

## ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

31 de diciembre de

31 de diciembre de

Itaú

ACTIVO	2012	2011	PASIVO	2012	2011
	Guaraníes	Guaraníes		Guaraníes	Guaraníes
DISPONIBLE			OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO		
Caja	638.147.765.814	451.205.082.060	Depósitos	338.313.127.328	362.503.426.712
Banco Central del Paraguay	1.329.058.986.604	1.163.338.203.038	Corresponsales créditos documentarios diferidos	74.011.293.977	28.675.622.152
Otras instituciones financieras	394.800.322.582	345.098.396.835	Préstamos de Entidades Financieras	446.684.490.820	675.894.640.034
Cheques y otros documentos para compensar	5.751.338.292	9.965.171.932	Operaciones a Liquidar	5.784.328.767	42.685.163.994
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones)	900.855.372 (442.216.050)	701.930.597 (386.196.521)	Acreeedores por cargos financieros devengados	6.212.348.198	5.596.989.226
	<u>2.368.217.052.614</u>	<u>1.969.922.587.941</u>		<u>871.005.589.090</u>	<u>1.115.355.842.118</u>
VALORES PUBLICOS Y PRIVADOS	<u>1.097.484.396.086</u>	<u>839.583.002.822</u>	OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO		
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO			Depósitos - Sector privado	6.425.439.211.531	5.207.132.211.990
Colocaciones - Otras instituciones financieras	341.279.075.052	444.545.138.729	Depósitos - Sector público	897.768.425.035	792.456.197.700
Préstamos a entidades financieras	-	-	Otras obligaciones por intermediación financiera	35.692.782.107	29.269.778.901
Operaciones a Liquidar	5.768.400.000	42.685.163.994	Operaciones a liquidar	284.103.218.514	266.689.814.683
Deudores por productos financieros devengados	8.143.646.738 (355.191.121.790)	6.134.811.594 (493.365.114.317)	Acreeedores por cargos financieros devengados	26.430.266.770	15.891.804.848
				<u>7.669.433.903.957</u>	<u>6.311.439.808.122</u>
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO			OBLIGACIONES DIVERSAS		
Préstamos	5.903.127.132.015	5.033.948.731.268	Acreeedores fiscales y sociales	8.964.696.889	7.884.695.982
Operaciones a liquidar	298.620.013.000	257.567.475.130	Cuentas a pagar	62.301.168.728	138.393.999.957
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones)	64.704.160.179 (56.779.960.609)	52.272.686.696 (61.382.121.696)	Ingresos Percibidos no devengados	1.130.062.982	361.979.085
	<u>6.209.671.344.585</u>	<u>5.282.406.771.398</u>		<u>72.395.928.599</u>	<u>146.640.675.024</u>
CREDITOS DIVERSOS	<u>94.746.213.475</u>	<u>104.317.219.865</u>	PROVISIONES Y PREVISIONES	<u>101.965.474.908</u>	<u>112.136.615.720</u>
CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA			TOTAL DEL PASIVO	<u>8.714.800.896.554</u>	<u>7.685.572.940.984</u>
Préstamos Sector no Financiero	115.810.341.969	85.392.884.803	PATRIMONIO NETO		
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones)	1.022.153.213 (104.785.135.237)	713.740.261 (78.047.653.661)	CAPITAL INTEGRADO	500.000.000.000	500.000.000.000
	<u>12.047.359.945</u>	<u>8.058.971.403</u>	AJUSTES AL PATRIMONIO	27.793.307.958	25.403.920.051
INVERSIONES			RESERVAS	586.814.392.230	238.747.937.731
Títulos emitidos por el sector privado y Otras inversiones	17.724.478.674	15.753.549.600	UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	-
Bienes adquiridos en recuperación de créditos (Previsiones)	1.660.010.437 (13.254.062.042)	1.759.346.437 (11.487.548.959)	Para indexación de capital	-	-
	<u>6.130.427.069</u>	<u>6.025.347.078</u>	Para reserva legal	84.052.772.869	69.613.290.900
BIENES DE USO			Neto a asignar	336.211.091.475	278.453.163.599
Propios	81.009.894.822	62.768.240.222		<u>420.263.864.344</u>	<u>348.066.454.499</u>
CARGOS DIFERIDOS	<u>25.174.650.700</u>	<u>31.343.998.219</u>	TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>1.534.871.564.532</u>	<u>1.112.218.312.281</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>10.249.672.461.086</u>	<u>8.797.791.253.265</u>	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>10.249.672.461.086</u>	<u>8.797.791.253.265</u>
CUENTAS DE CONTINGENCIAS Y DE ORDEN					
			31 de diciembre de	2012	2011
			Guaraníes	Guaraníes	
Garantías otorgadas			85.587.049.538	26.456.774.790	
Créditos documentarios			156.708.009.550	167.213.966.937	
Líneas de crédito			1.781.454.460.558	1.492.525.405.434	
Diversos			130.068.800	130.373.600	
			<u>2.023.879.588.446</u>	<u>1.686.326.520.761</u>	
Total de cuentas de orden			<u>9.048.479.507.457</u>	<u>7.637.615.723.217</u>	

