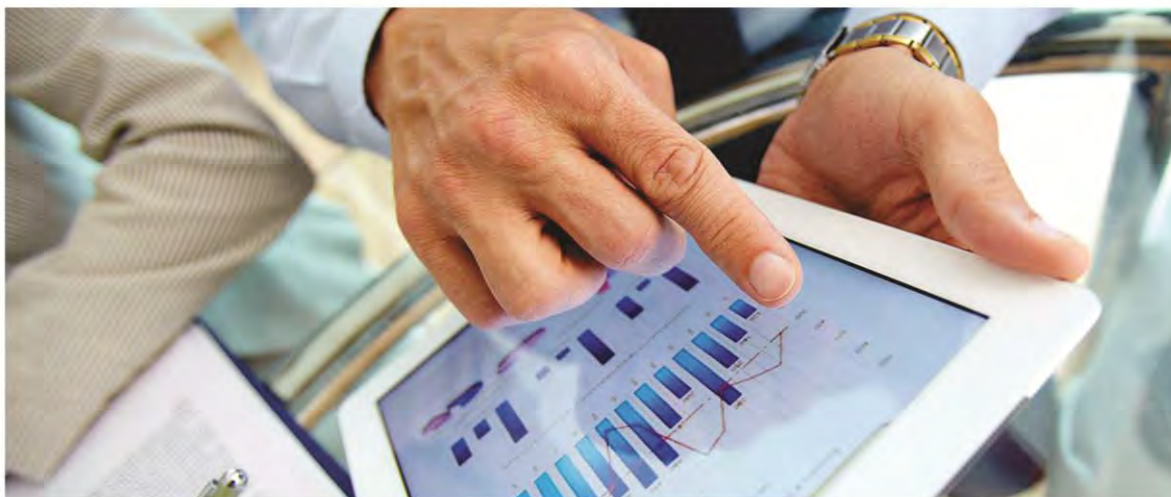




INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

TETĀ REKUÁI
GOBIERNO NACIONAL
Jajapo Oñondivepa Tape Pyahu
Construyendo Juntos Un Nuevo Rumbo

INFORME MENSUAL INVERSIONES FINANCIERAS



ENERO 2016



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

INFORME MENSUAL DE LAS INVERSIONES
FINANCIERAS
ENERO 2016

En cumplimiento a la Resolución N° 076-013/13 de fecha 12/09/2013, Art N° 2 que establece lo siguiente: *“Disponer que el Departamento de Inversiones Financieras, elabore en forma mensual un informe referente a las Inversiones Financieras, con los datos proveídos por las aéreas técnicas correspondientes para la publicación mensual en la página Web del IPS”*, se eleva el presente informe.

1. 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 ENERO es de 9,89%.
- c. Tres entidades bancarias **Banco Continental S.A.E.C.A.** (calificación de riesgo (AA+py; Estable), **Banco Itaú Paraguay** (calificación de riesgo (AAApy; Estable), y el **Banco Regional S.A.E.C.A.** calificación de riesgo (AApy; Estable) poseen el **52,97%, del total de las inversiones CDA en guaraníes**, debido a que cuentan con mayor disponibilidad en su Patrimonio Neto.

COLOCACIONES EN CDA - GUARANIES	En millones de Guaraníes
ENTIDADES BANCARIAS	5.045.339
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	1.073.800
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	830.000
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	790.900
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A.	633.000
GNB PARAGUAY S.A.	356.000
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	342.079
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	294.500
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	187.000
BANCO ATLAS S.A.	175.300
BANCO AMAMBAY S.A.	133.000
VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.	96.000
BANCOP S.A.	66.000
BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.	37.760
INTERFISA BANCO S.AE.C.A.	30.000
ENTIDADES FINANCIERAS	30.800
SOLAR S.A. DE AHORRO Y FINANZAS	9.700
TU FINANCIERA S.A.	9.000
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.	5.000
FINEXPAR S.A.E.C.A.	4.000
CRISOL Y ENCARNACIÓN FINANCIERA S.A. (CEFISA)	3.100
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	5.101.239

**C.
D.
·
A.

G
U
A
R
A
N
I
E
S**



C.
D.
A.
D
Ó
L
A
R
E
S
A
M
E
R
I
C
A
N
O
S

2. CERTIFICADO DE DEPÓSITOS DE AHORRO EN DÓLARES AMERICANOS

- a. La modalidad de Inversión en CDA en Dólares Americanos, se encuentra diversificada en **plazos de 365, 730, 1090 y 1825 días.**
- b. El rendimiento de las inversiones del Instituto en CDA en USD correspondiente al mes de ENERO es de **6,56%**.
- c. Tres entidades bancarias **Banco Regional S.A.E.C.A.** calificación de riesgo (AApy; Estable), **Banco Continental S.A.E.C.A.**, calificación de riesgo (AA+py; Estable), y **Sudameris Bank S.A.E.C.A.** calificación de riesgo (AApy; Estable), poseen **el 69,84%, del total de las inversiones en CDA en dólares americanos**, debido a que cuentan con mayor disponibilidad en su Patrimonio Neto.

