



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL



INFORME MENSUAL INVERSIONES FINANCIERAS



FEBRERO 2016



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

C
D
A
G
U
A
R
A
N
I
E
S

INFORME MENSUAL DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS FEBRERO 2016

En cumplimiento a la Resolución Nº 076-013/13 de fecha 12/09/2013, Art Nº 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 FEBRERO es de 9,83%.
- c. Tres entidades bancarias **Banco Continental S.A.E.C.A.** (calificación de riesgo (AA+py; Estable), **Banco Itaú Paraguay S.A.E.C.A.** (calificación de riesgo (AAApy; Estable), y el **Banco Regional S.A.E.C.A.** (calificación de riesgo (AApy; Estable) poseen el **53,19%, 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

4.958.439

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	1.043.800
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.	830.000
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	784.000
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.	254.500
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	177.000
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

27.700

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

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

5.011.239



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 FEBRERO 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.

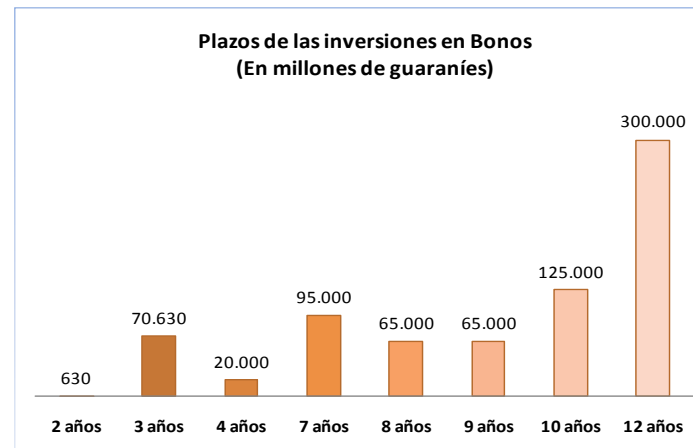
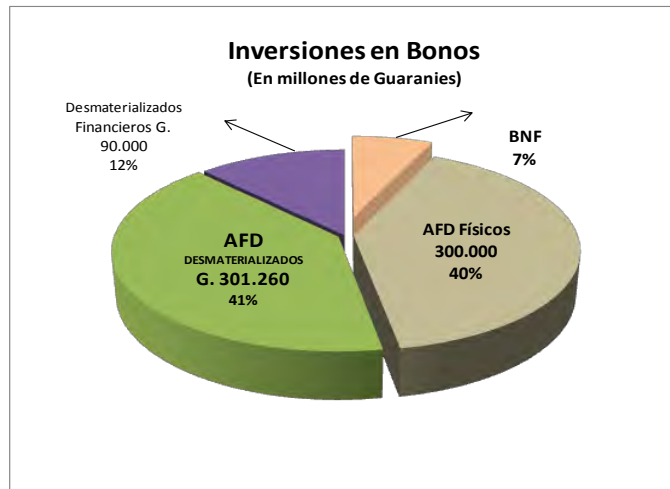
COLOCACIONES EN CDA - DÓLARES AMERICANOS

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
FINEXPAR S.A.E.C.A.	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 raperà ko'ága 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.	COBRO CAPITAL - AÑO 12
G. 300.000.000.000.-	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	



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

P
A
R
T
I
C
I
P
A
C
I
Ó
N
G.
Y
U
S
D

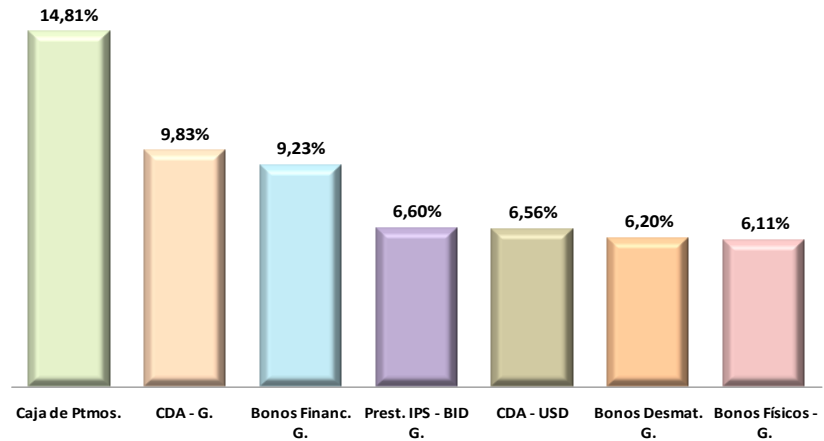
4. PARTICIPACIÓN DE LAS INVERSIONES EN GUARANÍES Y DÓLARES AMERICANOS.