Las notas A a M que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros

## ESTADOS DE RESULTADOS

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2012	2011
	Guaraníes	Guaraníes
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes - Sector financiero	17.337.194.695	11.408.380.151
Por créditos vigentes - Sector no financiero	784.009.846.124	577.458.165.127
Por créditos vencidos	503.588.496	263.721.751
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neto)	-	27.373.869.374
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados	52.413.396.804	76.539.674.135
	<u>854.264.026.119</u>	<u>693.043.810.538</u>
PERDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Sector financiero	(38.696.086.884)	(26.502.938.935)
Por obligaciones - Sector no financiero	(147.200.166.783)	(98.867.125.449)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neto)	(12.866.898.416)	-
	<u>(198.763.152.083)</u>	<u>(125.370.064.384)</u>
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	<u>655.500.874.036</u>	<u>567.673.746.154</u>
PREVISIONES		
Constitución de provisiones	(129.365.210.901)	(116.829.825.777)
Perdidas por amortización de bonificaciones y quitas	(5.129.996.976)	(4.436.386.357)
Desafectación de provisiones	71.865.648.315	45.163.630.593
	<u>(62.629.559.562)</u>	<u>(76.102.581.541)</u>
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES	<u>592.871.314.474</u>	<u>491.571.164.613</u>
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	282.921.467.629	228.517.214.775
Pérdidas por servicios	(50.590.414.708)	(39.416.627.598)
	<u>232.331.052.921</u>	<u>189.100.587.177</u>
RESULTADO BRUTO	<u>825.202.367.395</u>	<u>680.671.751.790</u>
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Resultado por operaciones de cambio (neto)	24.443.510.593	28.205.559.186
Rentas de bienes	2.336.703.516	2.245.997.269
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto)	584.503.435	68.191.783
Otras	4.311.727.436	2.935.989.391
	<u>31.676.444.980</u>	<u>33.455.737.629</u>
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		
Retribución del personal y cargas sociales	(128.373.331.203)	(104.514.508.765)
Gastos generales y operativos	(145.938.996.936)	(115.593.684.232)
Depreciación de bienes de uso	(14.723.013.311)	(11.217.062.368)
Amortización de cargos diferidos	(14.215.826.325)	(14.477.491.827)
Otras	(103.142.297.178)	(76.708.425.025)
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto)	(406.393.464.953)	(322.511.172.217)
	<u>(1.012.582.926.786)</u>	<u>(834.519.070.432)</u>
RESULTADO OPERATIVO NETO	<u>450.485.347.422</u>	<u>391.616.317.202</u>
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Pérdidas extraordinarias	(2.446.086.163)	(8.983.856.740)
Ganancias Extraordinarias	9.519.246.007	4.541.081.414
	<u>7.073.159.844</u>	<u>(4.442.775.326)</u>
AJUSTES DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Ganancias	-	-
Pérdidas	(832.943.906)	(2.795.815.356)
	<u>(832.943.906)</u>	<u>(2.795.815.356)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	<u>456.725.563.360</u>	<u>384.377.726.520</u>
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(36.461.699.016)</u>	<u>(36.311.272.021)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>420.263.864.344</u>	<u>348.066.454.499</u>
Resultado por acción	<u>841</u>	<u>696</u>

Las notas A a M que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables

PWC

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

12 de febrero de 2013

A los Señores Presidente y Directores de Banco Itaú Paraguay S.A.

Hemos examinado los estados financieros adjuntos de Banco Itaú Paraguay S.A. (la Entidad), los cuales incluyen los estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por los años que terminaron en esas fechas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Entidad es responsable de la preparación y presentación adecuada de los mencionados estados financieros de acuerdo con normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictadas por el Banco Central del Paraguay (BCP). Esta responsabilidad incluye: i) el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros, tal que los mismos estén exentos de errores materiales debido a fraude o error; ii) la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas y; iii) la realización de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestras auditorías.

Alcance

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con lo requerido por los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos del BCP. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el objeto de obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén exentos de errores materiales. Una auditoría comprende la realización de procedimientos con el fin de obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y exposiciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. En la realización de estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros de la Entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia de la Entidad, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, las variaciones del patrimonio y los flujos de caja por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictadas por el BCP.

PricewaterhouseCoopers

Gastón Scotoyer (Socio)  
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay  
Matrícula de contador público Tipo "A" N° 331  
Registro de firmas profesionales N° 2PricewaterhouseCoopers, General Díaz 331, Edif. Internacional Fluro, Piso 6°, Asunción, Paraguay,  
T: +595(21)418-8000, F: +595(21)418-8005, www.pwc.com/py  
©2013 PricewaterhouseCoopers. Todos los derechos reservados. En este documento PwC refiere a la sociedad civil paraguaya PricewaterhouseCoopers.

Itaú

## DIRECTORIO

Presidente: VIVIANA VARAS  
Directores: EDSON SILVA  
ANTONIO CARLOS DOS SANTOS  
CARLOS EDUARDO DE CASTRO  
FABIANA PASCON  
MARIA IRENE GARCETE DE GAVILANMario Dido Duran Martínez  
Contador

Mat.Nro DUMM 6033805-99

Ing. Leonardo Martínez  
SindicoAntonio Carlos Dos Santos  
DirectorViviana Varas  
Presidente

## ESTADOS DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO

CONCEPTO	Capital integrado (1) Gs.	Reserva de revaluó Gs.	Reservas Voluntarias (2) Gs.	Reserva legal (3) Gs.	Resultados acumulados Gs.	Utilidad del ejercicio Gs.	Total Gs.
Saldos al 1° de enero de 2011	28.396.000.000	23.164.447.806	570.961.478.690	28.396.000.000	-	286.224.459.041	937.142.385.537
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	286.224.459.041	(286.224.459.041)	-
Afectación de utilidades acumuladas a reservas voluntarias (6)	-	-	282.124.076.641	-	(282.124.076.641)	-	-
Indexación de capital (6)	471.604.000.000	-	(469.553.808.800)	-	(2.050.191.200)	-	-
Constitución de reserva legal (6)	-	-	(160.000.000.000)	162.050.191.200	(2.050.191.200)	-	-
Afectación de utilidades para pago de dividendos (6)	-	-	(175.230.000.000)	-	-	-	(175.230.000.000)
Incremento neto de la reserva de revaluó	-	2.239.472.245	-	-	-	-	2.239.472.245
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	348.066.454.499	348.066.454.499
Saldos al 31 de diciembre de 2011	500.000.000.000	25.403.920.051	48.301.746.531	190.446.191.200	-	348.066.454.499	1.112.218.312.281
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	348.066.454.499	(348.066.454.499)	-
Afectación de utilidades acumuladas a reservas voluntarias (7)	-	-	278.453.163.599	-	(278.453.163.599)	-	-
Indexación de capital (7)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reserva legal (7)	-	-	-	69.613.290.900	(69.613.290.900)	-	-
Afectación de utilidades para pago de dividendos (7)	-	-	-	-	-	-	-
Incremento neto de la reserva de revaluó	-	2.389.387.907	-	-	-	-	2.389.387.907
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	420.263.864.344	420.263.864.344
Saldos al 31 de diciembre de 2012	500.000.000.000	27.793.307.958	326.754.910.130	260.059.482.100	-	420.263.864.344	1.534.871.564.532

(1) Ver Notas D.d.2  
(2) Ver Notas D.d.4  
(3) Ver Notas D.d.3.a)

(6) Aprobado por Asambleas de Accionistas de fechas: 12/04/2011, 30/08/2011, 30/11/2011 y 23/12/2011  
(7) Aprobado por Asambleas de Accionistas de fecha 30/04/12

