

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

31 de diciembre de

31 de diciembre de

ACTIVO	2017	2016	PASIVO	2017	2016
	Guaraníes	Guaraníes		Guaraníes	Guaraníes
DISPONIBLE			PASIVO		
Caja	838.070.063.744	668.203.139.103	OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota C.c.14.3 y K)		
Banco Central del Paraguay (Notas C.11 e I)	2.834.107.354.267	3.244.137.201.420	Depósitos (Nota C.c.14.2)	428.370.335.728	389.775.774.274
Otras instituciones financieras	287.213.953.110	1.052.872.173.482	Corresponsales créditos documentarios diferidos	24.805.413.079	24.097.604.439
Cheques y otros documentos para compensar	47.848.756.692	29.430.231.502	Préstamos de Entidades Financieras	903.093.643.565	827.122.595.678
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota C.c.6)	985.097.523 (291.226.802)	1.205.963.646 (256.902.510)	Operaciones a liquidar	207.175.829.517	383.436.126.174
	4.007.933.998.534	4.995.591.806.643	Acreeedores por cargos financieros devengados	7.395.815.079	7.732.828.220
VALORES PUBLICOS Y PRIVADOS (Nota C.c.3)	3.167.980.569.623	2.061.220.410.513		1.570.841.036.968	1.632.164.928.785
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Notas C.c.5.1, C.c.13 y C.c.14.1)			OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota C.c.14.3 y K)		
Colocaciones - Otras instituciones financieras	1.725.126.024.593	1.338.710.666.162	Depósitos - Sector privado (Nota C.c.14.2)	12.830.819.076.546	12.084.880.368.340
Préstamos a entidades financieras	30.691.680.300	43.540.321.500	Depósitos - Sector público (Nota C.c.14.2)	1.967.337.526.383	2.106.884.196.798
Operaciones a liquidar	207.612.031.405	383.818.869.921	Otras obligaciones por intermediación financiera	27.753.056.138	28.217.908.403
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota C.c.6)	16.092.947.632	12.747.137.671	Operaciones a liquidar	546.208.565.574	505.746.131.742
	1.979.522.683.930	1.778.816.995.254	Obligaciones o debentures y bonos emitidos	185.904.700.000	167.669.300.000
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Notas C.c.5.2, C.c.13, C.c.14.1, C.c.14.3 y C.c.14.4)			Acreeedores por cargos financieros devengados	41.418.534.650	47.249.087.790
Préstamos	9.443.467.953.048	9.488.222.847.474		15.599.441.459.291	14.940.646.993.073
Operaciones a liquidar	555.286.822.660	509.282.690.226	OBLIGACIONES DIVERSAS		
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota C.c.6)	155.997.931.148 (125.984.650.457)	111.145.517.365 (110.930.679.613)	Acreeedores fiscales y sociales	25.514.738.258	63.372.837.761
	10.028.768.056.399	9.997.720.375.452	Cuentas a pagar	120.119.689.621	183.569.789.588
CRÉDITOS DIVERSOS (Notas C.c.5.5 y J)	199.537.027.982	217.240.693.532	Ingresos percibidos no devengados	2.622.462.978	1.758.020.756
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Notas C.c.5.3 y C.c.14.4)				148.256.890.857	248.700.648.105
Préstamos Sector no Financiero	270.608.517.548	261.819.973.598	PROVISIONES Y PREVISIONES	132.767.064.530	123.849.677.420
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota C.c.6)	5.102.568.660 (228.451.643.267)	4.200.054.210 (220.298.649.453)	TOTAL DEL PASIVO	17.451.306.451.646	16.945.362.247.383
	47.259.442.941	45.721.378.355	PATRIMONIO NETO (Nota C.c.11 y D)		
INVERSIONES (Nota C.c.7)			CAPITAL INTEGRADO (Nota B.b.5)	750.000.000.000	750.000.000.000
Títulos emitidos por el sector privado y otras inversiones	53.609.839.931	18.286.709.184	AJUSTES AL PATRIMONIO	43.815.791.721	40.138.879.708
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	18.090.467.441		RESERVAS	750.000.000.000	885.522.230.827
Rentas sobre inversiones (Previsiones) (Nota C.c.6)	237.770.358 (11.638.898.700)	1.453.697 (8.194.452.055)	UTILIDAD DEL EJERCICIO		
	60.299.179.030	12.543.565.274	Para reserva legal	631.299.719.843	592.382.204.008
BIENES DE USO (Nota C.c.8)			Neto a asignar	631.299.719.843	612.787.953.867
Propios	103.541.994.993	97.084.871.655	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	2.175.115.511.564	2.288.449.064.402
CARGOS DIFERIDOS (Nota C.c.9)	31.579.009.778	27.871.215.107	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	19.626.421.963.210	19.233.811.311.785
TOTAL DEL ACTIVO	19.626.421.963.210	19.233.811.311.785			
CUENTAS DE CONTINGENCIAS Y DE ORDEN					
	2017	2016			
	Guaraníes	Guaraníes			
Garantías otorgadas	487.556.698.137	317.092.271.522			
Créditos documentarios	186.961.751.741	186.310.046.016			
Líneas de crédito	2.202.477.739.218	2.478.374.742.492			
Diversos	1.446.642.624	2.207.077.351			
	2.878.442.831.720	2.983.984.137.381			
Total de cuentas de orden (Nota M)	20.178.503.143.815	18.316.473.512.305			



ESTADOS DE RESULTADOS

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2017	2016
	Guaraníes	Guaraníes
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes - Sector financiero	80.146.144.472	71.055.681.844
Por créditos vigentes - Sector no financiero	1.061.012.743.091	1.102.536.599.457
Por créditos vencidos	1.158.469.740	1.194.596.734
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neto) (Nota F.f.2)	-	336.175.759
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados	190.700.797.460	151.880.551.729
	1.333.018.154.763	1.327.003.605.523
Pérdidas FINANCIERAS		
Por obligaciones - Sector financiero	(59.869.603.678)	(48.984.151.876)
Por obligaciones - Sector no financiero	(247.882.560.277)	(276.831.529.847)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neto) (Nota F.f.2)	(1.102.398.007)	-
	(308.854.561.962)	(325.815.681.723)
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	1.024.163.592.801	1.001.187.923.800
PREVISIONES		
Constitución de provisiones (Nota C.c.6)	(384.727.407.951)	(391.737.023.009)
Pérdidas por amortización de bonificaciones y quitas	(1.604.601.337)	(2.126.942.226)
Desafectación de provisiones (Nota C.c.6)	307.226.465.693	280.290.187.844
	(79.105.543.595)	(113.573.777.391)
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES	945.058.049.206	887.614.146.409
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	423.681.383.768	375.984.168.299
Pérdidas por servicios	(107.551.971.173)	(68.745.285.176)
	316.129.412.595	307.238.883.123
RESULTADO BRUTO	1.261.187.461.801	1.194.853.029.532
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Resultado por operaciones de cambio (neto)	42.190.475.219	40.601.678.199
Rentas de bienes	3.952.951.896	3.023.319.732
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto) (Nota F.f.2)	314.538.306	932.744.513
Otras	17.763.438.599	11.747.476.248
	64.221.404.020	56.305.218.692
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		
Retribución del personal y cargas sociales	(195.419.874.674)	(180.943.596.930)
Gastos generales y operativos	(242.854.363.006)	(199.568.970.602)
Depreciación de bienes de uso	(28.957.133.209)	(29.900.240.462)
Amortización de cargos diferidos	(10.722.152.217)	(12.522.076.899)
Otras (Nota F.f.3)	(169.024.648.483)	(155.600.359.438)
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto) (Nota F.f.2)	-	-
	(646.978.171.589)	(578.535.244.331)
RESULTADO OPERATIVO NETO	678.430.694.232	672.623.003.893
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Pérdidas extraordinarias	(16.783.491.380)	(8.706.673.963)
Ganancias extraordinarias	3.844.193.750	5.249.430.104
	(12.939.297.630)	(3.457.243.859)
AJUSTES DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Ganancias	21.914.464.087	214.119.600
Pérdidas	-	-
	21.914.464.087	214.119.600
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	687.405.860.689	669.379.879.634
IMPUESTO A LA RENTA	(56.106.140.846)	(56.591.925.767)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	631.299.719.843	612.787.953.867
Resultado por acción	842	790

Dictamen de los Auditores Independientes

A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio de
BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.

Identificación de los Estados Financieros Sujeto a Auditoría.

1- Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A., que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Caja por el ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2- La Administración del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables emitidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central de la República del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma a que éstos, estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con los estándares de auditoría independiente establecidos en el "Manual de Normas y Reglamentos de Auditoría Independiente para las Entidades Financieras" aprobado por la Superintendencia de Bancos según Resolución N° SB.SG. 313/01 del 30.11.01 y con normas de auditoría generalmente aceptadas en Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.

Una auditoría también incluye evaluar lo adecuado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que las evidencias que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión.

4- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera del BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de las operaciones y flujos de Caja por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de acuerdo con normas, reglamentaciones e instrucciones contables emitidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no reglamentados por éstas, con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Paraguay, tal como se expone en la Nota B.2 a los estados financieros.

Otros Asuntos.

5- Los estados financieros del BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A. por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016 fueron examinados por otros auditores independientes quienes el 28 de febrero de 2017 emitieron un informe sin salvedades sobre dichos estados.