POSICIÓN DE LAS INVERSIONES



5. 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



6. CALIFICACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS

BANCOS	Calificación	Tendencia	Calificadora de Riesgo
Citibank N.A.	AAApy	Estable	Feller Rate
Banco Do Brasil S.A.	AAApy	Estable	Feller Rate
Banco Bilbao Viscaya Argentaria S.A.	AAApy	Estable	Feller Rate
Banco Itaú Paraguay S.A.	AAApy	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: Página web Banco Central del Paraguay - 31/01/2016.-

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%
Bancop S.A.	1,33%
Banco Continental S.A.E.C.A.	1,39%
Banco GNB Paraguay S.A.	1,45%
Banco Amambay S.A.	1,74%
Banco Itapúa S.A.E.C.A.	1,76%
Banco Itaú Paraguay S.A.	2,03%
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	2,99%
Banco Nacional de Fomento	3,08%
Banco Do Brasil S.A.	3,21%
Banco Regional S.A.E.C.A.	3,39%
Banco Bilbao Viscaya Argentaria S.A.	3,43%
Banco Atlas S.A.	3,66%
Interfisa Banco	4,77%
Banco de la Nación Argentina	4,99%
Visión Banco S.A.E.C.A.	5,58%
Banco Familiar S.A.E.C.A.	6,05%
FINANCIERAS	
Financiera Paraguayo - Japonesa S.A.E.C.A.	2,88%
Financiera Río S.A.	3,01%
Finlatina S.A. de Finanzas	4,03%
Finexpar S.A.E.C.A.	5,30%
Solar S.A.E.C.A.	6,44%
Crisol y Encarnación Financiera S.A. (CEFISA)	7,06%
El Comercio Financiera S.A.E.C.A.	7,71%
Tú Financiera S.A.	10,34%

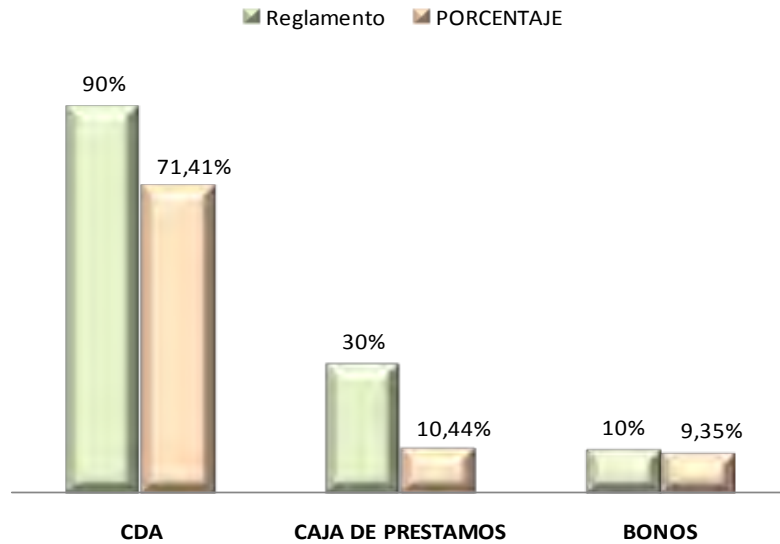
Fuente: Página web Banco Central del Paraguay - 31/01/2016

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%. 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.-

COBRO DE INTERES – 16/02/2016 – G. 455.155.556.-

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.-

COBRO DE INTERES – 16/02/2016 – G. 448.311.111.-

PRÉSTAMO

IPS

BID

S

U

D

A

M

E

R

I

S

BANK

Y

BANCO

C

O

N

T

I

N

T

A

L

L
I
M
I
T
E

D
E

C
A
R
T
E
R
A



INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

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

10. DISTRIBUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DEL INSTITUTO DE PREVISIÓN SOCIAL

RECURSOS DEL IPS AL 01/03/2015 -
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.	1.566.292	18,24
BANCO CONTINENTAL	1.269.881	14,78
BANCO REGIONAL SAECA	1.009.867	11,76
CAJA DE PRESTAMO -TOTAL - MES DE ENERO	856.029	9,97
BBVA	798.221	9,29
AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO - BONOS	601.260	7,00
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	480.219	5,59
GNB PARAGUAY SA	397.477	4,63
SUDAMERIS BANK SAECA	304.473	3,54
CITIBANK N.A.Sucursal Paraguay	241.405	2,81
BANCO FAMILIAR SAECA	239.042	2,78
BANCO AMAMBAY SA	217.842	2,54
BANCO ATLAS SA	188.217	2,19
VISION BANCO SAECA	137.841	1,60
BANCOP SA	105.308	1,23
BANCO ITAPUA SAECA	70.264	0,82
INTERFISA BANCO	30.572	0,36
FINANCIERA RIO SA	17.142	0,20
FINEXPAR S.A.E.C.A.	15.866	0,18
CRISOL Y ENCARNACION FINANCIERA (CEFISA)	13.642	0,16
SOLAR S.A.E.C.A.	9.700	0,11
TU FINANCIERA S.A.	9.000	0,10
EL COMERCIO FINANCIERA SAECA	5.004	0,06
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA SA	4.578	0,05
TOTALES	8.589.143	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).

2.040.000,00

Tipo de Cambio/Fecha 29/02/2016

5.722,54



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.
