

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

31 de diciembre de

31 de diciembre de

ACTIVO	2013	2012	PASIVO	2013	2012
	Guaraníes	Guaraníes		Guaraníes	Guaraníes
DISPONIBLE			OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO		
Caja	843.127.953.928	638.147.765.814	Depósitos	512.973.665.048	338.313.127.328
Banco Central del Paraguay	1.775.914.239.554	1.329.058.986.604	Corresponsales créditos documentarios diferidos	66.011.322.886	74.011.293.977
Otras instituciones financieras	500.884.884.513	394.800.322.582	Préstamos de Entidades Financieras	590.629.570.442	446.684.490.820
Cheques y otros documentos para compensar	7.550.172.404	5.751.338.292	Operaciones a Liquidar	282.896.508.075	5.784.328.767
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones)	905.210.067 (601.098.437)	900.855.372 (442.216.050)	Acreedores por cargos financieros devengados	12.419.093.112 <u>1.464.930.159.563</u>	6.212.348.198 <u>871.005.589.090</u>
	<u>3.127.781.362.029</u>	<u>2.368.217.052.614</u>	OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO		
VALORES PUBLICOS Y PRIVADOS	<u>1.361.630.032.359</u>	<u>1.097.484.396.086</u>	Depósitos - Sector privado	8.553.000.749.916	6.425.439.211.531
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO			Depósitos - Sector público	1.139.211.303.166	897.768.425.035
Colocaciones - Otras instituciones financieras	578.370.632.410	341.279.075.052	Otras obligaciones por intermediación financiera	49.114.801.465	35.692.782.107
Préstamos a entidades financieras	169.175.000.000	-	Operaciones a liquidar	578.726.397.335	284.103.218.514
Operaciones a Liquidar	283.740.609.595	5.768.400.000	Acreedores por cargos financieros devengados	29.381.610.657	26.430.266.770
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones)	9.829.117.922 (84.648.554.337)	8.143.646.738 (56.779.960.609)		<u>10.349.434.862.539</u>	<u>7.669.433.903.957</u>
	<u>1.041.115.359.927</u>	<u>355.191.121.790</u>	OBLIGACIONES DIVERSAS		
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO			Acreedores fiscales y sociales	15.497.982.244	8.964.696.889
Préstamos	7.442.470.196.185	5.903.127.132.015	Cuentas a pagar	90.325.108.852	62.301.168.728
Operaciones a liquidar	567.867.707.235	298.620.013.000	Ingresos Percibidos no devengados	1.626.647.868	1.130.062.982
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones)	75.479.834.057 (84.648.554.337)	64.704.160.179 (56.779.960.609)		<u>107.449.738.964</u>	<u>72.395.928.599</u>
	<u>8.001.169.183.140</u>	<u>6.209.671.344.585</u>	PROVISIONES Y PREVISIONES		
CREDITOS DIVERSOS	<u>124.652.438.372</u>	<u>94.746.213.475</u>		<u>115.212.628.597</u>	<u>101.965.474.908</u>
CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA			TOTAL DEL PASIVO	<u>12.037.027.389.663</u>	<u>8.714.800.896.554</u>
Préstamos Sector no Financiero	139.289.458.014	115.810.341.969	PATRIMONIO NETO		
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones)	1.661.517.578 (124.868.956.892)	1.022.153.213 (104.785.135.237)	CAPITAL INTEGRADO	500.000.000.000	500.000.000.000
	<u>16.082.018.700</u>	<u>12.047.359.945</u>	AJUSTES AL PATRIMONIO	30.368.664.396	27.793.307.958
INVERSIONES			RESERVAS	680.323.346.444	586.814.392.230
Títulos emitidos por el sector privado y Otras inversiones	23.870.076.654	17.724.478.674	UTILIDAD DEL EJERCICIO		
Bienes adquiridos en recuperación de créditos (Previsiones)	1.337.010.437 (19.820.665.915)	1.660.010.437 (13.254.062.042)	Para reserva legal	108.577.967.565	84.052.772.869
	<u>5.386.421.176</u>	<u>6.130.427.069</u>	Neto a asignar	434.311.870.259	336.211.091.475
BIENES DE USO				<u>542.889.837.824</u>	<u>420.263.864.344</u>
Propios	87.922.262.771	81.009.894.822	TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>1.753.581.848.664</u>	<u>1.534.871.564.532</u>