Lic. Antonio F. Britez Balzarini
 Socio
 Ernst & Young Paraguay
 Auditores y Asesores de Negocios
 Res SB.SG. N° 00393/03
 Registro Profesional N° C-92
 Registro de la Firma N° F-21. Res. N° 056/03
 Registro CNV AE N° 028

Asunción, Paraguay
28 de febrero de 2018



TORIO
 Presidente: VIVIANA VARAS
 Directores: EDUARDO MONTEIRO
 ANTONIO CARLOS DOS SANTOS
 CARLOS EDUARDO DE CASTRO
 FABIANA PASCON


 Diego Arce Sitjar
 Contador


 Mario Dido Durán Martínez
 Síndico


 Eduardo Monteiro Gomes
 Director


 Antonio Carlos Dos Santos
 Director

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONCEPTO	Capital integrado (1) Gs.	Reserva de revalúo Gs.	Reservas Voluntarias (2) Gs.	Reserva legal (3) Gs.	Resultados acumulados Gs.	Utilidad del ejercicio Gs.	Total Gs.
SalDOS al 31 de diciembre de 2015	750.000.000.000	36.595.413.677	383.778.788.569	577.556.952.112	-	760.186.490.146	2.508.117.644.504
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	760.186.490.146	(760.186.490.146)	-
Afectación de utilidades acumuladas a reservas voluntarias (4)	-	-	608.149.192.117	-	(608.149.192.117)	-	-
Constitución de reserva legal (4)	-	-	-	152.037.298.029	(152.037.298.029)	-	-
Afectación de utilidades para pago de dividendos (4)	-	-	(836.000.000.000)	-	-	-	(836.000.000.000)
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	3.543.466.031	-	-	-	-	3.543.466.031
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	612.787.953.867	612.787.953.867
SalDOS al 31 de diciembre de 2016	750.000.000.000	40.138.879.708	155.927.980.686	729.594.250.141	-	612.787.953.867	2.288.449.064.402
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	612.787.953.867	(612.787.953.867)	-
Afectación de utilidades acumuladas a reservas voluntarias (5)	-	-	592.382.204.008	-	(592.382.204.008)	-	-
Constitución de reserva legal (5)	-	-	-	20.405.749.859	(20.405.749.859)	-	-
Afectación de utilidades para pago de dividendos (5)	-	-	(748.310.184.694)	-	-	-	(748.310.184.694)
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	3.676.912.013	-	-	-	-	3.676.912.013
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	631.299.719.843	631.299.719.843
SalDOS al 31 de diciembre de 2017	750.000.000.000	43.815.791.721	-	750.000.000.000	-	631.299.719.843	2.175.115.511.564

(1) Ver Nota D.d.2

(2) Ver Nota D.d.4

(3) Ver Nota D.d.3.a)

(4) Aprobado por Asambleas de Accionistas de fecha 27/04/16 y 31/10/16

(5) Aprobado por Asambleas de Accionistas de fecha 30/03/17, 29/06/17 y 27/10/17

Las notas A a M que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.

Ver dictamen de los Auditores Independientes en páginas 1 y 2.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2017 Guaraníes	2016 Guaraníes
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Variación neta de préstamos a clientes	(203.770.147.747)	379.545.552.799
Variación neta por depósitos recibidos de clientes y de otras instituciones financieras	801.861.313.218	1.073.420.884.508
Intereses cobrados	1.288.165.740.980	1.312.399.580.971
Intereses pagados	(313.582.717.095)	(323.867.091.648)
Ingresos por servicios varios	316.129.412.595	307.238.883.123
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(243.927.796.962)	(207.815.127.861)
Pagos de impuesto a la renta	(56.106.140.846)	(56.591.925.767)
Otros ingresos y egresos - neto	(302.331.739.737)	(275.674.759.645)
Adquisición de valores públicos y privados	(1.106.760.159.110)	(647.208.445.224)
Variación neta de colocaciones en el exterior	(416.796.992.285)	25.831.020.301
Flujo neto de caja de actividades operativas (a)	(237.119.226.989)	1.587.278.571.557
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de bienes de uso y mejoras de instalaciones en inmuebles arrendados	(78.589.942.098)	(37.446.214.517)
Flujo neto de caja de actividades de inversión (b)	(78.589.942.098)	(37.446.214.517)
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIERAS		
Variación neta de deudas con otras entidades	137.317.366.695	(24.595.938.041)
Dividendos pagados	(748.310.184.694)	(836.000.000.000)
Flujo neto de caja de actividades financieras (c)	(610.992.817.999)	(860.595.938.041)
Variación neta de caja (a) + (b) + (c)	(926.701.987.086)	689.236.418.999
Resultado por valuación de disponibilidades	(60.921.496.731)	(23.667.092.932)
Variaciones de provisiones sobre disponibilidades	(34.324.292)	(3.993.646)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	4.995.591.806.643	4.330.026.474.222
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	4.007.933.998.534	4.995.591.806.643

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Expresado en guaraníes

NOTA A: CONSIDERACIONES POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

La aprobación de los Estados Financieros de Banco Itaú Paraguay Sociedad Anónima al 31 de diciembre 2017, será considerada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2018, dentro del plazo establecido por sus Estatutos Sociales, artículos N° 24 y 28 y el Art. N° 1079 del Código Civil.

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2016 han sido considerados y aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2017.

NOTA B: INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

B.1 Naturaleza Jurídica

Banco Itaú Paraguay Sociedad Anónima (la entidad) es una sociedad anónima paraguaya miembro del grupo económico Itaú Unibanco de Brasil. La Sociedad fue constituida originalmente bajo la denominación de Banco Nacional S.A. según escritura pública N° 297 de fecha 14 de octubre de 1976, para obtener el reconocimiento de la personería jurídica fue cambiada la denominación por Banco Internacional Sociedad Anónima por escritura de fecha 4 de noviembre de 1976. Posteriormente por escritura pública N° 335 de fecha 23 de noviembre de 1977 se instrumentó el cambio de nombre a Interbanco Sociedad Anónima. Por último, conforme escritura Pública N° 33 de fecha 31 de mayo de 2010 pasada ante la Escribana Pública María del Carmen Díaz de Bedoya se formalizó la modificación de la denominación de Interbanco Sociedad Anónima a Banco Itaú Paraguay Sociedad Anónima.

La entidad desarrolla todas las actividades permitidas a los Bancos comerciales de acuerdo con las leyes del Paraguay y normas establecidas en las disposiciones del Banco Central del Paraguay.

Al 31 de diciembre de 2017 la entidad cuenta con 100 oficinas de atención al público (Sucursales, Agencias, Puestos de Atención Bancarios y Corresponsales no Bancarios) y 832 funcionarios.

Al 31 de diciembre de 2016 la entidad contaba con 93 oficinas de atención al público (Sucursales, Agencias, Puestos de Atención Bancarios y Corresponsales no Bancarios) y 809 funcionarios.

B.2 Base de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictados por el Banco Central del Paraguay, las cuales constituyen las normas contables legales vigentes en el Paraguay para la presentación de los Estados Financieros de las entidades financieras reguladas por el Banco Central del Paraguay.

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto para el caso de los Bienes de Uso que se exponen a sus valores actualizados, según se explica en la nota C.c.8, y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la entidad, ni en los resultados de sus operaciones, en atención a que la corrección monetaria integral no constituye una práctica contable de aplicación generalizada en el Paraguay. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los Estados Financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones de la entidad al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de diciembre de 2017 fue de 4,51 % y al 31 de diciembre 2016 fue 3,92 %. La preparación de estos Estados Financieros requiere que la Gerencia de la entidad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los Estados Financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puedan ser confiablemente medidos. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de estos Estados Financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios.

Las principales estimaciones relacionadas en los Estados Financieros se refieren a las provisiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, provisiones sobre bienes recibidos en recuperación de créditos, depreciación de los bienes de uso, la amortización de cargos diferidos y las provisiones para cubrir contingencias.

B.3 Sucursales en el exterior

La entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

B.4 Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 era la siguiente:

Nombre de la sociedad y país de su domicilio	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Participación accionaria G	% de Participación
31 de diciembre 2017				
Bancard S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	9.816.328.289	7,143%
VISA INTERNACIONAL – Estados Unidos	-	Dólares americanos	11.561.841.642	-
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	Minoritaria	Guaraníes	88.670.000	-
Total			21.466.839.931	7,143%
31 de diciembre 2016				
Bancard S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	8.136.294.689	7,143 %
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	Minoritaria	Guaraníes	88.670.000	-
VISA INTERNACIONAL – Estados Unidos	-	Dólares americanos	8.166.744.495	-
Total			16.391.709.184	7,143%

Las referidas inversiones se exponen en la cuenta del activo Inversiones en valores de renta variable emitidos por sector privado. Ver además nota C.c.7.

B.5 Composición del capital y características de las acciones

Concepto	31 de diciembre de	
	2017 G	2016 G
Capital Autorizado	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Capital suscrito pendiente de integración	(250.000.000.000)	(250.000.000.000)
Capital Integrado	750.000.000.000	750.000.000.000

El Capital integrado está compuesto por 750.000.000 acciones ordinarias nominativas de G/ 1.000 cada una.