Las notas A a M que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros

## ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2012 Guaraníes	2011 Guaraníes
<b>I- FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Aumento neto de préstamos a clientes	(1.122.782.605.594)	(1.537.913.952.525)
Aumento neto por depósitos recibidos de clientes y de otras instituciones financieras	1.526.947.265.125	1.557.055.329.224
Intereses cobrados	841.832.552.636	650.757.506.797
Intereses pagados	(175.357.791.745)	(115.735.708.470)
Ingresos por servicios varios	232.331.052.921	189.100.587.177
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(144.243.519.009)	(102.087.921.101)
Pagos de impuesto a la renta	(41.791.756.804)	(33.417.902.036)
Otros ingresos y egresos - neto	(197.988.538.925)	(154.162.145.473)
Adquisición de valores públicos y privados	(257.901.393.264)	(83.495.868.287)
Disminución de colocaciones en el exterior	80.869.119.070	(87.549.949.658)
Flujo neto de caja de actividades operativas (a)	741.914.384.411	282.549.975.648
<b>II- FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de bienes de uso y mejoras de instalaciones en inmuebles arrendados	(38.522.422.810)	(27.799.184.618)
Flujo neto de caja de actividades de inversión (b)	(38.522.422.810)	(27.799.184.618)
<b>III- FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>		
(Disminución)/Incremento de deudas con otras entidades	(178.173.733.525)	559.650.396.453
Dividendos pagados	(80.942.338.674)	(94.287.661.326)
Flujo neto de caja de actividades financieras (c)	(259.116.072.199)	465.362.735.127
Aumento neto de caja (a) + (b) + (c)	444.275.889.402	720.113.526.157
(Pérdida)/ Ganancia por valuación de disponibilidades	(45.925.405.200)	13.283.149.404
Variaciones de provisiones sobre disponibilidades	(56.019.529)	(183.237.353)
Caja al inicio del año	1.969.922.587.941	1.236.709.149.733
Caja al final del año	2.368.217.052.614	1.969.922.587.941

Las notas A a M que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

## A Consideraciones por la Asamblea de Accionistas.

Los estados financieros Banco Itaú Paraguay S.A. serán considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en concordancia con los artículos N° 24 y 28 de sus estatutos sociales y con las disposiciones del Código Civil.

Los estados financieros del ejercicio 2011 han sido considerados y aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2012.

## 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 a 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 S.A. 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 S.A. a Banco Itaú Paraguay S.A.

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 2012 la entidad cuenta con 37 oficinas de atención al público (sucursales, agencias y puestos de atención bancarios) y 704 funcionarios (654 funcionarios al 31 de diciembre de 2011).

## 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 y en los flujos de caja de la entidad al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2012 fue de 3,97% y la del año 2011 fue de 4,9%.

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.

La Gerencia estima que los valores razonables de los instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor contable en libros al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Los saldos de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se incluyen en la nota C.c.5.2

## 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 2012 y 2011 era la siguiente:

Nombre de la sociedad y país de su domicilio	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Participación accionaria G	% de Participación
<b>Año 2012</b>				
Bancard SA - Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	2.064.294.689	7,69 %
VISA INTERNACIONAL - Estados Unidos	-	Dólares americanos	11.437.898.926	-
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A	Minoritaria	Guaraníes	88.670.000	-
<b>Total</b>			<b>13.590.863.615</b>	
<b>Año 2011</b>				
Bancard SA - Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	2.064.294.689	7,69 %
VISA INTERNACIONAL - Estados Unidos	-	Dólares americanos	8.354.026.490	-
<b>Total</b>			<b>10.418.321.179</b>	

Las referidas inversiones se exponen formando parte de la cuenta del activo "Inversiones en Títulos emitidos por el sector privado y Otras inversiones". Ver además nota C.c.7.

## b.5 Composición del capital y características de las acciones

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Capital Autorizado	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000.-
Capital suscrito pendiente de integración	500.000.000.000	500.000.000.000.-
Capital Integrado	500.000.000.000	500.000.000.000.-

El Capital Integrado está compuesto por 500.000.000 acciones ordinarias nominativas de G/ 1.000 cada una.

Al 31 de diciembre de 2012, la composición accionaria de la entidad es como sigue:

Accionista	Porcentaje de Participación	País
1. Itaú - Unibanco	99,99584	Brasil
2. Itaú Previdenciaria Ltda.	0,00312	Brasil
3. Mano Miranda Ribeiro	0,00104	Brasil

## b.6 Nómina de la dirección y el personal superior

Directorio y Síndicos	
Presidente	Viviana Varas
Directores Titulares	Edson Silva Antonio Carlos Dos Santos Carlos Eduardo de Castro Fabiana Pascon Maria Irene Garcete de Gavilan
Síndico Titular	Ing. Leonardo Martínez
Síndico Suplente	Dr. Cheng Lu

Los directores Titulares y Suplentes han sido electos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 30 de abril de 2012.



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:

Table with columns: Monedas, 31 de diciembre de 2012 G, 2011 G. Rows include Dólares, Libras Esterlinas, Francos Suizos, Yenes, Reales, Euros, Pesos Argentinos.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de concertación 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.

A continuación resumen de la posición en moneda extranjera de la entidad:

Table with columns: CONCEPTO, 2012 (Importe Arbitrado a US\$, Importe equivalente en G), 2011 (Importe Arbitrado a US\$, Importe equivalente en G). Rows include Activos totales en moneda extranjera, Pasivos totales en moneda extranjera, Posición comprada en moneda extranjera.

Table with columns: Posición al 31 de diciembre de 2012, Posición al 31 de diciembre de 2011. Sub-columns: Comprada, Vendida, Posición arbitrada a US\$. Rows include Monea que supera el 10% del tope de posición - Dólares estadounidenses, Otras, Total.

La posición en moneda extranjera registrada al 31 de diciembre de 2012 obedece a una decisión de Itaú Unibanco Holding de mantener una posición comprada por aproximadamente US\$ 60 Millones para protección del capital, como compensación a la ausencia de instrumentos financieros adecuados para ese fin.

Al cierre del año 2012 la apreciación del guaraní respecto al dólar estadounidense fue del 6,01%, en comparación con el cierre del año 2011 (apreciación de 1,76% en el año 2011 con respecto al 2010).

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:

Table with columns: Valores Públicos y Privados, Moneda, 31 de Diciembre de 2012 (Valor Nominal G, Valor Contable G), 2011 (Valor Nominal G, Valor Contable G). Rows include Bonos del Tesoro Nacional, Letras de Regulación Monetaria, Carta de Compromiso, Bonos Municipalidad Asunción, Valores Privados, Renta de valores, TOTAL.

