de Interés: Porcentaje de rendimiento de las inversiones.

Depósito a Plazo Fijo: Depósitos establecidos en entidades financieras por un monto y período establecido.

Bonos Corporativos: Títulos valores emitidos por las empresas a determinada tasa de interés y tiempo para diferentes requerimientos.

Depósito Overnight: Depósito bancario establecido generalmente por el período de una noche.

Bonos de Reconocimiento: Títulos valores emitidos por el Estado y que formaron parte del capital semilla del Fondo PRAA, que corresponde al Fondo Complementario aportado por cada educador.

Deuda Interna y Externa: Títulos emitidos por el Estado (Letras y Notas del Tesoro de la República de Panamá (Corto y Mediano Plazo) y Bonos Globales (Largo Plazo)).

Nota Estructurada: Título valor emitido por empresas o bancos por un determinado monto, tasa de interés y período de tiempo y que puede ser negociado en los mercados secundarios de valores.