Al 31 de diciembre de 2017, la composición accionaria de la entidad es como sigue:

Accionista	Porcentaje de Participación	País
1. Itaú – Unibanco S.A.	99,99688	Brasil
2. Itaú Previdenciaria Ltda.	0,00312	Brasil
Itaú Unibanco S.A.	Porcentaje de Participación	País
1. Itaú Unibanco Holding S.A.	100	Brasil
Itaú Unibanco Holding S.A.	Porcentaje de Participación	País
1. IUPAR	25,54	Brasil
2. ITAUSA	19,37	Brasil
3. Free Float.	55,09	Brasil

Asimismo, en el cuadro siguiente se detallan las personas físicas que indirectamente participan del capital accionario de las personas jurídicas poseedoras de acciones de nuestra entidad:

Personas físicas que detentan el 21,59% del paquete accionario	Porcentaje de Participación	País
Alfredo Eglydio Setubal	0,66	Brasil
José Luis Eglydio Setubal	0,62	Brasil
Maria Alice Setubal	0,50	Brasil
Olavo Eglydio Setubal Junior	0,65	Brasil
Paulo Setubal Neto	0,70	Brasil
Ricardo Eglydio Setubal	0,64	Brasil
Roberto Eglydio Setubal	0,90	Brasil
Alfredo Eglydio Arruda Villela Filho	2,68	Brasil
Ana Lucia de Mattos Barretto Villela	2,62	Brasil
Maria de Lourdes Eglydio Villela	1,85	Brasil
Ricardo Villela Marino	0,50	Brasil
Rodolfo Villela Marino	0,49	Brasil
Fernando Roberto Moreira Salles	2,18	Brasil
Walther Moreira Salles Junior	2,18	Brasil
Pedro Moreira Salles	2,24	Brasil
Joao Moreira Salles	2,18	Brasil

B.6 Nómina de la dirección y el personal superior

Directorio y Síndicos	
Presidente	Viviana Varas
Directores Titulares	Antonio Carlos Dos Santos Eduardo Monteiro Gomes Alessandro Anastasi Fabiana Pascon
Síndico Titular	Mario Durán
Síndico Suplente	Carlos Amaral

Los directores Titulares y Suplentes han sido electos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 30 de marzo de 2017.

NOTA C: INFORMACIÓN REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

C.1. Valuación de la moneda extranjera y posición en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en el estado de situación patrimonial a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio, los que fueron proporcionados por la mesa de cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del Banco Central del Paraguay, y no difieren significativamente de los tipos de cambio vigentes en el mercado libre de cambios:

Monedas	31 de diciembre de	
	2017 G	2016 G
Dólares	5.590,47	5.766,93
Libras Esterlinas	7.518,62	7.055,84
Franco Suizo	5.712,14	5.626,82
Yenes	49,54	49,41
Reales	1.692,08	1.768,78
Euros	6.680,05	6.033,94
Pesos Argentinos	299,36	366,54

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de conciliación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados, con las excepciones señaladas en nota F.f.1.

Concepto	31 de diciembre de			
	2017		2016	
	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G
Activos totales en moneda extranjera	1.385.934.973,74	7.748.027.892,817	1.404.441.329,92	8.099.314.838,836
Pasivos totales en moneda extranjera	1.341.962.182,89	7.502.199.324,674	1.372.689.481,09	7.916.204.149,597
Posición comprada en moneda extranjera	43.972.790,85	245.828.568,143	31.751.848,83	183.110.689,239

Concepto	Posición		Posición arbitrada a US\$
	Comprada G	Vendida G	
Posición al 31 de diciembre de 2017			
- Moneda que supera el 10% del tope de posición - Dólares estadounidenses	245.436.880,731	-	43.902.727,45
- Otras	391.687,412	-	70.063,40
Total	245.828.568,143		43.972.790,85
Posición al 31 de diciembre de 2016			
- Moneda que supera el 10% del tope de posición - Dólares estadounidenses	178.441.648,675	-	30.942.225,54
- Otras	4.649.040,564	-	809.623,29
Total	183.110.689,239		31.751.848,83

La posición en moneda extranjera registrada al 31 de diciembre de 2017 obedece a una decisión de Itaú Unibanco Holding de mantener una posición comprada por aproximadamente US\$ 44 millones para protección del capital, como compensación a la ausencia de instrumentos financieros adecuados para ese fin.

C.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para la confección del estado de flujos de caja se consideraron dentro del concepto de caja los saldos en efectivo, las disponibilidades en instituciones financieras, incluyendo los depósitos en el Banco Central del Paraguay cuya disponibilidad está restringida según se explica en nota C.c.11.

El estado de flujo de caja se muestra neto de provisiones constituidas sobre depósitos en bancos del exterior que no tengan la calificación mínima requerida por la Superintendencia de Bancos y/o partidas pendientes de conciliación de antigua data con instituciones financieras, según lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1/2007 y sus modificaciones posteriores.

C.3 Valores públicos y privados

Los valores públicos y privados en cartera, que en su mayoría han sido adquiridos a las tasas y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra, se valúan a su valor de costo más los intereses devengados a cobrar al cierre del ejercicio, los que en ningún caso exceden su valor probable de realización.

La cuenta de referencia incluía los siguientes valores públicos:

Valores Públicos y Privados	Moneda	31 de diciembre de			
		2017		2016	
		Valor Nominal G	Valor Contable G	Valor Nominal G	Valor Contable G
Bonos del Tesoro Nacional	Guaraníes	461.952.965,056	461.952.965,056	225.731.000,000	225.731.000,000
Letras de Regulación Monetaria (*)	Guaraníes	2.889.000.000,000	2.592.765.305,533	2.084.000.000,000	1.759.851.059,407
Renta de valores	Guaraníes	-	113.262.299,034	-	75.638.351,108
TOTAL		3.350.952.965,056	3.167.980.569,623	2.309.731.000,000	2.061.220.410,513

(*) Incluye Letras de Regulación Monetaria por valor de Gs. 52.990.000,000 que garantizan una operación de REPO tripartito. Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en cartera al 31 de diciembre de 2017 fluctúan entre 4,0% y 9,42% en moneda nacional y 31 de diciembre de 2016 fluctúan entre 4,40% y 7,50%.

C.4 Activos y pasivos con cláusulas de reajustes

Con excepción de los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) (Ver además nota K); depósitos a la vista (pasivos); los préstamos otorgados (activos) con dichos recursos de la AFD y los productos de cartera de créditos, que poseen cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de intereses, al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existían otros activos ni pasivos con cláusulas de reajuste.

C.5 Cartera de créditos

El riesgo crediticio es controlado por la Gerencia de la entidad, principalmente a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual se consideran ciertos aspectos claramente definidos en las políticas de crédito de la entidad, tanto para la banca corporativa como para la banca personal según el caso, tales como la capacidad de pago demostrada y endeudamiento del deudor, la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, garantías preferidas y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

La cartera de créditos ha sido clasificada y valuada en función a la capacidad de pago y cumplimiento de los deudores o de un grupo de empresas vinculadas con respecto a la totalidad de sus obligaciones, de acuerdo con las políticas propias de valuación crediticia del banco y con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37, Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011, para lo cual:

a) Los deudores se segmentaron en los siguientes tipos: i) Grandes Deudores comerciales; ii) Medianos y Pequeños deudores; iii) Microcréditos y; iv) Personales de Consumo o Vivienda.

b) Los deudores han sido clasificados en 6 categorías de riesgo.

c) Se han constituido las provisiones específicas requeridas para cubrir las eventuales pérdidas que puedan derivarse de la no recuperación de la cartera. Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la entidad ha constituido provisiones genéricas (equivalente al 0,5% de su cartera de préstamos directos y de riesgos contingentes neta de provisiones) conforme a los criterios y parámetros establecidos por el artículo 34 de la Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

d) Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías "1" y "2" se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora o hasta el momento de su clasificación en una categoría superior a "2", han sido provisionados por el 100% de su saldo.

e) Los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6" se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su cobro. Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 61 días de mora de alguna de sus cuotas y los créditos a plazo fijo, al día siguiente de su vencimiento. Ver nota F.f.1.

f) Las ganancias por valuación o ingresos por diferencias en cambio generadas por aquellas operaciones de créditos en moneda extranjera que se encuentren vencidas o clasificadas en categoría "3", "4", "5" o "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como resultados en el momento de su percepción o cobro. Ver nota F.f.1.

g) Los créditos incobrables que son desactivados del activo conforme a políticas internas de la entidad y en las condiciones establecidas en la normativa banco centralista vigente en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Entidad ha constituido, en base a criterios de máxima prudencia valorativa expresadas en la Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay, provisiones adicionales a las mínimas requeridas por la normativa del Banco Central del Paraguay sobre su cartera de riesgos crediticios (vigente y vencida) por un total de Gs. 35.193.571.571. Ver notas C.c.5.2 y C.c.5.3, 31 de diciembre de 2016 Gs. 28.406.251.104.

El monto total de intereses devengados y no cobrados que se mantienen en suspenso y relacionados con deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", ascienden al 31 de diciembre de 2017 a Gs. 15.815.731.428 y al 31 de diciembre de 2016 Gs. 13.746.088.118.

C.5.1 Créditos vigentes al sector financiero

En este rubro se incluyen colocaciones de corto plazo en instituciones financieras locales y del exterior en moneda nacional y moneda extranjera así como préstamos de corto plazo concedidos a instituciones financieras locales, que han sido pactados a las tasas y precios ofrecidos en el mercado al momento de la colocación o inversión. Las tasas anuales de interés cobradas sobre los créditos vigentes por intermediación financiera del sector financiero en cartera al 31 de diciembre de 2017, oscilaban entre 0,78 % y 4,5 % en moneda extranjera y entre 4,00% y 10,0% en moneda local y al 31 de diciembre de 2016, oscilaban entre 2,85% y 9,50, % en moneda extranjera y entre 6,75% y 11,00% en moneda local.

C.5.2 Créditos vigentes al sector no financiero

La cartera de créditos vigentes de la entidad está compuesta como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2017 G	2016 G
Préstamos a plazo fijo no reajustables	2.066.720.911.009	2.019.198.050.889
Préstamos amortizables no reajustables	5.484.723.117.947	5.435.673.184.662
Créditos utilizados en cuenta corriente	178.445.837.218	178.040.839.366
Deudores por créditos documentarios negociados	268.415.236	-
Deudores por créditos documentarios diferidos	24.805.413.079	24.097.604.439
Deudores por utilización de tarjetas de crédito	1.004.045.428.617	1.139.828.806.994
Documentos descontados/Compra de Cartera	273.805.743.909	137.422.897.406
Operaciones a liquidar (*)	555.286.822.660	509.282.690.226
Préstamos con recursos administrados por AFD	368.179.644.744	301.472.683.290
Préstamos Sector Público	42.473.441.289	252.488.780.428
Deudores por productos financieros devengados	155.997.931.148	111.145.517.365
(-) Provisiones	(125.984.650.457)	(110.930.679.613)
Total	10.028.768.056.399	9.997.720.375.452

(*) Constituyen saldos de los contratos a término para compra o venta de divisas pactados con clientes del sector no financiero.