(\*) Al 31 de diciembre de 2012 la entidad ha entregado a Bancard S.A. en garantía de sus operaciones de tarjetas de créditos, Bonos del Tesoro Nacional que tiene en cartera a dicha fecha, por un total de aproximadamente G/ 55.000 millones (al 31 de diciembre de 2011 entregó en garantía Carta de Compromiso de cartera por aproximadamente G/ 55.000 millones a Bancard S.A.).

Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en cartera al 31 de diciembre de 2012 fluctúan entre 6,05% y 9,75% en moneda nacional (al 31 de diciembre de 2011 fluctuaban entre 7,25% y 12% en moneda nacional).

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 2012 y 2011 no existían otros activos ni pasivos con cláusula 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 2012 y 2011 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 realización. Ver nota F.f.1.

g) Los créditos incobrables que son desafectados 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 2012 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 vencido) por un total de G/ 24.397.904.465.- Ver notas C.c.5.2 y C.c.5.3. Al 31 de diciembre de 2011 era de G/ 32.134.672.652.

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 2012 y 2011 a G/ 3.659.338.259.- y G/ 1.854.338.556 respectivamente.

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 2012, fluctúan entre 3,50% y 9,50% en moneda extranjera y entre 8,00% y 17,00% en moneda local (al 31 de diciembre de 2011 fluctúan entre 3,50% y 8,50% en moneda extranjera y 9,25% y 13,75% en moneda local).

c.5.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

Table with columns: 31 de diciembre de 2012 G, 2011 G. Rows include Préstamos a plazo fijo no reajustables, Préstamos amortizables no reajustables, Créditos utilizados en cuenta corriente, Deudores por créditos documentarios negociados, Deudores por créditos documentarios diferidos, Deudores por utilización de tarjetas de crédito, Documentos descontados, Operaciones a liquidar (\*), Préstamos con recursos administrados por AFD, Deudores por productos financieros devengados, (-) Provisiones, Total.

(\*) 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 2012 y 2011 la cartera de créditos vigentes de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Table with columns: Categoría de Riesgo, Saldo Contable antes de provisiones (a), Garantías computables para provisiones (b), Previsiones (% Mínimo (\*)), Constituidas (b), Saldo contable después de provisiones (c) = (a) - (b). Rows include Año 2012 (\*), Año 2011 (\*), and Total.

(\*) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 incluye 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 dichas fechas por G/ 31.321.061.555 (G/ 27.272.619.050 al 31.12.2011), así como provisiones 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 G/ 8.026.554.059 (G/ 13.778.799.791 al 31.12.2011). Asimismo, al 31.12.2011, la entidad procedió a cuantificar el efecto de la puesta en vigencia de las modificaciones establecidas en la Resolución N° 37, Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011, que entrarían a regir a partir del 1 de enero de 2012, adelantando la constitución de las provisiones adicionales que serían requeridas por dicha normativa por un total de G/ 6.405.026.360.



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 usuraria. Las tasas nominales promedio de interés activas de la entidad fluctúan de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2012			Minima	Máxima
<b>Moneda nacional</b>				
Comercial – menor o igual a 1 año		25,00		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		15,00		40,50
<b>Moneda extranjera</b>				
Comerciales menor o igual a 1 año		12,00		12,68
Personales mayor a 1 año		13,00		13,80
31 de diciembre de 2011				
<b>Moneda nacional</b>				
Comercial – menor o igual a 1 año		25,00		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		15,00		40,50
<b>Moneda extranjera</b>				
Comerciales menor o igual a 1 año		12,00		12,68
Personales mayor a 1 año		13,00		13,80

#### c.5.3 Créditos vencidos al sector no financiero

Categoría de Riesgo	Saldo Contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones (c) = (a) - (b)
			% Mínimo (**)	Constituidas(b)	
	G	G		G	G
<b>Año 2012 (*)</b>					
Categoría 1	1.432.791.685	42.017.821	-	( 296.825.520)	1.135.966.165
Categoría 2	10.658.149.464	328.220.769	5%	( 879.097.162)	9.779.052.302
Categoría 3	12.482.170.413	-	35%	( 3.430.826.413)	9.051.344.000
Categoría 4	8.743.897.577	96.268.345	50%	( 4.490.398.100)	4.253.499.477
Categoría 5	15.876.332.527	-	75%	(11.783.000.868)	4.093.331.659
Categoría 6	67.639.153.516	451.595.835	100%	(67.389.527.067)	249.626.449
Provisiones adicionales (***)	-	-	-	(16.515.460.107)	(16.515.460.107)
<b>Total</b>	<b>116.832.495.182</b>	<b>918.102.770</b>		<b>(104.785.135.237)</b>	<b>12.047.359.945</b>
<b>Año 2011 (*)</b>					
Categoría 1	1.122.765.259	-	-	( 183.209.425)	939.555.834
Categoría 2	9.753.728.545	122.804.404	5%	( 1.593.678.574)	8.160.049.971
Categoría 3	7.456.506.176	-	35%	( 2.422.772.456)	5.033.733.720
Categoría 4	8.930.442.124	-	50%	( 5.220.226.859)	3.710.215.265
Categoría 5	9.946.815.649	2.153.425	75%	( 8.020.335.539)	1.926.480.110
Categoría 6	48.896.367.311	721.972.201	100%	(48.554.363.224)	342.004.087
Provisiones adicionales (***)	-	-	-	(12.053.067.584)	(12.053.067.584)
<b>Total</b>	<b>86.106.625.064</b>	<b>846.930.030</b>		<b>(78.047.653.661)</b>	<b>8.058.971.403</b>

(\*) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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.

(\*\*) Se aplican sobre el saldo sujeto a previsión siguiendo los criterios específicos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

(\*\*\*) El saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 incluye 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 dichas fechas por G/ 144.109.701 (G/ 102.221.083 al 31.12.2011). Así mismo, dicho saldo incluye provisiones 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 G/ 16.371.350.406 (G/ 11.950.846.501 al 31.12.2011).