CARGOS DIFERIDOS	<u>24.870.159.853</u>	<u>25.174.650.700</u>	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>13.790.609.238.327</u>	<u>10.249.672.461.086</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>13.790.609.238.327</u>	<u>10.249.672.461.086</u>			
CUENTAS DE CONTINGENCIAS Y DE ORDEN			31 de diciembre de		
			2013	2012	
			Guaraníes	Guaraníes	
Garantías otorgadas			145.876.677.626	85.587.049.538	
Créditos documentarios			220.900.557.913	156.708.009.550	
Líneas de crédito			2.278.000.496.321	1.781.454.460.558	
Diversos			130.502.000	130.068.800	
			<u>2.644.908.233.860</u>	<u>2.023.879.588.446</u>	
Total de cuentas de orden			<u>13.223.794.637.404</u>	<u>9.048.479.507.457</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	
	2013 Guaraníes	2012 Guaraníes
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes - Sector financiero	21.108.539.662	17.337.194.695
Por créditos vigentes - Sector no financiero	879.142.754.717	784.009.846.124
Por créditos vencidos	687.299.348	503.588.496
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neto)	21.413.556.242	-
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados	107.171.979.998	52.413.396.804
	<u>1.029.524.129.967</u>	<u>854.264.026.119</u>
PERDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Sector financiero	(40.578.806.293)	(38.696.086.884)
Por obligaciones - Sector no financiero	(174.030.146.250)	(147.200.166.783)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neto)	0	(12.886.898.416)
	<u>(214.608.952.543)</u>	<u>(198.763.152.083)</u>
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	<u>814.915.177.424</u>	<u>655.500.874.036</u>
PREVISIONES		
Constitución de provisiones	(147.460.889.049)	(129.365.210.901)
Perdidas por amortización de bonificaciones y quitas	(7.019.847.631)	(5.129.996.976)
Desafectación de provisiones	67.743.701.393	71.865.648.315
	<u>(86.737.035.287)</u>	<u>(62.629.559.562)</u>
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES	<u>728.178.142.137</u>	<u>592.871.314.474</u>
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	329.019.564.428	282.921.467.629
Pérdidas por servicios	(68.672.543.422)	(50.590.414.708)
	<u>260.347.021.006</u>	<u>232.331.052.921</u>
RESULTADO BRUTO	<u>988.525.163.143</u>	<u>825.202.367.395</u>
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Resultado por operaciones de cambio (neto)	25.747.082.675	24.443.510.593
Rentas de bienes	3.413.607.998	2.336.703.516
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto)	1.561.939.395	584.503.435
Otras	5.776.640.429	4.311.727.436
	<u>36.499.270.497</u>	<u>31.676.444.980</u>
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		
Retribución del personal y cargas sociales	(148.789.821.614)	(128.373.331.203)
Gastos generales y operativos	(163.067.163.769)	(145.938.996.936)
Depreciación de bienes de uso	(19.879.271.062)	(14.723.013.311)
Amortización de cargos diferidos	(6.067.991.561)	(14.215.826.325)
Otras	(110.197.823.879)	(103.142.297.178)
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto)	-	-
	<u>(448.002.071.885)</u>	<u>(406.393.464.953)</u>
RESULTADO OPERATIVO NETO	<u>577.022.361.755</u>	<u>450.485.347.422</u>
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Pérdidas extraordinarias	(2.846.287.577)	(2,446.086.163)
Ganancias Extraordinarias	11.801.273.848	9,519.246.007
	<u>8.954.986.271</u>	<u>7.073.159.844</u>
AJUSTES DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Ganancias	-	-
Pérdidas	(136.251.936)	(832.943.906)
	<u>(136.251.936)</u>	<u>(832.943.906)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	<u>585.841.096.090</u>	<u>456.725.563.360</u>
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(42.951.258.266)</u>	<u>(36.461.699.016)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>542.889.837.824</u>	<u>420.263.864.344</u>
Resultado por acción	<u>1.086</u>	<u>841</u>