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la cartera de créditos vigentes de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de Riesgo	Saldo Contable antes de provisiones (a) G	Garantías computables para provisiones G	Provisiones		Saldo contable después de provisiones (c) = (a) - (b) G
			% Mínimo (**)	Constituidas (b) G	
			%	G	
31 de diciembre de 2017					
Categoría 1	8.125.891.978.203	2.549.950.236.076	0,0 %	2.286.359.672	8.123.605.618.531
Categoría 1a	1.779.992.712.864	614.566.503.377	0,5 %	3.391.177.595	1.776.601.535.269
Categoría 1b	125.413.385.418	17.753.878.262	1,5 %	2.004.896.563	123.408.488.855
Categoría 2	49.198.915.864	24.778.682.755	5,0 %	3.536.274.343	45.662.641.521
Categoría 3	64.096.388.481	60.237.106.625	25,0 %	7.069.747.778	57.026.640.703
Categoría 4	5.691.300.002	4.607.195.775	50,0 %	1.719.307.061	3.971.992.941
Categoría 5	990.269.575	-	75,0 %	757.561.262	232.708.313
Categoría 6	3.477.756.449	2.457.613.012	100,0 %	2.310.956.040	1.166.800.409
Provisiones adicionales (***)	-	-	-	102.908.370.143	(102.908.370.143)
Total	10.154.752.706.856	3.274.351.215.882		125.984.650.457	10.028.768.056.399

Categoría de Riesgo	Saldo Contable antes de provisiones (a) G	Garantías computables para provisiones G	Provisiones		Saldo contable después de provisiones (c) = (a) - (b) G
			% Mínimo (**)	Constituidas (b) G	
			%	G	
31 de diciembre de 2016					
Categoría 1	9.616.935.498.204	3.470.890.000.000	0,00 %	19.638.280.251	9.597.297.217.953
Categoría 1a	439.443.144.540	87.942.436.429	0,50 %	3.795.683.879	435.648.460.861
Categoría 1b	52.272.412.321	11.579.948.316	1,50 %	3.212.389.184	49.060.023.137
Categoría 2	-	-	5,00 %	-	-
Categoría 3	-	-	25,00 %	-	-
Categoría 4	-	-	50,00 %	-	-
Categoría 5	-	-	75,00 %	-	-
Categoría 6	-	-	100,00 %	-	-
Provisiones genéricas y/o adicionales (***)	-	-	-	84.283.326.299	(84.283.326.299)
Total	10.108.651.055.065	3.570.412.384.745		110.930.679.613	9.997.720.375.452

(*) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

(**) Se aplican sobre el saldo sujeto a previsión siguiendo los criterios específicos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay y su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

(***) El saldo al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 incluyen las provisiones genéricas requeridas por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 constituidas por la Entidad a dicha fecha por Gs. 50.779.956.299 (Gs. 49.246.625.982 al 31 de diciembre 2016), así como provisiones cualitativas y adicionales a las mínimas requeridas por la referida normativa del Banco Central del Paraguay constituidas en base a criterios de máxima prudencia valorativa siguiendo las políticas propias del banco por Gs. 26.538.175.628 (Gs. 19.668.534.767 al 31 de diciembre 2016).

Las tasas anuales de interés de los créditos concedidos por la entidad están reguladas por el mercado, pudiendo la entidad fijar libremente sus tasas activas de interés, siempre que las mismas no superen los límites máximos fijados por el Banco Central del Paraguay a partir de los cuales la tasa de interés activa cobrada puede ser considerada usuaría. Las tasas nominales promedio de interés activas de la entidad fluctúan de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2017	Mínima	Máxima
Moneda nacional		
Comercial – menor o igual a 1 año	24,00 %	26,83 %
Comercial – mayor a 1 año	31,00 %	35,81 %
Desarrollo – menor o igual a 1 año	18,00 %	19,56 %
Desarrollo – mayor a 1 año	24,00 %	25,59 %
Consumo – menor o igual a 1 año	29,00 %	33,19 %
Consumo – mayor a 1 año	31,00 %	35,81 %
Tarjetas de crédito	12,60 %	13,35 %
Moneda extranjera		
Comerciales menor o igual a 1 año	12,00 %	12,68 %
Desarrollo mayor a 1 año	12,00 %	12,68 %
31 de diciembre de 2016		
Moneda nacional		
Comercial – menor o igual a 1 año	24,00 %	26,83 %
Comercial – mayor a 1 año	31,00 %	35,81 %
Desarrollo – menor o igual a 1 año	18,00 %	19,56 %
Desarrollo – mayor a 1 año	24,00 %	25,59 %
Consumo – menor o igual a 1 año	29,00 %	33,19 %
Consumo – mayor a 1 año	31,00 %	35,81 %
Tarjetas de crédito	16,30 %	17,58 %
Moneda extranjera		
Comerciales menor o igual a 1 año	12,00 %	12,68 %
Desarrollo mayor a 1 año	12,00 %	12,68 %

C.5.3 Créditos vencidos al sector no financiero

Categoría de Riesgo	Saldo Contable antes de provisiones (a) G	Garantías computables para provisiones G	Provisiones		Saldo contable después de provisiones (c) = (a) - (b) G
			% Mínimo (**)	Constituidas (b) G	
			%	G	
31 de diciembre 2017					
Categoría 1	-	-	0%	-	-
Categoría 1a	-	-	0,5%	-	-
Categoría 1b	2.004.402.285	190.094.227	1,5%	95.671.878	1.908.730.407
Categoría 2	19.153.211.400	962.826.280	5%	2.080.733.844	17.072.477.556
Categoría 3	22.532.035.771	2.327.057.992	25%	5.946.284.339	16.585.751.432
Categoría 4	11.375.675.255	197.767.999	50%	5.800.592.072	5.575.083.183
Categoría 5	24.232.366.042	616.827.051	75%	18.100.587.166	6.131.778.876
Categoría 6	196.413.395.455	21.840.827.588	100%	185.412.713.953	11.000.681.502
Provisiones adicionales (***)	-	-	-	11.015.060.015	(11.015.060.015)
Total	275.711.086.208	26.135.401.137		228.451.643.267	47.259.442.941
31 de diciembre 2016					
Categoría 1	-	-	0%	-	-
Categoría 2	19.545.316.356	3.128.647.843	5,0%	3.600.969.378	15.944.346.978
Categoría 3	34.269.445.373	8.800.221.923	25,0%	12.122.244.313	22.147.201.060
Categoría 4	12.661.664.903	1.077.635.942	50,0%	6.802.153.302	5.859.511.601
Categoría 5	31.564.727.480	5.557.994.699	75,0%	21.678.138.668	9.886.588.812
Categoría 6	167.978.873.696	4.855.539.441	100,0%	164.467.000.000	3.511.873.696
Provisiones adicionales (***)	-	-	-	11.638.143.792	(11.638.143.792)
Total	266.020.027.808	23.420.039.848		220.298.649.453	45.721.378.355

C.5.4 Cartera de Créditos financiada con recursos de la Agencia Financiera de Desarrollo

Categoría de Riesgo	Saldo Contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% Mínimo (*)	Constituidas	
31 de diciembre 2017	€	€	%	€	€
Categoría 1	284.985.450.954	242.142.460.717	0%	-	284.985.450.954
Categoría 1a	1.508.614.701	114.100.000	0,5%	101.759.384	1.406.855.317
Categoría 1b	278.593.382	283.494.192	1,5%	39.724.983	238.868.399
Categoría 2	73.683.167.862	65.010.689.086	5%	139.529.972	73.543.637.890
Categoría 3	7.723.817.845	5.002.460.648	25%	75.335.183	7.648.482.662
Categoría 4	-	-	50%	-	-
Categoría 5	-	-	75%	-	-
Categoría 6	-	-	100%	-	-
Previsiones adicionales	-	-	-	2.690.224.972	(2.690.224.972)
Total	368.179.644.744	312.553.204.643		3.046.574.494	366.133.070.250
31 de diciembre 2016					
Categoría 1	261.959.179.183	188.220.000.000	0%	843.487.366	261.115.691.817
Categoría 1a	35.176.298.629	28.448.729.989	0,5%	298.111.123	34.878.187.706
Categoría 1b	3.199.025.604	2.002.786.335	1,5%	69.283.539	3.129.742.065
Categoría 2	1.138.179.674	551.124.385	5%	60.987.143	1.077.192.531
Categoría 3	-	-	25%	-	-
Categoría 4	-	-	50%	-	-
Categoría 5	-	-	75%	-	-
Categoría 6	-	-	100%	-	-
Total	301.472.683.290	219.222.640.709		1.271.869.171	300.200.814.119

(*) Se aplican sobre el saldo sujeto a provisión siguiendo los criterios específicos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay y su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

C.5.5 Créditos diversos – Deudores por venta de bienes a plazo

El total de la cuenta de referencia que se expone en la nota J, representa el saldo pendiente de cobro por venta de bienes a plazo, deducidos por los siguientes conceptos:
a) ganancias a realizar correspondientes a la porción del precio de venta aún no cobrado, las cuales se reconocerán como ingreso al momento de su cobro.
b) ganancias a realizar por valuación o diferencias en cambio generadas sobre los saldos pendientes de cobro expresados en moneda extranjera, las cuales se reconocerán como ingreso a medida que se cobran los créditos.
c) provisiones por incobrabilidad determinadas conforme a la normativa del Banco Central del Paraguay en la materia y en base a un análisis individual por deudor y sector económico realizado por la gerencia de la entidad.