#### 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	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% Mínimo (*)	Constituidas	
	G	G		G	G
<b>Año 2012</b>					
Categoría 1	99.262.239.527	55.429.480.336	-	68.732.408	99.193.507.119
Categoría 2	651.903.773	262.225.943	5%	35.838.623	616.065.150
Categoría 3	207.151.734	-	25%	54.886.691	152.265.043
Categoría 4	10.186.497	-	50%	5.093.249	5.093.248
Categoría 5	42.017.821	42.017.821	75%	16.163.664	25.854.157
Categoría 6	531.093.066	404.485.455	100%	531.093.066	-
<b>Total</b>	<b>100.704.592.418</b>	<b>56.138.209.555</b>		<b>711.807.701</b>	<b>99.992.784.717</b>
<b>Año 2011</b>					
Categoría 1	82.712.706.599	38.906.871.204	-	160.168.303	82.552.538.296
Categoría 2	2.251.100.942	549.268.018	5%	63.608.156	2.187.492.786
Categoría 3	20.828.738	-	25%	5.666.188	15.162.550
Categoría 4	897.131.174	349.300.000	50%	139.761.219	757.369.955
Categoría 5	-	-	75%	-	-
Categoría 6	166.355.389	-	100%	166.355.389	-
<b>Total</b>	<b>86.048.122.842</b>	<b>39.805.439.222</b>		<b>535.559.255</b>	<b>85.512.563.587</b>

(\*) 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.

#### 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:

- 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.
- 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.
- 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 Provisiones sobre riesgos directos y contingentes

La previsión sobre préstamos dudosos y otros activos y riesgos crediticios se determina al fin del ejercicio 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 es como sigue (en miles de guaraníes):

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Transferencia de Provisiones en el ejercicio	Aplicaciones de Provisiones en el ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Variación por provisiones constituidas en ME	Saldo al cierre del ejercicio
<b>Año 2012 (*)</b>							
Disponibles	386.137	70.260	-	-	( 11.877)	( 2.364)	442.216
- Créditos vigentes sector no financiero (**)	61.362.122	42.652.975	(9.432.880)	-	(36.842.458)	( 879.798)	56.779.961
- Créditos diversos (**)	2.238.763	1.184	-	( 206.027)	( 28.194)	( 2.703)	2.055.030
- Créditos Vencidos (**)	78.047.654	83.059.044	9.432.880	(31.900.802)	(33.721.411)	(132.230)	104.785.135
- Inversiones	11.487.549	3.581.737	-	-	( 1.263.709)	(551.516)	13.254.062
- Generadas (***)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>153.542.281</b>	<b>129.365.211</b>	<b>-</b>	<b>(32.106.829)</b>	<b>(71.865.648)</b>	<b>(1.668.611)</b>	<b>177.266.404</b>
<b>Año 2011 (*)</b>							
Disponibles	202.959	-	150.000	32.069	( 60)	1.229	386.196
- Créditos vigentes sector no financiero (**)	32.258.871	33.779.473	4.118.002	-	( 9.457.474)	683.250	61.362.122
- Créditos diversos (**)	2.550.167	910	221.341	27.581	( 560.351)	( 888)	2.238.763
- Créditos Vencidos (**)	83.658.765	80.384.348	(4.118.002)	(27.833.778)	(34.008.506)	( 33.158)	78.047.654
- Inversiones	12.688.563	2.665.095	( 371.341)	( 2.230.898)	( 1.137.188)	(128.684)	11.487.549
- Generadas (***)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>111.357.345</b>	<b>116.829.826</b>	<b>-</b>	<b>(45.163.631)</b>	<b>523.768</b>	<b>153.542.281</b>	

(\*) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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.

(\*\*) Incluye provisiones adicionales que la entidad tiene constituidas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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:

- 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.
- 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.
- 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).
- 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	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
<b>Año 2012</b>			
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	1.660.010.437	1.569.565.996	90.444.441
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado (*)	4.133.615.059	246.597.120	3.887.017.939
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (**)	2.152.964.689	-	2.152.964.689
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por entidades del exterior (***)	11.437.898.926	11.437.898.926	-
<b>Total</b>	<b>19.384.489.111</b>	<b>13.254.062.042</b>	<b>6.130.427.069</b>
<b>Año 2011</b>			
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	1.759.346.437	1.737.568.661	21.777.776
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado (*)	5.335.228.421	1.395.953.808	3.939.274.613
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (**)	2.064.294.689	-	2.064.294.689
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por entidades del exterior (***)	8.354.026.490	8.354.026.490	-
<b>Total</b>	<b>17.512.896.037</b>	<b>11.487.548.959</b>	<b>6.025.347.078</b>

(\*) Corresponde a títulos de fideicomiso emitidos por el Grupo Las Palmas por un total de US\$ 978.602.05 (US\$ 1.191.431,09 al 31 de diciembre de 2011), clasificados en categoría 2 y provisionados por US\$ 58.380,00 a dicha fecha (Categoría 2 y provisionado por US\$ 311.736,00 al 31 de diciembre de 2011) conforme con lo establecido al respecto en la Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

(\*\*) Ver nota B.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\$ 149,72 por acción al cierre del mes de diciembre de 2012) (US\$ 103,15 por acción al cierre del mes de diciembre de 2011) conforme a lo mencionado en el punto c) precedente.

#### 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 periodo 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 considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

A continuación se expone la composición de los saldos de bienes de uso al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Concepto	Tasa de depreciación anual en %	Valor de costo revaluado	Depreciación Acumulada	Valor contable neto de depreciación
<b>Año 2012</b>				
<b>Propios</b>				
Inmuebles-Terrenos	-	4.362.334.435	-	4.362.334.435
Inmuebles-Edificios	2,5 / 10	19.707.127.348	7.684.354.940	12.022.772.408
Muebles y útiles	10 / 20	27.385.937.938	11.435.069.566	15.950.868.372
Equipos de computación	25 / 50	89.279.299.285	41.276.161.468	48.003.137.817
Material de transporte	20	1.169.765.373	498.983.583	670.781.790
<b>Total</b>		<b>141.904.464.379</b>	<b>60.894.569.557</b>	<b>81.009.894.822</b>
<b>Año 2011</b>				
<b>Propios</b>				
Inmuebles-Terrenos	-	4.192.177.389	-	4.192.177.389
Inmuebles-Edificios	2,5 / 10	19.391.300.949	7.615.178.129	11.776.122.820
Muebles y útiles	10 / 20	29.517.787.623	16.481.582.208	13.036.205.415
Equipos de computación	25 / 50	79.009.531.620	46.580.068.547	32.429.463.073
Material de transporte	20	2.143.042.328	808.770.803	1.334.271.525
<b>Total</b>		<b>134.253.839.909</b>	<b>71.485.599.687</b>	<b>62.768.240.222</b>

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 al 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 2012 y 2011 se encuentra dentro del límite establecido.



c.9 Cargos diferidos

Table with columns: Concepto, Saldo neto inicial, Aumentos/disminuciones, Amortizaciones, Saldo neto final. Rows for Año 2012 and Año 2011.