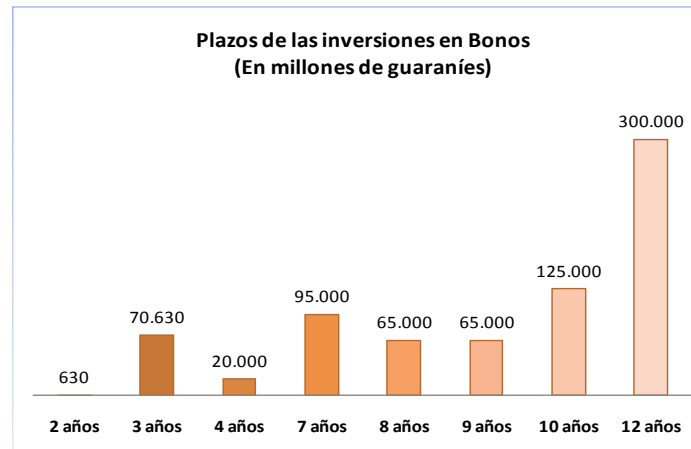
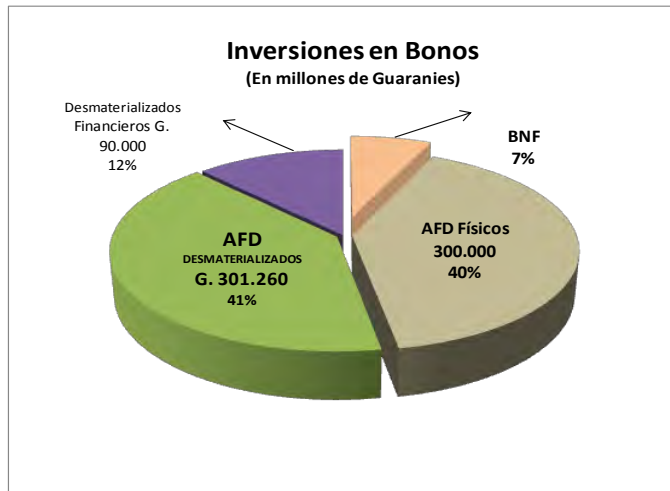
COLOCACIONES EN CDA - DÓLARES AMERICANOS

ENTIDADES BANCARIAS	105.314.600,00
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	35.921.000,00
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	35.278.000,00
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	8.121.000,00
GNB PARAGUAY S.A.	7.248.000,00
BANCO AMAMBAY S.A.	6.000.000,00
BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.	5.680.000,00
VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.	3.083.000,00
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	2.000.000,00
BANCOP S.A.	1.400.000,00
BANCO ATLAS S.A.	483.600,00
INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	100.000,00
ENTIDADES FINANCIERAS	8.253.100,00
FINANCIERA RIO S.A.	2.995.600,00
CRISOL Y ENCARNACIÓN FINANCIERA S.A. (CEFISA)	2.383.900,00
FINANCIERA EXPORTADORA PARAGUAYA S.A. (FINEXPAR)	2.073.600,00
FINANCIERA PARAGUAYO-JAPONESA S.A.E.C.A.	800.000,00
TOTAL	113.567.700,00
ARA S.A. DE FINANZAS (Inicio de Proceso de Resolución. Según Resolución N° 09 del B.C.P. Acta N° 24 de fecha 30/04/2015).	2.040.000,00



3. INVERSIONES EN BONOS

Considerando la política de diversificación de riesgos en las inversiones, el Instituto de Previsión Social, ha desarrollado la modalidad de inversión en un instrumento financiero denominado Bonos con garantía del Estado, operación realizada con dos entidades del sistema financiero Banco Nacional de Fomento y la Agencia Financiera de Desarrollo, única banca de segundo piso aprobado por Ley Nº 2640/2005, teniendo como objetivo fundamental la canalización de los recursos al Sector Productivo como lo establece la Carta Orgánica del Instituto. Además, se cuenta con Bonos Financieros Desmaterializados adquiridos al Banco Itaú.



B
O
N
O
S



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



Jajapo ñande raperã ko'ãga guive
Construyendo el futuro hoy

B O N O S

Bonos Banco Nacional de Fomento – Fecha de Emisión: 26/12/2012

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.