C.6 Previsiones sobre riesgos directos y contingentes

La provisión sobre préstamos dudosos y otros activos y riesgos crediticios se determina al fin del período en base al estudio de la cartera realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de los mismos y considerando lo establecido, para cada tipo de riesgo crediticio, en las políticas propias del banco, en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011. Ver además notas C.c.5, C.c.5.2, y C.c.5.3.
Periódicamente la gerencia de la entidad efectúa, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por el Banco Central del Paraguay y a políticas propias del banco aplicadas con criterios de máxima prudencia valorativa, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las provisiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, conforme a las políticas propias de la entidad y con lo exigido por la referida Resolución N° 1/2007 y sus modificaciones posteriores.
El movimiento registrado en las cuentas de provisiones al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es como sigue (en miles de guaraníes):

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Transferencia de provisiones ejercicio	Aplicación de provisiones en el ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Variación por provisiones constituidas en ME	Saldo al cierre del ejercicio
31 de diciembre 2017	€	€	€	€	€	€	€
- Disponible	253.903	-	-	-	-	34.324	291.227
- Créditos vigentes sector no financiero (*)	110.930.880	200.057.704	(23.489.423)	-	(159.449.665)	(2.064.646)	125.984.650
- Créditos diversos (**)	2.047.928	461.738	(69.385)	-	(339.839)	(1.128)	2.098.879
- Créditos vencidos (**)	220.296.649	180.513.578	(24.164.305)	-	(147.436.962)	(750.317)	228.451.843
- Inversiones	8.194.452	3.694.337	-	-	(240.860)	-	11.638.899
Total	341.728.607	384.727.407	(47.723.593)	-	(307.228.466)	(3.040.657)	368.465.298
31 de diciembre 2016							
- Disponible	252.909	4.757	-	-	-	(763)	256.903
- Créditos vigentes sector no financiero (*)	96.110.954	153.277.076	43.470.446	-	(180.338.316)	(569.480)	110.930.680
- Créditos diversos (**)	1.107.891	1.470.958	-	-	(529.899)	(220)	2.047.823
- Créditos vencidos (**)	188.960.879	179.271.375	(4.605.957)	-	(143.098.294)	(231.464)	229.288.649
- Inversiones	8.735.660	116.887	-	-	(596.644)	(71.451)	8.194.452
Total	294.168.393	334.140.153	38.864.489	-	(324.571.059)	(873.378)	341.728.607

(*) Incluye provisiones adicionales que la entidad tiene constituidas al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 según lo mencionado en las notas C.c.5, C.c.5.2 y C.c.5.3.

C.7 Inversiones

Las inversiones representan la tenencia de títulos emitidos por el sector privado y de bienes no aplicados al giro de la entidad. Las mismas se valoran, según su naturaleza, conforme a los siguientes criterios:
a) Valores de renta fija emitidos por el sector privado (no cotizables): se valoran al menor valor entre su costo más los intereses devengados a cobrar y su valor estimado de realización, teniendo en consideración los criterios de valorización de inversiones financieras de corto, mediano y largo plazo establecidos en la Resolución N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay y sus modificaciones posteriores.
b) Valores de renta variable emitidos por el sector privado (no cotizables): se valoran a su valor de costo, el cual no excede su valor estimado de realización ni su valor patrimonial proporcional.
c) Valores de renta variable emitidos por el sector privado (cotizables): se valoran al menor entre su valor de adquisición y su valor de mercado determinado en base a la cotización del último día de cada mes, conforme a los criterios de valorización de inversiones financieras de corto, mediano y largo plazo establecidos en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007. Las pérdidas resultantes del ajuste de la inversión a su valor de mercado se reconocen con cargo a los resultados en el momento en que son conocidas, mientras que las ganancias originadas por el incremento del valor de mercado de las mismas con respecto a su valor contable, por prudencia se mantienen en suspenso (como ganancia a realizar en suspenso) y se reconocen como ingreso en el momento de su realización (venta de la inversión).
d) Bienes recibidos en recuperación de créditos: se valoran al menor valor entre el monto del crédito recuperado y el valor de mercado de los bienes recibidos, conforme con las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia. Adicionalmente, desde el mes siguiente al de su activación la entidad constituye provisiones graduales sobre los bienes adjudicados conforme a lo dispuesto en la Resolución N° 1/2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay. A los tres años de tenencia los bienes se provisionan en un 100%.
A continuación se detallan las inversiones de la entidad:

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Previsiones	Saldo contable después de provisiones
€	€	€	€
31 de diciembre 2017			
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	18.090.467.441	77.057.058	18.167.524.500
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado (****)	32.143.000.000	-	32.143.000.000
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por entidades del exterior (***)	9.904.998.289	-	9.904.998.289
Rentas sobre Inversiones	11.561.841.642	11.561.841.642	237.770.358
Total	71.938.077.730	11.638.898.700	60.299.179.030
31 de diciembre 2016			
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	2.449.854.448	27.707.560	2.422.146.888
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado (*)	1.896.453.697	-	1.896.453.697
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (**)	8.224.964.689	-	8.224.964.689
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por entidades del exterior (***)	8.166.744.495	8.166.744.495	-
Total	20.738.017.329	8.194.452.055	12.543.565.274

(*) Corresponde a títulos de fideicomiso emitidos por el Grupo Las Palmas por un total de US\$ 327.128,64 al 31 de diciembre de 2016, clasificados en categoría 1, conforme con lo establecido al respecto en la Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

(**) Ver nota B.4.

(***) Corresponde a 18.086 acciones clase "C" Serie 1, de VISA Internacional cotizables en la Bolsa de New York (Estados Unidos de Norteamérica), las que se valoran a su valor de cotización en el mercado de valores al cierre del mes (US\$ 114,35 por acción al cierre del mes de diciembre de 2017) (US\$ 78,30 por acción al cierre del mes de diciembre de 2016) conforme a lo mencionado en el punto c precedente.

(****) Corresponde a bonos adquiridos de Tape Pará.

C.8 Bienes de uso

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio del ejercicio, se encuentran revaluados de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 125/91, considerando los coeficientes de actualización suministrados a tal efecto por el Banco Central del Paraguay. El monto neto del revalúo se expone en la cuenta "Ajustes al Patrimonio" del Patrimonio Neto de la Entidad.
Los bienes incorporados durante el ejercicio se hallan registrados a su valor de adquisición y revaluados a partir del año siguiente de su incorporación.
Las mejoras o adiciones son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento reparaciones que no aumentan el valor de los bienes ni su vida útil son cargados a resultados en el ejercicio en que se producen.
Las depreciaciones son computadas a partir del año siguiente al de incorporación al Activo de la Entidad, mediante cargos mensuales a resultados sobre la base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil. El valor residual de los bienes revaluados es considerado en su conjunto no excede su valor recuperable al fin del ejercicio.
A continuación se expone la composición de los bienes de uso:

Concepto	Valor en el año anterior	Revalúo	Depreciación Acumulada	Valor neto de depreciación
€	€	€	€	€
31 de diciembre 2017				
Propios				
Inmuebles-Terrenos	-	5.289.331.592	-	5.289.331.592
Inmuebles-Edificios	2,5 / 10	25.367.818.421	12.901.215.609	12.466.602.812
Muebles y útiles	10 / 20	63.168.648.518	31.954.840.582	31.214.007.936
Equipos de computación	25 / 50	206.681.069.786	152.109.017.133	54.572.052.653
Material de transporte	20	-	-	-
Total		300.506.868.317	196.964.873.324	103.541.994.993
31 de diciembre 2016				
Inmuebles-Terrenos	-	5.058.322.825	-	5.058.322.825
Inmuebles-Edificios	2,5 / 10	23.311.714.830	11.810.020.315	11.501.694.515
Muebles y útiles	10 / 20	54.301.789.154	24.682.509.930	29.619.279.224
Equipos de computación	25 / 50	179.174.923.958	128.577.674.667	50.597.249.291
Material de transporte	20	-	-	-
Total		261.846.750.767	164.761.879.112	97.084.871.655

De acuerdo con la legislación bancaria las entidades financieras que operan en Paraguay tienen prohibido dar en garantía los bienes de uso, salvo los que se afecten en respaldo de las operaciones de arrendamiento financiero y el Banco Central del Paraguay. La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo. La inversión en bienes de uso de la Entidad al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se encuentra dentro del límite establecido.

C.9 Cargos diferidos

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos/disminuciones	Amortizaciones	Saldo neto final
€	€	€	€	€
31 de diciembre 2017				
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	23.420.881.346	12.785.365.624	10.722.152.217	25.484.094.753
Material de escritorio y otros	4.450.333.761	11.808.592.641	10.164.011.377	6.094.915.025
Total	27.871.215.107	24.593.958.265	20.886.163.594	31.579.009.778
31 de diciembre 2016				
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	30.941.830.528	5.001.127.717	12.522.076.899	23.420.881.346
Material de escritorio y otros	7.842.569.940	7.771.892.477	11.164.128.656	4.450.333.761
Total	38.784.400.468	12.773.020.194	23.686.205.555	27.871.215.107

(*) La entidad amortiza las mejoras e instalaciones en propiedad de terceros realizadas a partir del año 1996 en forma lineal en 5 años. La amortización al 31 de diciembre de 2017 alcanzó un total de G/ 10.722.152.217 (G/ 12.522.076.999 al 31 de diciembre de 2016).

C.10 Pasivos subordinados

No existen pasivos subordinados.