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

CYCE

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado 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 2013 los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de caja por el año que termina en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, que se encuentra al solo efecto comparativo, fueron examinados por otros auditores independientes quienes en su dictamen de fecha 12 de febrero de 2013 emitieron una opinión sin salvedades.

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: 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 a error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas y 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 nuestra auditoría.

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. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

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 2013, los resultados de sus operaciones, las variaciones del patrimonio neto y los flujos de caja por el año que termina en esa fecha, de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictadas por el BCP.

Asunción, Paraguay
20 de febrero de 2014

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS

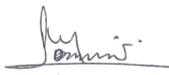

Dr. Angel Devyca Pavón, Socio
Matrícula de Contador Público N° 1 Tipo "A"
Registro de Firmas Profesionales N° 1
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay

CYCE

Itaú

DIRECTORIO

Presidente: VIVIANA VARAS
Directores: EDSON SILVA
ANTONIO CARLOS DOS SANTOS
JOSÉ FÉLIX VALENCIA
FABIANA PASCON


Mario Dido Duran Martínez
Contador
Mat.Nro DUMM 6033805-99


Ing. Leonardo Martínez
Síndico


Antonio Carlos Dos Santos
Director


Viviana Varas
Presidente

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO NETO

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.
Saldo al 1° de enero de 2012	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 (6)	-	-	278.453.163.599	-	(278.453.163.599)	-	-
Indexación de capital (6)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reserva legal (6)	-	-	-	69.613.290.900	(69.613.290.900)	-	-
Afectación de utilidades para pago de dividendos (6)	-	-	-	-	-	-	-
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	2.389.387.907	-	-	-	-	2.389.387.907
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	420.263.864.344	420.263.864.344
Saldo 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
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	420.263.864.344	(420.263.864.344)	-
Afectación de utilidades acumuladas a reservas voluntarias (7)	-	-	336.211.091.475	-	(336.211.091.475)	-	-
Indexación de capital (7)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reserva legal (7)	-	-	-	84.052.772.869	(84.052.772.869)	-	-
Afectación de utilidades para pago de dividendos (7)	-	-	(326.754.910.130)	-	-	-	(326.754.910.130)
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	2.575.356.438	-	-	-	-	2.575.356.438
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	542.889.837.824	542.889.837.824
Saldo al 31 de diciembre de 2013	500.000.000.000	30.368.664.396	336.211.091.475	344.112.254.969	-	542.889.837.824	1.753.581.848.664

(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 fecha 30/04/12
(7) Aprobado por Asambleas de Accionistas de fecha 02/04/13

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	
	2013 Guaraníes	2012 Guaraníes
I- FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Aumento neto de préstamos a clientes	(1.651.748.376.718)	(1.122.782.605.594)
Aumento neto por depósitos recibidos de clientes y de otras instituciones financieras	2.383.133.947.682	1.526.947.265.125
Intereses cobrados	997.334.899.847	841.832.552.636
Intereses pagados	(211.657.608.656)	(175.357.791.745)
Ingresos por servicios varios	260.347.021.006	232.331.052.921
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(141.646.284.130)	(144.243.519.009)
Pagos de impuesto a la renta	(42.937.612.260)	(41.791.756.804)
Otros ingresos y egresos - neto	(212.656.171.922)	(197.988.538.925)
Adquisición de valores públicos y privados	(262.599.840.720)	(257.901.393.264)
Disminución de colocaciones en el exterior	(358.483.321.158)	80.869.119.070
Flujo neto de caja de actividades operativas (a)	<u>759.086.652.971</u>	<u>741.914.384.411</u>
II- FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de bienes de uso y mejoras de instalaciones en inmuebles arrendados	<u>(32.503.070.864)</u>	<u>(38.522.422.810)</u>
Flujo neto de caja de actividades de inversión (b)	<u>(32.503.070.864)</u>	<u>(38.522.422.810)</u>
III- FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIERAS		
(Disminución)/Incremento de deudas con otras entidades	256.415.990.830	(178.173.733.525)
Dividendos pagados	<u>(326.754.910.130)</u>	<u>(80.942.338.674)</u>
Flujo neto de caja de actividades financieras (c)	<u>(70.338.919.300)</u>	<u>(259.116.072.199)</u>
Aumento neto de caja (a) + (b) + (c)	656.244.662.807	444.275.889.402
(Pérdida)/ Ganancia por valuación de disponibilidades	103.478.528.995	(45.925.405.200)
Variaciones de provisiones sobre disponibilidades	(158.882.387)	(56.019.529)
Caja al inicio del año	<u>2.368.217.052.614</u>	<u>1.969.922.587.941</u>
Caja al final del año	<u>3.127.781.362.029</u>	<u>2.368.217.052.614</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

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 2012 han sido considerados y aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 02 de abril de 2013

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 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 2013 la entidad cuenta con 71 oficinas de atención al público (Sucursales, Agencias, Puestos de Atención Bancarios y Corresponsales no Bancarios) y 734 funcionarios (704 funcionarios al 31 de diciembre de 2012).

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 2013 y 2012. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2013 fue de 3,75% y la del año 2012 fue de 3,97%.