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

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

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

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

IPC +	AÑO 1 – 10
	3,0%

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



**B
O
N
O
S**

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. G. 300.000.000.000.-	COBRO CAPITAL - AÑO 12
	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	



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

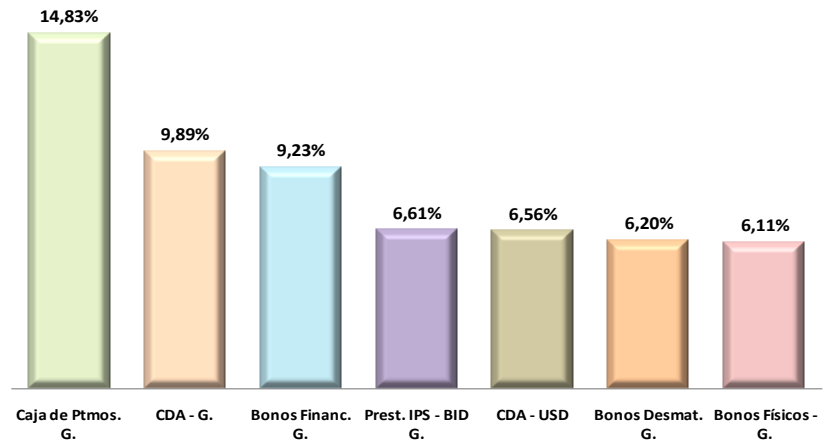
Las inversiones se efectúan considerando los vencimientos de las colocaciones en guaraníes, que son reinvertidos nuevamente en moneda local.

POSICIÓN DE LAS INVERSIONES



5. RENDIMIENTOS PROMEDIO PONDERADO POR INSTRUMENTO EN GUARANÍES Y DÓLARES AMERICANOS.

RENDIMIENTO DE LAS INVERSIONES



**6. CALIFICACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS**

BANCOS	Calificación	Tendencia	Calificadora de Riesgo
Citibank N.A.	AApy	Estable	Feller Rate
Banco Do Brasil S.A.	AApy	Estable	Feller Rate
Banco Bilbao Viscaya Argentaria S.A.	AApy	Estable	Feller Rate
Banco Itaú Paraguay S.A.	AApy	Estable	Feller Rate
Banco Continental S.A.E.C.A.	AA+py	Estable	Feller Rate
Banco GNB Paraguay S.A.	AApy	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 Amambay S.A.	A+py	Fuerte (+)	Solventa
Visión Banco S.A.E.C.A.	A+py	Estable	Feller Rate
Interfisa Banco S.A.E.C.A.	A+py	Estable	Solventa
Banco Atlas S.A.	Apy	Fuerte (+)	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.	Apy	Sensible (-)	Solventa
Bancop S.A.	A-py	Estable	Feller Rate

FINANCIERAS	Calificación	Tendencia	Calificadora
Crisol y Encarnación Financiera S.A. (CEFISA)	A-py	Estable	Solventa
Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.	BBB+py	Fuerte(+)	Solventa
Financiera Río S.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 - 31/12/2015.-

En el Reglamento de Inversiones del IPS está establecido que para los llamados a concurso de ofertas, los Bancos o Financieras posean Calificación igual o superior a BBB perspectiva Estable, de Sociedades Calificadoras de Riesgo registradas en la Comisión Nacional de Valores del Paraguay. Al momento de la adjudicación, las calificaciones de las entidades financieras se ajustaban a las condiciones establecidas en el Reglamento de Inversiones.-

7. INDICE DE MOROSIDAD

BANCOS	PORCENTAJE
Citibank N.A.	0,00%
Banco Continental S.A.E.C.A.	1,27%
Bancop S.A.	1,33%
Banco GNB Paraguay S.A.	1,34%
Banco Amambay S.A.	1,55%
Banco Itapúa S.A.E.C.A.	1,62%
Banco Itaú Paraguay S.A.	2,10%
Banco Regional S.A.E.C.A.	2,36%
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	2,41%
Banco Nacional de Fomento	2,79%
Banco Bilbao Viscaya Argentaria S.A.	3,26%
Banco Do Brasil S.A.	3,27%
Banco Atlas S.A.	3,35%
Interfisa Banco	4,30%
Visión Banco S.A.E.C.A.	4,89%
Banco de la Nación Argentina	5,28%
Banco Familiar S.A.E.C.A.	5,69%

FINANCIERAS	PORCENTAJE
Financiera Paraguayo - Japonesa S.A.E.C.A.	2,23%
Financiera Río S.A.	2,37%
Finexpar S.A.E.C.A.	3,62%
Finlatina S.A. de Finanzas	3,81%
Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.	5,33%
Crisol y Encarnación Financiera S.A. (CEFISA)	6,03%
El Comercio Financiera S.A.E.C.A.	7,29%
Tú Financiera S.A.	9,51%