C.11 Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad.

Al 31 de diciembre de 2017 existen las siguientes limitaciones: a) depósitos en el Banco Central del Paraguay en concepto de encaje legal según se describe en nota I; b) restricciones a la distribución de utilidades según se describe en nota D.d.3.; c) restricciones para dar en garantía los bienes de uso según se describe en nota C.8.; d) restricciones regulatorias para dar en garantía componentes del activo en respaldo de los depósitos captados del público; e) colocaciones a plazo en JP Morgan Chase en carácter de depósito en garantía de US\$ 3.266.340,42 (al 31 de diciembre 2016 US\$ 3.244.676,22) a favor de VISA Internacional; f) cartera de tarjetas de crédito, marca American Express, hasta un valor de Gs. 97.500.000,00 (al 31 de diciembre de 2016 Gs. 97.500.000,00) que garantizan el fiel y puntual cumplimiento de todas y cualquiera de las obligaciones a cargo del banco, emergentes del contrato de prestación de servicios mediante el cual el banco tiene obligaciones asumidas con Bancard, como entidad emisora por las transacciones de tarjetas de crédito y débito.
No existen otras limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad.

C.12 Garantías otorgadas respecto a pasivos

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016 no existen garantías otorgadas por la entidad respecto a sus pasivos, con excepción de las obligaciones contraídas y emergentes con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), cuyos contratos son y serán obligaciones directas e incondicionales de la Entidad, constituyéndose las mismas en créditos privilegiados con respecto a otras obligaciones y pasivos (actuales o contingentes) no garantizados y no subordinados, emitidos, creados o asumidos actualmente o en el futuro por la Entidad.

C.13 Distribución de créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos.

Concepto	Plazo que resta para su vencimiento					Total
	Hasta 30 días	Hasta 180 días	Hasta 1 año	Hasta 3 años	Más de 3 años	
Al 31 de diciembre de 2017	€					€
Créditos vigentes sector financiero	833.857.769.954	760.873.744.361	79.408.300.105	305.382.869.510	-	1.979.522.683.930
Créditos vigentes sector no financiero	1.009.815.072.351	3.286.604.072.236	1.721.085.742.784	2.639.528.352.707	1.371.734.816.321	10.028.768.056.399
Total de créditos vigentes	1.843.672.842.305	4.047.477.816.597	1.800.494.042.889	2.944.911.222.217	1.371.734.816.321	12.008.290.740.329
Obligaciones sector financiero	604.406.596.629	98.329.963.774	18.260.705.225	59.863.586.810	789.980.184.530	1.570.841.036.968
Obligaciones sector no financiero	12.991.554.188.244	650.018.914.245	797.093.487.524	743.095.728.483	4.17.689.160.794	15.999.441.459.290
Total de obligaciones	13.593.960.764.873	748.348.878.019	815.344.192.749	802.959.315.293	1.207.669.345.324	17.170.282.496.258
Al 31 de diciembre 2016						
Créditos vigentes sector financiero	892.942.562.092	515.296.482.320	240.628.244.540	36.298.153.329	93.661.552.973	1.778.816.995.254
Créditos vigentes sector no financiero	877.140.728.819	3.658.089.733.870	1.519.798.591.782	2.435.440.677.656	1.409.370.693.317	9.987.720.375.452
Total de créditos vigentes	1.870.083.290.911	4.173.382.216.190	1.760.426.836.322	2.471.738.835.285	1.502.932.246.290	11.776.537.370.706
Obligaciones sector financiero	620.083.130.945	198.465.615.619	35.794.307.337	682.605.157.645	195.216.717.339	1.632.164.928.785
Obligaciones sector no financiero	11.828.345.513.224	846.962.610.788	1.094.857.138.950	624.281.484.395	546.115.245.736	14.940.646.993.073
Total de obligaciones	12.448.513.644.169	1.045.428.226.387	1.130.654.477.287	1.206.886.642.040	741.331.963.075	16.572.811.921.858

La Gerencia de la entidad controla su liquidez fundamentalmente mediante el calce de vencimientos de sus activos y pasivos, conforme a las estrategias de corto, mediano y largo plazo definidas y monitoreadas permanentemente, tanto

C.14.5 Cartera de riesgos directos y contingentes distribuida por tipo de deudores

Tipo de deudor	Riesgo Millones de G	%
Al 31 de diciembre de 2017		
Deudores vinculados a la entidad	257.896	1,75%
Grandes Deudores Comerciales vinculados entre si (Grupos económicos)	4.874.720	33,06%
Grandes Deudores Comerciales no vinculados entre si	4.573.471	31,02%
Pequeños y medianos deudores comerciales	168.457	1,14%
Deudores personales de consumo/vivienda	4.735.130	32,12%
Microcréditos	134.365	0,91%
Total (*)	14.744.039	100,00%
Al 31 de diciembre de 2016		
Deudores vinculados a la entidad	12.123	0,08%
Grandes Deudores Comerciales vinculados entre si (Grupos económicos)	5.249.673	34,50%
Grandes Deudores Comerciales no vinculados entre si	5.016.825	32,97%
Pequeños y medianos deudores comerciales	146.525	0,96%
Deudores personales de consumo/vivienda	4.698.865	30,88%
Microcréditos	94.175	0,62%
Total (*)	15.218.216	100,00%

(*) Incluye saldos de los créditos vigentes y vencidos por intermediación financiera del sector financiero y no financiero, de los valores públicos y privados, de los deudores por venta de bienes a plazo, de las inversiones en títulos valores de renta fija y de cuentas de contingencias.

C.15 Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas

Ver nota L de saldos y transacciones con partes relacionadas.

C.16 Cualquier otro hecho que por su importancia justifique su exposición

C.16.1 Contingencias y compromisos

De acuerdo con la información proporcionada por los asesores legales de la entidad, a la fecha existen litigios y juicios iniciados por terceros contra la entidad y aún no finiquitados, en virtud de los cuales los mismos reclaman a la entidad el pago de indemnizaciones, laborales, civiles por supuestos daños y perjuicios y acciones de nulidad y repetición de lo pagado, por un total de aproximadamente Gs. 33.975 millones (al 31 de diciembre de 2016 Gs. 181.184 millones). Las provisiones constituidas sobre los casos mencionados, se exponen contablemente en el rubro del Pasivo "Provisión y Previsión" y la Gerencia estima que las mismas son suficientes para cubrir las referidas contingencias.

Además de lo señalado precedentemente, no existen al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 otras situaciones contingentes, ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones relevantes para la entidad.

C.16.2 Otros hechos que por su importancia justifique su exposición

No existen otros hechos importantes que no hayan sido revelados o expuestos en notas a los Estados Financieros intermedios o que justifiquen su exposición en la presente nota.

NOTA D: PATRIMONIO

D.1 Patrimonio efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 el patrimonio efectivo de la entidad determinado de conformidad con lo dispuesto en la normativa legal bancaria asciende a aproximadamente Gs. 1.839.752 millones (al 31 de diciembre de 2016 Gs. 1.956.090 millones). Esta cifra de patrimonio efectivo, es utilizada para la determinación de ciertos límites y restricciones operacionales impuestos a las entidades financieras que operan en Paraguay por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay. La Ley 5787 de fecha 19 de diciembre de 2016 establece la composición del capital principal (Nivel 1) y del complementario (Nivel 2) de las entidades financieras, a efectos del cálculo de su solvencia patrimonial. Esta Ley establece, además, la proporción mínima que en todo momento deberá existir entre el capital principal y el importe de los activos y contingentes ponderados por riesgo, en moneda nacional o extranjera incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, el cual no podrá ser inferior al 8%. En el caso de la proporción mínima entre el capital principal (Nivel 1) y el capital complementario (Nivel 2) en forma conjunta y el importe total de los activos y contingentes de una entidad financiera ponderados por su riesgo, en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, no podrá ser inferior al 12% ni exigible mayor del 14%.

Al 31 de diciembre de 2017 el patrimonio efectivo de la entidad representaba un 16,52% (al 31 de diciembre de 2016 un 17,76%) del total de sus activos y contingentes ponderados por riesgo de aproximadamente Gs. 11.139.664 millones a dicha fecha (al 31 de diciembre de 2016 Gs. 11.013.231).

D.2 Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación al 31 de diciembre de 2017 que, en virtud de las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia, obligatoriamente deben tener como capital integrado los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a Gs. 50.000 millones (al 31 de diciembre de 2016 Gs. 46.552 millones). El eventual déficit de capital de una entidad respecto al capital mínimo exigido anualmente a las entidades financieras, debe ser cubierto antes de la finalización del primer semestre de cada año. Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el capital integrado de la entidad, asciende a Gs. 750.000.000.000.-

D.3 Restricción a la distribución de utilidades

a) Reserva Legal: De acuerdo con la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito", las entidades financieras deberán contar con una reserva no menor al equivalente del 100% de su capital. Dicha reserva deberá ser constituida transfiriendo anualmente no menos del 20% de las utilidades netas de cada ejercicio financiero hasta alcanzar el 100% de su capital integrado.

b) Aprobación de Estados Financieros: Según la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de crédito", las entidades financieras autorizadas a operar de acuerdo con esta Ley, sean nacionales o extranjeras, podrán distribuir sus utilidades una vez cumplidos los requisitos de publicación de balances, previo dictamen de los auditores externos y autorización de la asamblea de accionistas y de la opinión de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio. A la fecha de emisión de los Estados Financieros adjuntos, la entidad ha cumplido todos los requisitos mencionados precedentemente para poder distribuir sus utilidades acumuladas hasta el ejercicio 2016 inclusive.

c) Impuesto a la Renta: De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades está gravada con una tasa del 5%. Adicionalmente, si las utilidades son remesas o acreditadas a personas domiciliadas en el exterior se hallan sujetas a una retención del 15% en concepto de Impuesto a la Renta.

d) En la Asamblea General Ordinaria realizada el 30 de marzo de 2017, los accionistas decidieron transferir la utilidad neta del ejercicio 2016 a Reservas voluntarias, menos el monto correspondiente a Reserva Legal de Gs. 20.405.749.859.