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 2013 y 2012. Los saldos de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012 era la siguiente:

Nombre de la sociedad y país de su domicilio	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Participación accionaria G	% de Participación
Año 2013				
Bancard SA - Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	2.064.294.689	7,69 %
VISA INTERNACIONAL - Estados Unidos	-	Dólares americanos	18.215.983.178	-
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A	Minoritaria	Guaraníes	88.670.000	-
Total			20.368.947.867	
Año 2012				
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	-
Total			13.590.863.615	

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

b.5 Composición del capital y características de las acciones

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
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 2013, 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. Mario 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. José Felix Valencia. Fabiana Pascon.
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 02 de abril de 2013.

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	
	2013 G	2012 G
Dólares	4.585,00	4.224,00
Libras Esterlinas	7.577,17	6.811,62
Francos Suizos	5.174,94	4.618,92
Yenes	43,66	49,10
Reales	1.944,86	2.065,62
Euros	6.335,65	5.579,06
Pesos Argentinos	702,88	860,22

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 se resume la posición en moneda extranjera de la entidad:

CONCEPTO	31 de diciembre de			
	2013		2012	
	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G
Activos totales en moneda extranjera	1.235.861.381,12	5.666.424.432.296	926.330.167,34	3.912.818.627.034
Pasivos totales en moneda extranjera	1.174.306.868,41	5.384.196.991.873	867.166.593,48	3.662.911.690.998
Posición comprada en moneda extranjera	61.554.512,71	282.227.440.423	59.163.573,88	249.906.936.038

CONCEPTO	Posición		Posición arbitrada a USD
	Comprada	Vendida	
Posición al 31 de diciembre de 2013			
- Moneda que supera el 10% del tope de posición - Dólares estadounidenses	281.596.917.585		61.416.994,02
- Otras	630.522.838		137.518,69
Total	282.227.440.423	0	61.554.512,71
Posición al 31 de diciembre de 2012			
- Moneda que supera el 10% del tope de posición - Dólares estadounidenses	249.359.219.440	0	59.033.906,12
- Otras	547.716.596		129.667,76
Total	249.906.936.036	0	59.163.573,88

La posición en moneda extranjera registrada al 31 de diciembre de 2013 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 2013 la depreciación del guaraní respecto al dólar estadounidense fue del 8,54%, en comparación con el cierre del año 2012 (apreciación de 5,67% en el año 2012 con respecto al 2011).

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			
		2013		2012	
		Valor Nominal	Valor Contable	Valor Nominal	Valor Contable
Bonos del Tesoro Nacional	Dólares				
Bonos del Tesoro Nacional	Guaraníes	564.840.387.097	564.840.387.097	355.925.000.000	355.925.000.000
Letras de Regulación Monetaria (*)	Guaraníes	791.490.000.000	750.130.857.821	740.000.000.000	730.526.701.973
Carta de Compromiso	Guaraníes	0	0	0	0
Bonos Municipalidad Asunción	Guaraníes	0	0	0	0
Valores Privados	Guaraníes	0	0	0	0
Valores Privados	Dólares				
Renta de valores	Guaraníes		27.660.621.582		11.032.694.143
TOTAL		1.356.330.387.097	1.342.631.866.500	1.095.925.000.000	1.097.484.396.116

(*) Al 31 de diciembre de 2013 la entidad ha entregado a Bancard S.A. en garantía de sus operaciones de tarjetas de créditos, garantías sobre dicha cartera, por un total de G/. 97.500 millones (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. Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en cartera al 31 de diciembre de 2013 fluctúan entre 5,00% y 14,00% en moneda nacional (al 31 de diciembre de 2012 fluctuaban entre 6,05% y 9,75% 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 2013 y 2012 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 riesgos.

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 2013 y 2012 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 vencidos 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 2013 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/ 44.866.028.650.- Ver notas C.c.5.2 y C.c.5.3. Al 31 de diciembre de 2012 era de G/ 24.397.904.465.

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 2013 y 2012 a G/ 5.154.189.046.- y G/ 3.659.338.259 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 2013, fluctúan entre 4,00% y 7,00% en moneda extranjera y entre 5,90% y 17,00% en moneda local (al 31 de diciembre de 2012 fluctúan entre 3,50% y 9,50% en moneda extranjera y 8,00% y 17,00% en moneda local).