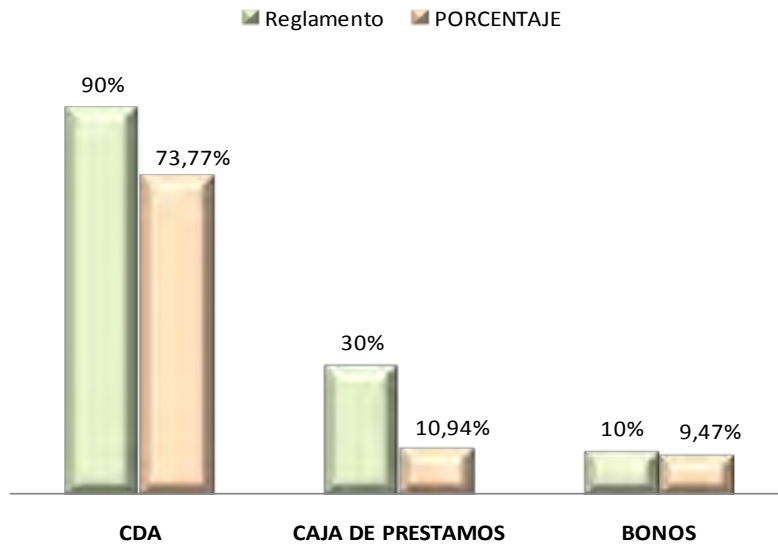
Fuente: Página web Banco Central del Paraguay - 31/12/2015

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%. Todas las entidades financieras al momento de la adjudicación se encontraban por debajo del límite de morosidad establecido en el Reglamento de Inversiones.-



8. LIMITE DE LA CARTERA DE INVERSIONES POR MODALIDAD

POSICIÓN DE LAS INVERSIONES



Considerando los límites máximos de Inversión establecidos en el Reglamento de Inversiones del Instituto de Previsión Social.

9. PRÉSTAMO IPS – BID – SUDAMERIS – CONTINENTAL – GUARANIES

PRESTAMOS Y FIANZA IPS – BID – BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.

INTERES IPS	6,65%
PLAZO	5 años
MONTO CAPITAL G.	44.000.0000.000.-

PRESTAMOS Y FIANZA IPS – BID – SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.

INTERES IPS	6,55%
PLAZO	5 años
MONTO CAPITAL G.	44.000.0000.000.-



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

D I S T R I B U C I Ó N D E D E P Ó S I T O S B A N C O S Y F I N A N C I E R A S

10. DISTRIBUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DEL INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

RECURSOS DEL IPS AL 01/02/2015 -
INCLUYE LAS INVERSIONES EN BANCOS - FINANCIERAS - AFD - CAJA DE PRESTAMOS I.P.S.

Expresado en millones de Guaraníes

DESCRIPCIÓN	TOTAL RECURSOS	PORCENTAJE DE INVERSIONES CON RELACION AL TOTAL
BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	1.381.069	16,33
BANCO CONTINENTAL	1.310.797	15,50
BANCO REGIONAL SAECA	1.024.227	12,11
CAJA DE PRESTAMO -TOTAL - MES DE ENERO	856.029	10,12
BBVA	797.542	9,43
AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO - BONOS	601.260	7,11
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	505.976	5,98
GNB PARAGUAY SA	398.999	4,72
SUDAMERIS BANK SAECA	346.178	4,09
BANCO FAMILIAR SAECA	249.462	2,95
BANCO AMAMBAY SA	218.910	2,59
BANCO ATLAS SA	188.287	2,23
CITIBANK N.A.Sucursal Paraguay	158.554	1,87
VISION BANCO SAECA	132.506	1,57
BANCOP SA	105.496	1,25
BANCO ITAPUA SAECA	71.457	0,84
INTERFISA BANCO	30.593	0,36
FINANCIERA RIO SA	17.772	0,21
CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA (CEFISA)	17.243	0,20
FIN.EXPORTADORA PARAGUAY SA (FINEXPAR)	16.302	0,19
SOLAR S.A. DE AHORRO Y FINANZAS SAECA	9.700	0,11
TU FINANCIERA S.A.	9.000	0,11
EL COMERCIO FINANCIERA SAECA	5.004	0,06
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA SA	4.746	0,06
TOTALES	8.457.106	100,00

ARA S.A. DE FINANZAS (*) (Inicio de Proceso de Resolución. Según Resolución N° 09 del B.C.P. Acta N° 24 de fecha 30/04/2015).

Tipo de Cambio/Fecha 31/01/2016

USD 2.040.000,00

5.932,54



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.