D.4 Reservas voluntarias

Estas reservas fueron constituidas, como asignación de los resultados del ejercicio y/o acumulados, por decisión de los accionistas en las Asambleas Ordinarias de Accionistas anuales. Ver además nota D.d.3.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2017 el representante de los accionistas mociona que las utilidades cerradas al 31 de diciembre de 2016 que ascienden a Gs. 612.787.953.867.- sean transferidas a Reservas Voluntarias Gs. 592.382.204.008.- previa deducción del monto que corresponde a Reserva Legal Gs. 20.405.749.859.-

Finalmente se decide la distribución de Reservas Voluntarias por Gs. 200.000.000.000.- correspondiente a utilidades de ejercicios anteriores. También en las Asambleas General Ordinaria de Accionistas de fechas 29 de junio y 27 de octubre de 2017 se decidió la distribución de utilidades de ejercicios anteriores por Gs. 350.000.000.000 y Gs. 198.310.184.694.-

D.5 Resultado por acción

La entidad calcula el resultado neto por acción sobre la base del resultado neto del ejercicio a distribuir (deducidos los importes a ser afectados a reserva legal y a indexación de capital en caso de aplicar) dividido por el número de acciones. Ver además nota B.b.5.

D.6 Ajustes de resultados acumulados o de resultados de ejercicios anteriores

El Plan y Manual de cuentas del Banco Central del Paraguay establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la entidad.

NOTA E: INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS – LÍNEAS DE CRÉDITO

Líneas de Crédito	31 de diciembre de	
	2017 G	2016 G
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	715.196.526.724	854.041.780.357
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	1.481.000.936.680	1.624.332.962.135
Otras líneas acordadas	6.280.275.814	-
Total	2.202.477.739.218	2.478.374.742.492

No existen líneas de crédito que individualmente superen el 10% del total del activo.

NOTA F: INFORMACIÓN REFERENTE A LOS RESULTADOS

F.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas:

La entidad aplicó el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de ingresos e imputación de egresos o costos incurridos, con las siguientes excepciones en que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro conforme a las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia:

a) los productos financieros devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos o clasificados en categorías de riesgos superiores a la de "2". Ver nota C.c.5.

b) Las ganancias por valuación de aquellas operaciones de créditos e inversiones en moneda extranjera vencidas o clasificados en categorías de riesgos superiores a la de "2", que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro. Ver nota C.c.5.

c) las ganancias a realizar y las ganancias por valuación de saldos en moneda extranjera de aquellas operaciones por venta de bienes a plazo, las cuales se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos. Ver nota C.c.5.5.

d) las ganancias por ajuste a valores de mercado de las inversiones en títulos de renta fija o variable con cotización en un mercado secundario de valores, las cuales se reconocen como ingreso cuando se realizan. Ver nota C.c.7.

e) ciertas comisiones por servicios bancarios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.

El Plan y Manual de cuentas del Banco Central del Paraguay establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la entidad.

F.2 Diferencias de cambio en moneda extranjera

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran en las líneas del estado de resultados Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera y su resultado neto se expone a continuación:

Concepto	31 de diciembre	
	2017 G	2016 G
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	9.490.204.342.074	10.910.928.526.239
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	9.491.306.740.081	10.910.592.350.480
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera (1)	(1.102.398.007)	336.175.759
Ganancias por valuación de otros activos en moneda extranjera	7.955.855.147	9.698.103.503
Pérdidas por valuación de otros pasivos en moneda extranjera	7.641.316.841	8.765.358.990
Diferencia de cambio neta sobre otros activos en moneda extranjera (2)	314.538.306	932.744.513
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera (1) + (2)	(787.859.701)	1.268.920.272

De acuerdo con lo mencionado en los puntos b) y c) de la nota F.f.1 anterior, las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de créditos e inversiones en moneda extranjera vencidas o clasificadas en las categorías "3", "4", "5" y "6" y a Deudores por venta de bienes a plazo en moneda extranjera, se reconocen como ingreso en función a su realización.

Las diferencias de cambio netas por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en las líneas del estado de resultados denominadas "Otras ganancias operativas – Ganancias por créditos diversos".

F.3 Otras pérdidas operativas

El rubro "Otras pérdidas operativas - Otras" se compone como sigue:

Cuentas	31 diciembre de	
	2017 G	2016 G
Otros impuestos nacionales	18.169.244.458	16.745.241.919
Multas, Recargos e Intereses	950.000	42.585.821
Donaciones	256.799.732	505.764.841
Pagos a terceros por servicios	39.320.647.111	35.808.593.936
Servicio de mensajería	13.458.031.047	12.257.750.909
Gastos tarjetas de créditos	52.750.822.036	46.079.165.200
Servicios de SAC	11.590.274.678	11.165.415.361
Referencias Comerciales (Inforcomf-Tasaciones)	2.736.127.756	3.087.473.145
Servicios de Terceos-Clearing	1.916.388.511	1.832.901.420
Otras pérdidas diversas	20.458.167.510	20.515.469.252
Comisiones Pagadas Red/Pagos - Afinidad	6.269.449.474	5.833.554.600
Locación de depósitos	698.412.023	684.136.383
Pago de expensas	1.365.417.503	1.042.306.751
Otros	33.916.644	0
Total Otras pérdidas operativas - Otras	169.024.648.483	155.600.359.438

F.4 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año a la tasa del 10% se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la Ley (Ley N° 125/91 modificada parcialmente por la Ley N° 2421/04) y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible. Ver además Nota D.d.3 apartado c).

F.5 Actividades fiduciarias

La Entidad no realiza operaciones fiduciarias actuando como "fiduciario".

F.6 Aportes al Fondo de garantía de depósitos (FGD)

En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 2.334 de fecha 12 de diciembre de 2003, la cual entre otras cosas crea un nuevo régimen de garantía legal de los depósitos del sistema financiero nacional que tiene por objeto la protección parcial del ahorro público en las entidades financieras privadas autorizadas a operar por el Banco Central del Paraguay (BCP) hasta el equivalente de 75 salarios mínimos por depositante, a partir del tercer trimestre del año 2004 las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al FGD creado por dicha Ley y administrado por el BCP, el 0,12% de los saldos promedios trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera. El monto aportado por la entidad al FGD hasta el 31 de diciembre de 2017 es de Gs. 69.707.607.215 (Al 31 de diciembre de 2016 es de Gs. 65.751.102.972).

NOTA G: HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2017 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros (28 de febrero de 2018), no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o a los resultados de la entidad al 31 de diciembre de 2017.

NOTA H: EFECTOS INFLACIONARIOS

No se han aplicado procedimientos integrales de ajuste por inflación, salvo el ajuste parcial mencionado en la nota C.c.8 a estos Estados Financieros.

NOTA I: DEPÓSITOS EN EL BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

El saldo de esta cuenta corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Central del Paraguay en los siguientes conceptos:

Concepto	31 de diciembre de	
	2017 G	2016 G
Encaje Legal – Guaraníes	1.260.000.000.000	1.130.000.000.000
Encaje Legal - Moneda Extranjera	1.403.770.676.487	1.445.881.973.230
Encaje especial - Resolución N° 1/131 y 189/93	27.952.054.543	28.563.599.474
Depósitos por Operaciones Monetarias	99.297.349.215	392.344.120.928
Depósitos en guaraníes	22.355.083.859	38.706.471
Depósitos en dólares americanos	20.732.190.163	247.308.801.227
Total	2.834.107.354.267	3.244.137.201.420

Los encajes legales, cuya disponibilidad está restringida, se originan en las siguientes disposiciones del Banco Central del Paraguay vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

I.1 Encaje legal – Moneda Nacional

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 30, Acta N° 44 de fecha 28 de setiembre de 2012, los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda nacional, en la siguiente proporción:

Concepto	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días y mas
Cuenta adelanto	18%	-	-
Cuenta corriente	18%	-	-
Depósitos de ahorro	18%	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	18%	-
CDA	-	18%	-
Títulos de inversión	-	18%	-

I.2 Encaje legal - Moneda extranjera

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 31, Acta N° 44 de fecha 28 de setiembre de 2012, desde la fecha de vigencia de la misma los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda extranjera en la siguiente proporción:

Concepto	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días hasta 540 días	De 541 días hasta 1.080 días	Más de 1.080 días
Cuenta Corriente	24%	-	-	-	-
Depósito de Ahorro	24%	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro a Plazo	-	24%	16,5%	-	-
Certificado de depósito de ahorro	-	24%	16,5%	-	-
Título de inversión	-	-	16,5%	-	-

I.3 Encajes especiales por cancelación anticipada de o rescate anticipado de los instrumentos a plazo (Resolución N° 11, Acta N° 25 del 20 de abril de 2010)

Las entidades de intermediación financiera mantendrán una cuota de encaje especial en el Banco Central del Paraguay en moneda nacional y extranjera, que registrará el rescate anticipado de las colocaciones a plazo.

En caso de cancelaciones anticipadas de instrumentos para cuyos plazos originales correspondería una tasa de encaje diferente a los depósitos en cuenta corriente, se aplicará por un plazo equivalente al tiempo transcurrido entre la fecha de inicio de la operación y la fecha de la cancelación anticipada, la siguiente tasa de encaje legal:

- Para depósitos en moneda nacional, la tasa de encaje aplicada sobre los depósitos en cuenta corriente moneda nacional más 2 (dos) puntos porcentuales,
- Para los depósitos en moneda extranjera, tasa de encaje aplicada sobre depósitos en cuenta corriente moneda extranjera más 4 (cuatro) puntos porcentuales.