c.5.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

	31 de diciembre de	
	2013 G	2012 G
Préstamos a plazo fijo no reajustables	2.201.461.325.354	2.042.297.872.928
Préstamos amortizables no reajustables	3.393.527.772.371	2.356.541.660.432
Créditos utilizados en cuenta corriente	157.719.966.883	116.978.620.528
Deudores por créditos documentarios negociados	1.358.004.511	1.254.526.310
Deudores por créditos documentarios diferidos	66.011.322.886	74.011.293.978
Deudores por utilización de tarjetas de crédito	1.209.409.084.297	1.088.511.026.156
Documentos descontados	142.077.764.585	125.024.161.285
Operaciones a liquidar (*)	567.867.707.235	298.620.013.000
Préstamos con recursos administrados por AFD	138.335.072.258	98.507.970.398
Préstamos Sector Publico	132.569.883.040	0
Deudores por productos financieros devengados	75.479.834.057	64.704.160.179
(-) Provisiones	(84.648.554.337)	(56.779.960.609)
Total	8.001.169.183.140	6.209.671.344.585

(*) 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 2013 y 2012 la cartera de créditos vigentes de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

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
Año 2013 (*)					
Categoría 1	8.033.659.868.735	2.209.587.847.238	0	1.883.467.795	8.031.776.400.940
Categoría 2	22.743.252.349	17.106.646.275	5	1.026.175.264	21.717.077.085
Categoría 3	18.806.866.377	9.656.480.000	25	3.271.770.500	15.535.095.877
Categoría 4	4.302.107.202	969.888.696	50	1.932.054.519	2.370.052.683
Categoría 5	2.462.338.997	0	75	1.889.883.895	572.455.102
Categoría 6	3.843.303.818	0	100	3.842.619.320	684.498
Provisiones genéricas y/o adicionales (***)	0			70.802.583.044	-70.802.583.044
Total	8.085.817.737.477	2.237.320.862.209		84.648.554.337	8.001.169.183.140
Año 2012 (*)					
Categoría 1	6.193.416.911.850	1.600.859.218.313	0	4.262.995.156	6.189.153.916.694
Categoría 2	25.227.415.473	20.051.601.272	5	1.191.319.937	24.036.095.536
Categoría 3	39.407.661.347	27.104.557.953	25	6.094.429.747	33.313.231.600
Categoría 4	2.722.700.557	224.910.000	50	1.355.924.327	1.366.776.230
Categoría 5	2.364.344.036	0	75	1.804.971.339	559.372.697
Categoría 6	3.312.271.931	0	100	3.312.271.086	845
Provisiones genéricas y/o adicionales (***)				39.347.615.614	-39.347.615.614
Total	6.266.451.305.194	1.648.240.287.537		57.369.527.206	6.209.081.777.988

(*) 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 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/ 40.327.180.343 (G/ 31.321.061.555 al 31.12.2012), 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/ 30.475.402.701 (G/ 8.026.554.059 al 31.12.2012).

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 2013	Mínima	Máxima
Moneda nacional		
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	18,00	54,30
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 2012		
Mínima Máxima		
Moneda nacional		
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
Moneda extranjera		
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 (b)	Provisiones		Saldo contable después de provisiones (c) = (a) - (b)
			% Mínimo (**)	Constituidas (b)	
Año 2013 (*)					
Categoría 1	1.175.614.086	129.569.013	0%	122.407.050	1.053.207.036
Categoría 2	14.114.596.508	19.746.830	5%	1.194.768.113	12.919.828.395
Categoría 3	12.589.002.076	68.044.994	35%	3.473.187.456	9.115.814.620
Categoría 4	8.388.736.521	0	50%	4.343.302.177	4.045.434.344
Categoría 5	14.107.806.546	126.314.151	75%	10.639.568.980	3.468.237.566
Categoría 6	90.575.219.854	843.042.351	100%	90.548.433.284	26.786.570
Provisiones adicionales (**)	-	-	-	14.547.289.832	-14.547.289.832
Total	140.950.975.592	1.186.717.339		124.868.956.892	16.082.018.700
Año 2012 (*)					
Categoría 1	1.432.791.685	42.017.821	0%	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	0	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	0	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
Total	116.832.495.182	918.102.770		104.785.135.237	12.047.359.945

(*) Los porcentajes de provisión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 provisión siguiendo los criterios específicos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

(***) El saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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/ 156.663.883 (G/ 144.109.701 al 31.12.2012). Así mismo, dicho saldo incluye provisiones adicionales 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/ 14.906.625.949 (G/ 16.371.350.406 al 31.12.2012).