(\*) La entidad amortiza las mejoras e instalaciones en propiedad de terceros realizadas a partir del año 1996 en forma lineal en 5 años.
(\*\*) Corresponde a los gastos incurridos por Banco Itaú Paraguay S.A. para la realización del cambio de marca de Interbanco a Itaú.

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 2012 y 2011 existen las siguientes limitaciones: a) depósitos en el Banco Central del Paraguay en concepto de encaje legal según se describe en nota 1; b) restricciones a la distribución de utilidades según se describe en nota D.3.; c) restricciones para dar en garantía los bienes de uso según se describe en nota C.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\$ 3.235.028,59 a favor de VISA Internacional; f) restricción para disponer ciertos valores públicos de su propiedad que posee en cartera a dicha fecha, los cuales fueron entregados en garantía a Bancard S.A., según lo explicado en las notas C.c.3.

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 2012 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.

Table with columns: Concepto, Plazo que resta para su vencimiento (Hasta 30 días, De 31 hasta 180 días, De 181 días hasta 1 año, Más de 1 año hasta 3 años, Más de 3 años, Total). Rows for Año 2012 and Año 2011.

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 para los activos como para los pasivos. Adicionalmente, la entidad tiene definidos planes de contingencia para casos de necesidades de liquidez transitorias.

c.14 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

c.14.1 Cartera de créditos por intermediación financiera directos (incluye sector financiero y sector no financiero)

Table with columns: Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF, Monto y porcentaje de cartera de préstamos SNF. Rows for Año 2012 and Año 2011.

(\*) Las cifras se exponen sin considerar las provisiones sobre riesgos crediticios constituidas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

c.14.2 Cartera de depósitos a plazo y a la vista por sector

Table with columns: Número de clientes, Sector Financiero, Sector Privado, Sector Público. Rows for Año 2012 and Año 2011.

(\*) No incluyen intereses devengados a pagar.

(\*\*) No incluye saldo de acreedores por documentos para compensar y cartas de créditos pre-pagos.

c.14.3 Concentración por país y moneda

Table with columns: Créditos Sector Financiero (\*), Créditos Sector No Financiero (\*), Depósitos Sector Financiero (\*), Depósitos Sector No Financiero (\*). Rows for Año 2012 and Año 2011.

(\*) Las cifras se exponen considerando las provisiones sobre riesgos crediticios constituidas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(\*\*) Incluyen saldos de depósitos considerando intereses devengados a pagar. Así mismo para el sector financiero incluye Call Money recibidos.

c.14.4 Cartera de créditos al sector no financiero distribuida por sector económico

Table with columns: Sector económico, Riesgo (\*), %. Rows for Año 2012 and Año 2011.

(\*) Incluye saldos de créditos vigentes y vencidos más intereses devengados a cobrar (sin considerar provisiones para incobrables).

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

Table with columns: Tipo de deudor, Riesgo Millones de G, %. Rows for Año 2012 and Año 2011.

(\*) 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 indemnizaciones, laborales, civiles por supuestos daños y perjuicios y acciones de nulidad y repetición de lo pagado, por un total de aproximadamente G/ 5.460 millones (aproximadamente G/ 3.441 millones al 31 de diciembre de 2011). 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 2012 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 interinos o que justifiquen su exposición en la presente nota.

D Patrimonio

d.1 Patrimonio efectivo

Al 31 de diciembre de 2012 el patrimonio efectivo de la entidad determinado de conformidad con lo dispuesto en la normativa legal bancaria ascendía a aproximadamente G/ 1.106.270 millones (G/ 918.403 millones al 31 de diciembre de 2011). Esta cifra de patrimonio efectivo, 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, en ningún momento podrá ser inferior al 11% de los activos y contingentes ponderados por riesgo que posean las entidades financieras (margen de solvencia).

Al 31 de diciembre de 2012 el patrimonio efectivo de la entidad representaba un 16,04% (15,32% al 31 de diciembre de 2011) del total de sus activos y contingentes ponderados por riesgo de aproximadamente G/ 6.897.929 millones a dicha fecha (aproximadamente G/ 5.993.493 millones al 31 de diciembre de 2011).





#### d.2 Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación al cierre del ejercicio 2012 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 G/ 33.857 millones (G/ 30.441 millones al cierre del ejercicio 2011). El eventual déficit de capital de la 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 2012 el capital integrado de la entidad, asciende a G/ 500.000.000.000.

#### d.3 Restricción a la distribución de utilidades

a) 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) 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 2011 inclusive.

c) De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades está sujeta a una retención en concepto de impuesto a la renta del 15% en caso que los accionistas estén domiciliados en el exterior y gravada con una tasa adicional de impuesto a la renta del 5% para la entidad.

d) En la Asamblea General Ordinaria realizada el 30 de abril de 2012, los accionistas decidieron transferir la utilidad neta del ejercicio 2011 a Reservas voluntarias, menos el monto correspondiente a Reserva Legal del G/ 69.613.290.900.-

#### 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.

Conforme decisión adoptada en la asamblea general ordinaria de accionistas de fecha 12 de abril de 2011, las utilidades correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2010, menos los montos destinados a indexación de capital y reserva legal mencionado en la nota d.3 apartado d), fueron transferidas a la cuenta Reservas Voluntarias. Así mismo, en dicha asamblea los accionistas han decidido capitalizar la sociedad por un monto adicional de G/ 219.553.808.800, disponiendo para el efecto de los fondos acumulados en la cuenta de reservas voluntarias. Posteriormente, en la asamblea general ordinaria celebrada el 30 de agosto de 2011, los accionistas han adoptado las siguientes decisiones: a) distribuir utilidades por un total de G/ 175.230.000.000; b) aumentar la reserva legal por G/ 160.000.000.000; disponiendo para el efecto del saldo de los fondos acumulados hasta dicha fecha en la cuenta Reservas Voluntarias.

En la Asamblea General Ordinaria celebrada el 23 de diciembre de 2011, los accionistas de la entidad han aprobado la emisión de acciones por G/ 250.000.000.000 para cuya integración decidieron nuevamente transferir fondos desde la cuenta reservas voluntarias, con lo cual el Capital suscrito e integrado de la entidad al 31 de diciembre de 2011 es de G/ 500.000.000.000.- y el saldo de las reservas voluntarias de G/ 48.301.746.531.