NOTA J: CRÉDITOS DIVERSOS

El saldo del rubro se compone como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2017 G	2016 G
Cargos pagados por anticipado	89.154.184.621	117.100.577.442
Anticipos de Impuestos Nacionales	83.765.924.133	72.745.174.861
Impuesto al valor agregado a deducir	5.854.455.222	5.790.616.325
Deudores por venta de bienes a plazo - neto de ganancias a realizar	154.707.782	162.752.947
Gastos a recuperar	11.739.066.030	10.011.142.333
Diversos	10.967.569.041	13.478.352.400
Previsiones	(2.098.878.847)	(2.047.922.776)
Total	199.537.027.982	217.240.693.532

NOTA K: OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA
El saldo se compone como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2017 G	2016 G
SECTOR FINANCIERO		
Depósitos	428.370.335.728	389.775.774.274
Corresponsales aceptantes de créditos documentarios	24.805.413.079	24.097.604.439
Operaciones a Liquidar	207.175.829.517	383.436.126.174
Préstamos obtenidos de la AFD (*)	371.571.630.576	245.007.435.140
Préstamos de entidades financieras locales	19.552.667.720	35.774.435.202
Préstamos de entidades financieras del exterior (**)	511.969.345.269	546.340.725.336
Acreedores por cargos financieros devengados	7.395.815.079	7.732.828.220
Total sector financiero	1.570.841.036.968	1.632.164.928.785
SECTOR NO FINANCIERO		
Depósitos - Sector privado		
Cuentas corrientes	5.259.216.177.617	4.886.971.917.665
Depósitos a la vista	2.985.669.292.930	3.113.303.555.782
Administración por cuenta de terceros	4.229.265.244	19.478.745.677
Ahorro programado y giros	72.213.905.985	65.898.898.549
Certificados de depósito de ahorro	1.608.070.006.110	1.695.917.159.510
Depósitos a la vista combinados con Ctas. Ctes.	2.846.772.824.646	2.272.314.679.291
Acreedores por documentos para compensar	54.647.604.014	30.995.411.866
Total sector no financiero	12.830.819.076.546	12.084.880.368.340
Obligaciones por tarjetas de crédito	27.753.056.138	28.217.908.403
Depósitos - Sector público		
Cuentas corrientes	87.370.379.929	113.090.103.941
Depósitos a la vista	4.307.412.232	6.460.679.568
Depósitos a la vista combinados con Ctas. Ctes.	1.279.631.297.694	896.731.488.289
Certificados de depósito de ahorro	596.028.436.528	1.090.601.925.000
Total	1.967.337.526.383	2.106.884.196.798
Operaciones a liquidar	546.208.565.574	505.746.131.742
Obligaciones o debentures y bonos emitidos	185.904.700.000	167.669.300.000
Acreedores por cargos financieros devengados	41.418.534.650	47.249.087.790
Total sector no financiero	15.599.441.459.291	14.940.646.993.073

31 de diciembre de 2017

(*) Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo, con fechas de vencimiento comprendidas entre el 01 de enero de 2018 y el 15 de agosto de 2037, a tasas de interés anual reajustables anualmente que oscilan entre 4,5% y 11,0% en moneda nacional y entre 6% y 8,5% en moneda extranjera.

31 de diciembre de 2016

Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo, con fechas de vencimiento comprendidas entre el 01 de enero de 2017 y el 15 de junio de 2036, a tasas de interés anual reajustables anualmente que oscilan entre 4,50% y 11,1% en moneda nacional y entre 6% y 8,50% en US\$.

(**) El saldo al 31 de diciembre de 2017 corresponde a los siguientes préstamos: US\$ 90.000.000.- del IFC con vencimiento 15/11/22 a una tasa del 4,617% y US\$ 1.578.945,11 OPIC/Citibank a una tasa de 5,10%, con fechas de vencimiento del 1° de mayo de 2018.

El saldo al 31 de diciembre de 2016 corresponde a los siguientes préstamos: US\$ 90.000.000 Prestamos IFC a una tasa del 3,907%, US\$ 4.436.840,11 OPIC/Citibank a una tasa del 5,10%.

Las tasas anuales de interés pagadas por la entidad sobre sus depósitos a la vista y a plazo están reguladas por el mercado, pudiendo la entidad fijar libremente sus tasas pasivas de interés dentro de los límites establecidos por el Banco Central del Paraguay. Las tasas nominales promedio de interés pasivas de la entidad fluctúan de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2017	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
	M/N	M/N	M/E	M/E
Ahorro a la vista	0,05 %	0,10 %	0,05 %	0,05 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 90 días (*)	0,25 %	2,50 %	0,05 %	0,05 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 180 días (*)	0,75 %	2,50 %	0,15 %	0,75 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 365 días (*)	1,00 %	4,50 %	0,25 %	1,25 %
Certificado de depósitos de ahorro - Más de 365 días (*)	1,50 %	5,50 %	1,25 %	2,00 %
31 de diciembre de 2016	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Ahorro a la vista	0,05 %	0,10 %	0,05 %	0,05 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 90 días (*)	0,25 %	2,50 %	0,05 %	0,05 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 180 días (*)	0,75 %	2,50 %	0,15 %	0,75 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 365 días (*)	1,00 %	4,50 %	0,25 %	1,25 %
Certificado de depósitos de ahorro - Más de 365 días (*)	1,50 %	5,50 %	1,25 %	2,00 %

(*) Las tasas de interés son variables conforme al plazo de las operaciones.

NOTA L: SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

L.1 Los saldos de activos y pasivos con partes relacionadas son los siguientes:

Concepto	31 de diciembre de	
	2017 G	2016 G
CUENTAS DEL ACTIVO		
Créditos Diversos	-	625.740.740
Bancos en el exterior	85.951.000.000	189.071.540.000
Total	85.951.000.000	189.697.280.740
CUENTAS DE PASIVO		
Depósitos	63.254.489.343	66.712.629.281
Bancos en el Exterior	88.984.931.462	187.987.544.109
Total	152.239.420.805	254.700.173.390

L.2 Los saldos de contingencias y cuentas de orden con partes relacionadas son los siguientes:

Concepto	31 de diciembre de	
	2017 G	2016 G
CUENTAS DE CONTINGENCIAS		
Créditos documentarios a negociar	17.710.146.460	11.448.399.230
Total	17.710.146.460	11.448.399.230
CUENTAS DE ORDEN		
Créditos abiertos por corresponsales	102.820.694.618	32.892.124.753
Garantías recibidas	102.820.694.618	32.892.124.753

L.3 Las operaciones realizadas con empresas relacionadas determinaron los siguientes resultados que incluyen en el estado de resultados:

Concepto	31 diciembre de	
	2017 G	2016 G
GANANCIAS FINANCIERAS		
Colocaciones en el sector financiero	16.914.302.800	27.589.373.184
Ganancias por servicios	3.183.083.446	2.439.604.465
Pérdidas financieras	(865.091.368)	(1.375.402.961)
Pérdidas Operativas Diversas	(2.213.567.930)	(3.430.618.435)
Total	17.018.726.948	25.222.956.253

L.4 El saldo de líneas de crédito de tarjetas de crédito corporativas utilizadas como medio de pago para la compra de bienes y servicios del propio Banco (cuyo riesgo de crédito recae en la propia entidad) asciende al 31 de diciembre de 2017 a Gs. 967.260.000, y forman parte del saldo total de la cartera de riesgos crediticios (directos y contingentes) de la entidad a dicha fecha (al 31 de diciembre de 2016 a Gs.957.500.000).

NOTA M: CUENTAS DE ORDEN

El saldo se compone como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2017 G	2016 G
Garantías recibidas		
Garantías reales computables (*)	16.602.250.798.210	16.786.852.688.579
Administración de Valores y depósitos (*)	1.393.451.215.781	97.589.446.181
Negocios en el exterior y cobranzas		
Cobranzas de Importación	10.718.088.217	13.467.259.196
Cobranzas de Importación vencidas	709.401.349	731.793.198
Corresponsales por cobranzas remitidas	41.758.061.898	30.746.737.405
Créditos abiertos por Corresponsales	2.220.268.019	4.756.179.094
Otras cuentas de orden		
Otras cuentas de orden - Diversas	97.698.065.030	97.698.065.000
Cesión y Venta de Cartera	74.164.072.819	27.969.772.828
Pólizas de seguros contratadas	1.429.100.986.717	814.451.035.682
Deudores Incobrables	280.603.617.634	259.105.612.949
Posición de cambios	245.828.568.141	183.104.922.193
Total Cuentas de Orden	20.178.503.143.815	18.316.473.512.305

(*) Se ha realizado la reclasificación sobre la cifra al 31 de diciembre de 2016 para mejorar su exposición y comparabilidad.

Feller-Rate

CLASIFICADORA DE RIESGO

PARAGUAY

Strategic affiliate of Standard & Poor's

Calificación Banco Itaú Paraguay S.A

Conforme a la Resolución Nro. 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

· Fecha de calificación: Viernes 6 de abril de 2018

· Fecha de publicación: Viernes 6 de abril de 2018

· Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo

Avda. Brasília 236 c/ José Berges - Asunción, Paraguay

Tel (595) 21 200 633 / Fax (595) 21 200 633

Web: www.feller-rate.com.py / email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Banco Itaú Paraguay S.A.	Solvencia	AAAp
	Tendencia	Sensible (-)

NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni aval o garantía de una inversión y su emisor. Mayor información sobre esta calificación en: www.ita.com.py | www.feller-rate.com.py