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

Categoría de Riesgo	Saldo Contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones (b)	Provisiones		Saldo contable después de provisiones (c) = (a) - (b)
			% (*)	Constituidas (b)	
Año 2013					
Categoría 1	137.041.053.143	117.584.794.416	0%	156.534.819	136.884.518.324
Categoría 2	1.112.335.455	-	5%	181.019.397	931.316.058
Categoría 3	223.239.390	217.360.837	25%	30.382.646	192.856.744
Categoría 4	1.965.269	-	50%	107.331	1.857.938
Categoría 5	190.617.596	-	75%	143.505.798	47.111.798
Categoría 6	1.015.716.158	42.017.821	100%	738.304.762	277.411.396
Total	139.584.927.011	117.844.173.074		1.249.854.753	138.335.072.258
Año 2012					
Categoría 1	99.262.239.527	55.429.480.336	0%	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	-
Total	100.704.592.418	56.138.209.555		711.807.701	99.992.784.717

(*) 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 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 (G)	Constitución de provisiones en el ejercicio (G)	Transferencia de Provisiones ejercicio (G)	Aplicación de provisiones en el ejercicio (G)	Desafectación de provisiones en el ejercicio (G)	Variación por provisiones constituidas en M/E (G)	Saldo al cierre del ejercicio (G)
Año 2013 (*)							
- Disponible	442.216	300.685	(130.000)	(6.419)	(119)	(5.265)	601.098
- Créditos vigentes sector no financiero (**)	56.779.961	56.546.660	-7.393.671	-	(23.011.918)	1.727.522	84.648.554
- Créditos diversos (**)	2.005.030	0	130.000	0	(248.714)	3.521	1.889.837
- Créditos Vencidos (**)	104.785.135	57.117.919	7.393.671	(30.202.561)	(14.273.825)	48.719	124.868.957
- Inversiones	13.254.062	5.817.646	-	-	(242.056)	-	19.820.666
- Genericas (***)	-	-	-	-	-	-	0
Total	177.266.404	119.782.911	0	(30.208.979)	(37.776.733)	2.765.510	231.829.112
Año 2012 (*)							
- Disponible	386.197	70.260	-	-	(11.877)	(2.364)	442.216
- Créditos vigentes sector no financiero (**)	61.382.122	42.652.975	-9.432.880	-	(36.842.458)	(979.798)	56.779.961
- Créditos diversos (**)	2.238.760	1.194	-	(206.027)	(26.194)	(2.703)	2.005.030
- Créditos Vencidos (**)	78.047.654	54.390.885	9.432.880	(32.598.318)	(4.355.736)	(132.230)	104.785.135
- Inversiones	11.487.549	3.581.737	-	-	(1.263.709)	(551.516)	13.254.062
- Genericas (***)	-	-	-	-	-	-	0
Total	153.942.281	100.697.052	0	(42.499.973)	(1.668.611)	177.266.404	

(*) Los porcentajes de provisión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 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 por el sector privado y de bienes no aplicados al giro de la entidad. Las mismas se valúan, según su naturaleza conforme a los siguientes criterios:

a) **Valores de renta fija emitidos por el sector privado (no cotizables):** se valúan 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 valúan 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 valúan 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 valúan 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
	Gs	Gs	Gs	Gs	
31/12/2013					
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	1.337.010.437	1.337.010.437	-	-	0
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado (*)	3.501.128.787	267.672.300	-	-	3.233.456.487
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 (***)	18.215.983.178	18.215.983.178	-	-	0
Total	25.207.087.091	19.820.665.915	0	0	5.386.421.176
31/12/2012					
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	-	-	-
Total	19.384.489.111	13.254.062.042	0	0	6.130.427.069

(*) Corresponde a títulos de fideicomiso emitidos por el Grupo Las Palmas por un total de US\$ 763.604,97 (US\$ 978.602,05 al 31 de diciembre de 2012), 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 2012) 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 valúan a su valor de cotización en el mercado de valores al cierre del mes (US\$ 219,67 por acción al cierre del mes de diciembre de 2013) (US\$ 149,72 por acción al cierre del mes de diciembre de 2012) 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 2013 y 2012

Concepto	Tasa de depreciación anual en %	Valor de costo revaluado (G)	Depreciación Acumulada (G)	Valor contable neto de depreciación (G)
Año 2013				
Propios				
Inmuebles-Terrenos	-	4.525.552.784	-	4.525.552.784
Inmuebles-Edificios	2,5 / 10	20.251.571.136	8.519.977.694	11.731.593.442
Muebles y útiles	10 / 20	33.263.267.127	13.085.943.172	20.177.323.955
Equipos de computación	25 / 50	110.159.944.109	59.096.140.346	51.063.803.763
Material de transporte	20	1.103.315.593	679.326.766	423.988.827
Total		169.303.650.749	81.381.387.978	87.922.262.771
Año 2012				
Propios				
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
Total		141.904.464.379	60.894.569.557	81.009.894.822

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 2013 y 2012 se encuentra dentro del límite establecido.