Finalmente, tal se menciona en la Nota D.d. 3 d) la utilidad neta del ejercicio 2011, fue destinado a Reservas Voluntarias previa deducción de la reserva legal, con lo cual al 31 de diciembre de 2012 el saldo de dicha reserva voluntaria asciende a G/ 326.754.910.130.

#### 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. Siguiendo dicha disposición, la entidad ha registrado durante el ejercicio 2012 en el rubro "ajustes de resultados de ejercicios anteriores - pérdidas" un total de G/ 832.943.906 correspondiente a los siguientes conceptos: Devolución de intereses de préstamos cobrados en exceso al Cliente Uninoble (recompactación a tasa menor no asumida por el sistema) y ajuste de cuota cobrada en exceso a BIE Internacional (al 31 de diciembre de 2011 G/ 2.795.815.356).

#### E Información referente a las contingencias - Líneas de crédito

Líneas de Crédito	Saldo contable G
<b>Año 2012</b>	
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	532.649.066.808
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	1.248.805.393.750
Otras líneas acordadas	-
<b>Total</b>	<b>1.781.454.460.558</b>
<b>Año 2011</b>	
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	426.288.466.433
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	1.066.236.939.001
Otras líneas acordadas	-
<b>Total</b>	<b>1.492.525.405.434</b>

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

#### 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 percibidos de deudores con créditos vencidos o clasificados en categorías de riesgos superiores a la de "2". Ver nota C.c.5. apartados d) y e)

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. apartado f)

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 presente 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 de	
	2012 G	2011 G
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	5.623.975.383.403	3.288.460.976.893
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	5.636.842.281.819	3.261.087.107.519
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera (1)	<b>(12.866.896.416)</b>	<b>27.373.869.374</b>
Ganancias por valuación de otros activos en moneda extranjera	15.743.325.530	11.758.678.434
Pérdidas por valuación de otros pasivos en moneda extranjera	15.158.822.095	11.690.486.651
Diferencia de cambio neta sobre otros activos en moneda extranjera (2)	<b>584.503.435</b>	<b>68.191.783</b>
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera (1) + (2)	<b>(12.282.394.981)</b>	<b>27.442.061.157</b>

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 clasificados 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 de diciembre de	
	2012 G	2011 G
Otros impuestos nacionales	10.851.134.051	7.866.799.518
Multas, Recargos e Intereses	1.321.346	500.000
Donaciones	906.105.233	797.072.212
Pagos a terceros por servicios	23.284.454.090	16.579.163.912
Servicio de mensajería	11.819.833.393	5.492.503.784
Gastos tarjetas de créditos	19.286.965.201	14.738.788.381
Interventajas	-	-
Servicios de SAC	7.027.035.906	5.454.754.840
Referencias Comerciales (Inforconf-Tasaciones)	2.127.496.962	1.721.483.587
Servicios de Terceros-Clearing	1.817.512.320	1.397.472.793
Otras pérdidas diversas	21.717.817.248	19.078.841.703
Comis. Pagadas RedPagos - Afinidad	3.240.497.328	2.521.762.470
Locación de depósitos	537.176.547	564.524.479
Pago de expensas	524.947.553	494.757.346
<b>Total Otras pérdidas operativas - Otras</b>	<b>103.142.297.178</b>	<b>76.708.425.025</b>

#### 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 y por el reconocimiento de eventuales cargos o ingresos originados por la aplicación del impuesto diferido. Impuestos diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable la existencia de rentas gravables futuras contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias. 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 en los ejercicios 2012 y 2011, que constituyen gastos no recuperables, ascienden a aproximadamente G/ 31.382 millones y G/ 26.279 millones respectivamente.

#### G Hechos Posteriores al cierre del ejercicio

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2012 y la fecha de preparación de estos estados financieros (12 de febrero de 2013), 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 2012.

#### 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.

#### 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:

	31 de diciembre de	
	2012 G	2011 G
Encaje Legal - Guaránies	605.232.609.631	562.782.092.738
Encaje Legal - Moneda Extranjera	577.433.215.799	520.814.432.827
Encaje especial - Resolución N° 1/131 y 189/93 Reducción Encaje Legal	576.912.420	733.454.484
Depósitos en guaránies	143.803.990.841	76.357.235.713
Depósitos en dólares americanos	2.012.257.913	2.650.987.276
<b>Total</b>	<b>1.329.058.986.604</b>	<b>1.163.338.203.038</b>

Los encajes legales, cuya disponibilidad está restringida, se originan en las siguientes disposiciones del Banco Central del Paraguay vigentes al 31 de diciembre de 2012:



### 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:

	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días y mas
Cuenta adelantado	18%	-	-
Cuenta corriente	18%	-	-
Depósitos de ahorro	18%	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	18%	0%
CDA	-	18%	0%
Títulos de inversión	-	18%	0%

### 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:

	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	24.00%	-	-	-	-
Depósito de Ahorro	24.00%	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro a Plazo	-	24.00%	16.5%	0.00%	0.00%
Certificado de depósito de ahorro	-	24.00%	16.5%	0.00%	0.00%
Títulos de inversión	-	-	16.5%	0.00%	0.00%

### 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 cuenta 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.

### J Créditos diversos

El saldo del rubro se compone como sigue:

	31 de diciembre de	
	2012 G	2011 G
Cargos pagados por anticipado	42.555.013.489	52.679.411.651
Anticipos de Impuestos Nacionales	30.829.054.393	25.452.721.398
Impuesto al valor agregado a deducir	4.198.916.444	4.313.608.160
Deudores por venta de bienes a plazo - neto de ganancias a realizar	322.769.973	574.374.317
Gastos a recuperar	18.016.172.915	22.737.028.551
Diversos	829.316.264	798.836.073
Previsiones	(2.005.030.003)	(2.238.760.285)
<b>Total</b>	<b>94.746.213.475</b>	<b>104.317.219.865</b>

### K Obligaciones por intermediación financiera

El saldo se compone como sigue:

	31 de diciembre de	
	2012 G	2011 G
<b>Depósitos</b>	<b>338.313.127.328</b>	<b>362.503.426.712</b>
Corresponsales aceptantes de créditos documentarios	74.011.293.977	28.675.622.152
Operaciones a Liquidar	5.784.328.767	42.685.163.994
Préstamos obtenidos de la AFD (*)	78.158.684.179	80.358.487.374
Préstamos de entidades financieras locales	-	-
Préstamos de entidades financieras del exterior (**)	368.525.806.641	595.536.152.660
Acreedores por cargos financieros devengados	6.212.348.198	5.596.989.226
<b>Total sector financiero</b>	<b>871.006.589.090</b>	<b>1.115.365.842.118</b>
<b>SECTOR NO FINANCIERO</b>		
<b>Depósitos - Sector privado</b>		
Cuentas corrientes	2.483.237.855.861	2.028.922.375.498
Depósitos a la vista	1.297.564.566.220	1.136.294.471.716
Administración por cuenta de terceros	48.495.906.035	46.289.498.471
Ahorro programado y otros	10.439.354.368	505.510.049
Certificados de depósito de ahorro	1.120.499.975.605	885.577.773.221
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	1.431.750.554.670	1.086.642.675.460
Acreedores por documentos para compensar	33.451.008.772	22.899.907.575
	<b>6.425.439.211.531</b>	<b>5.207.132.211.990</b>
<b>Depósitos - Sector público</b>		
Cuentas corrientes	84.643.979.346	79.857.647.783
Depósitos a la vista	7.277.579.584	6.214.254.192
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	194.219.658.831	259.126.275.725
Certificados de depósito de ahorro	611.827.207.274	447.258.020.000
	<b>897.768.425.035</b>	<b>792.456.197.700</b>
<b>Operaciones a liquidar</b>	<b>284.103.218.514</b>	<b>266.689.814.683</b>
<b>Acreedores por cargos financieros devengados</b>	<b>26.430.266.770</b>	<b>15.891.804.848</b>
<b>Total sector no financiero</b>	<b>7.669.433.903.957</b>	<b>6.311.439.808.122</b>

(\*) Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo, con fechas de vencimiento comprendidas entre el 8 de octubre de 2013 y el 15 de julio de 2031, a tasas de interés anual reajustables anualmente que oscilan entre 7,5% y 9,0% en moneda nacional (entre 7,5% y 9% al 31 de diciembre de 2011) y entre 6% y 8,50% en US\$ (entre 6% y 8,5% al 31 de diciembre de 2011).

(\*\*) El saldo al 31 de diciembre de 2012 corresponde a los siguientes préstamos: US\$ 20.095.692.11 tomados Citibank OPIC cuyas tasas oscilan entre 4,80 y 5,11 %, con fechas de vencimiento del 1° de mayo de 2014, US\$ 21.666.667 Citibank NY con vencimiento 03/11/14 a una tasa del 3,31 %; Préstamos IFC por US\$ 33.333.3334 a la tasa de 4,213% cuyo vencimiento va al 15/06/15; Deustche Bank US\$ 12.149.999,75 vencimiento del 11/02/13 al 25/03/13 y tasas del 0,95 % al 1,02%.-

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 2012	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Ahorro a la vista	0,05	3,00	0,05	1,50
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 90 días (*)	0,25	3,00	0,05	0,05
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 180 días (*)	1,00	5,00	0,40	3,50
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 365 días (*)	1,00	7,00	0,40	4,25
Certificado de depósitos de ahorro - Más de 365 días (*)	2,50	8,00	0,20	4,25
31 de diciembre de 2011	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Ahorro a la vista	0,05	1,00	0,05	0,05
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 90 días (*)	0,25	1,10	0,05	0,05
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 180 días (*)	1,00	5,00	0,05	1,00
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 365 días (*)	1,00	6,00	0,15	2,00
Certificado de depósitos de ahorro - Más de 365 días (*)	2,50	8,00	0,20	4,25

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

### L Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	31 de diciembre de	
	2012 G	2011 G
<b>CUENTAS DEL ACTIVO</b>		
Créditos Vigentes por intermediación financiera SNF	5.544.772.941	-
Créditos Diversos	4.734.641.418	3.593.569.519
Bancos en el exterior	-	-
<b>Total</b>	<b>10.279.414.359</b>	<b>3.593.569.519</b>
<b>CUENTAS DE PASIVO</b>		
Depósitos	56.482.824.143	1.996.021.513
Provisiones pagos al exterior – Tarjetas de Créditos	-	268.994.579
<b>Total</b>	<b>56.482.824.143</b>	<b>2.265.016.092</b>

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

	31 de diciembre de	
	2012 G	2011 G
<b>CUENTAS DE CONTINGENCIAS</b>		
Créditos documentarios a negociar	81.498.652.224	50.996.585.426
<b>Total</b>	<b>81.498.652.224</b>	<b>50.996.585.426</b>

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2012 G	2011 G
<b>GANANCIAS FINANCIERAS</b>		
Colocaciones en el sector financiero	-	107.320.001
Ganancias por servicios	1.927.978.231	-
Perdidas Financieras	(1.469.477.546)	-
Perdidas Operativas Diversas	(1.631.739.303)	(1.371.955.233)
	-	-
<b>Total</b>	<b>(1.173.238.618)</b>	<b>(1.264.635.232)</b>

I.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 2012 a G/ 840.000.000 y forman parte del saldo total de la cartera de riesgos crediticios (directos y contingentes) de la entidad a dicha fecha.

### M Cuentas de orden

El saldo se compone como sigue:

	31 de diciembre de	
	2012 G	2011 G
<b>Garantías recibidas</b>		
Garantías reales computables	8.062.504.940.785	6.757.819.915.180
<b>Administración de Valores y depósitos</b>	<b>68.873.034.419</b>	<b>34.178.034.416</b>
<b>Negocios en el exterior y cobranzas</b>		
Cobranzas de Importación	8.868.554.872	15.959.650.356
Cobranzas de Importación vencidas	536.003.466	568.234.735
Corresponsales por cobranzas remitidas	2.778.728.874	4.209.433.473
Créditos abiertos por Corresponsales	6.341.646.516	4.154.238.048
<b>Otras cuentas de orden</b>		
Otras cuentas de orden – Diversas	-	45.000.000.000
Mandatos y comisiones	-	-
Pólizas de seguros contratadas	533.141.134.294	410.036.614.000
Cheques de viajeros a negociar	-	-
Deudores Incobrables	115.528.528.193	87.836.368.808
Posición de cambios	249.906.936.038	277.853.234.201
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>9.048.479.507.457</b>	<b>7.637.615.723.217</b>

## 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: 8 de marzo de 2013  
 . Fecha de publicación: 25 de abril de 2013  
 . Clasificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo www.feller-rate.com.py  
 Av. Brasilia 236 c/ José Berges, Asunción, Paraguay  
 Tel.: (595) 21 200 633 / Fax (595) 21 200 633

Entidad	Calificación Local	
Banco Itaú Paraguay S.A.	Solvencia	AA+py
	Tendencia	Estables

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