c.9 Cargos diferidos

Concepto	Saldo neto inicial G	Aumentos/ disminuiciones G	Amortizaciones G	Saldo neto final G
Año 2013				
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	21.197.041.138	5.345.661.908	6.065.323.633	20.477.379.413
Material de Escritorio y otros	3.977.609.562	7.093.013.355	6.677.842.477	4.392.780.440
Cargos autorizados por BCP (**)	0	0	0	0
Total	25.174.650.700	12.438.675.263	12.743.166.110	24.870.159.853
Año 2012				
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	18.087.916.423	9.641.918.882	6.532.794.167	21.197.041.138
Material de Escritorio y otros	4.061.508.481	6.940.795.337	7.024.694.256	3.977.609.562
Cargos autorizados por BCP (**)	9.194.573.315	0	9.194.573.315	0
Total	31.343.998.219	16.582.714.219	22.752.061.738	25.174.650.700

(*) 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. El diferimiento de los mismos fue autorizado por Res.585G Nro. 00204/2010 del Banco Central del Paraguay y serán amortizados en 24 meses a partir de noviembre del año 2010.

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 2013 y 2012 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.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\$ 3.236.529,46 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 2013 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 G
	Hasta 30 días G	De 31 hasta 180 días G	De 181 días hasta 1 año G	Más de 1 año hasta 3 años G	Más de 3 años G		
31/12/2013							
Créditos vigentes sector financiero	204.069.441.927	513.493.531.882	222.971.084.844	54.888.798.887	45.692.502.387	1.041.115.359.927	
Créditos vigentes sector no financiero	1.319.413.979.768	3.389.611.211.911	1.061.440.217.273	1.440.947.516.101	789.756.258.087	8.001.169.183.140	
Total de créditos vigentes	1.523.483.421.695	3.903.104.743.793	1.284.411.302.117	1.495.836.314.988	935.448.760.474	9.042.284.543.067	
Obligaciones sector financiero	621.333.919.235	228.385.562.624	267.778.023.819	153.658.530.556	195.774.123.229	1.464.930.159.563	
Obligaciones sector no financiero	7.943.411.810.405	862.284.909.707	581.137.846.221	747.490.977.486	215.109.318.720	10.349.434.862.539	
Total de obligaciones	8.564.745.729.640	1.088.670.472.331	848.915.870.040	901.149.508.042	410.883.442.049	11.814.365.022.102	
31/12/2012							
Créditos vigentes sector financiero	44.487.382.284	201.613.200.860	61.893.421.507	31.671.973.385	15.525.143.744	355.191.121.780	
Créditos vigentes sector no financiero	1.032.613.458.550	2.920.953.887.270	790.087.723.456	1.014.620.317.801	451.395.977.508	6.209.671.344.584	
Total de créditos vigentes	1.077.100.840.834	3.122.567.088.130	851.981.144.963	1.046.292.291.186	466.921.121.252	6.564.862.466.364	
Obligaciones sector financiero	315.633.635.123	127.788.468.852	91.795.081.444	233.226.167.965	102.562.235.708	871.005.589.090	
Obligaciones sector no financiero	5.791.458.034.942	822.170.151.119	505.242.604.960	543.122.817.814	7.440.295.122	7.669.433.903.957	
Total de obligaciones	6.107.091.670.065	949.958.619.971	597.037.686.404	776.348.985.779	110.002.530.828	8.540.439.493.047	

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)

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF				Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
Año 2013								
10 Mayores Deudores	421.311.412.500	40,47	-	-	807.936.730.662	9,99	7.286.287.630	5,17
50 Mayores Deudores subsiguientes	617.803.947.427	59,53	-	-	1.316.446.209.859	16,28	10.516.698.736	7,46
100 Mayores Deudores subsiguientes	-	-	-	-	970.984.301.879	12,01	8.145.311.489	5,78
Otros Deudores subsiguientes	-	-	-	-	4.990.450.495.077	61,72	115.002.697.738	81,59
Total de la cartera de préstamos	1.014.115.359.927	100,00	-	-	8.085.817.737.477	100,00	140.950.975.592	100,00
Año 2012								
10 Mayores Deudores	262.033.541.035	73,77	-	-	608.811.879.238	9,72	6.214.962.342	5,32
50 Mayores Deudores subsiguientes	93.157.580.755	26,23	-	-	1.073.093.861.590	17,12	7.358.852.073	6,30
100 Mayores Deudores subsiguientes	-	-	-	-	779.557.793.709	12,44	5.973.658.604	5,11
Otros Deudores subsiguientes	-	-	-	-	3.804.987.770.657	60,72	97.285.022.163	83,27
Total de la cartera de préstamos	355.191.121.790	100,00	-	0,00	6.266.451.305.194	100,00	116.832.495.161	100,00

(*) Las cifras se exponen sin considerar las previsiones sobre riesgos crediticios constituidas al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos					
	Sector Financiero		Sector Privado		Sector Público	
	G	%	G	%	G	%
Año 2013						
10 Mayores depositantes	326.335.980.910	63,62	899.201.365.047	10,51	1.082.250.738.008	95,00
50 Mayores depositantes subsiguientes	92.947.174.534	18,12	1.116.287.167.801	13,05	56.960.565.158	5,00
100 Mayores depositantes subsiguientes	53.909.430.273	10,51	785.864.664.424	9,19	-	-
Otros depositantes subsiguientes	39.781.079.332	7,75	5.751.847.552.645	67,25	-	-
Total de la cartera de depósitos	512.973.665.048	100,00	8.553.007.749.916	100,00	1.139.211.303.166	100,00
Año 2012						
10 Mayores depositantes	210.213.969.116	62,14	630.300.554.590	9,81	847.999.266.189	94,46
50 Mayores depositantes subsiguientes	82.826.401.913	24,48	842.941.053.505	13,12	49.769.158.846	5,54
100 Mayores depositantes subsiguientes	13.113.724.893	3,88	635.821.198.130	9,90	-	-
Otros depositantes subsiguientes	32.159.031.407	9,51	4.316.346.405.306	67,18	-	-
Total de la cartera de depósitos	338.313.127.328	100,00	6.425.439.211.531	100,00	897.768.425.035	100,00

(*) 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

	Créditos Sector Financiero (*)		Créditos Sector No Financiero (*)		Depósitos Sector Financiero (**)		Créditos Sector No Financiero (* *)	
	G	%	G	%	G	%	G	%
Año 2013								
Residentes en el país	888.080.102.353	85%	8.085.817.737.477	100%	774.704.547.122	53%	10.349.434.862.539	100%
No residentes en el país	153.035.257.574	15%	0	0%	690.225.612.441	47%	0	0%
Total	1.041.115.359.927	100%	8.085.817.737.477	100%	4.464.930.159.563	100%	10.349.434.862.539	100%
En moneda nacional	362.340.909.296	35%	4.478.230.198.525	55%	676.552.998.786	46%	5.816.105.368.456	56%
En moneda extranjera	678.774.450.631	65%	3.607.587.538.952	45%	788.377.160.777	54%	4.533.329.494.083	44%
Total	1.041.115.359.927	100%	8.085.817.737.477	100%	1.464.930.159.563	100%	10.349.434.862.539	100%
Año 2012								
Residentes en el país	341.526.361.026	96%	6.266.451.305.194	100%	428.468.488.472	49%	7.669.433.903.957	100%
No residentes en el país	13.664.760.764	4%	0	0%	442.537.100.618	51%	0	0%
Total	355.191.121.790	100%	6.266.451.305.194	100%	871.005.589.090	100%	7.669.433.903.957	100%
En moneda nacional	49.245.095.334	14%	3.714.216.034.979	59%	350.146.787.629	40%	4.576.641.424.859	60%
En moneda extranjera	305.946.026.456	86%	2.552.235.270.215	41%	520.858.801.461	60%	3.092.792.479.098	40%
Total	355.191.121.790	100%	6.266.451.305.194	100%	871.005.589.090	100%	7.669.433.903.957	100%

(*) Las cifras se exponen considerando las previsiones sobre riesgos crediticios constituidas al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(**) 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

Sector económico	Riesgo (*) G	%
Año 2013		
Agrícola (**)	2.131.981.311.905	25,92%
Consumo	2.628.738.492.978	31,95%
Financiero	-	0,00%
Ganadería	1.006.576.262.830	12,24%
Industria	897.495.253.695	10,91%
Servicios	830.689.744.986	10,10%
Comercio por Mayor	392.428.727.242	4,77%
Comercio por Menor	338.858.919.433	4,12%
Total	8.226.768.713.069	100,00%
Año 2012		
Agrícola (**)	1.490.968.223.924	23,36%
Consumo	1.780.216.372.385	27,89%
Financiero	-	0,00%
Ganadería	772.497.028.284	12,10%
Industria	856.192.723.069	13,41%
Servicios	730.450.395.360	11,44%
Comercio por Mayor	534.600.930.722	8,38%
Comercio por Menor	218.358.126.633	3,42%
Total	6.383.283.800.376	100,00%

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

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

Tipo de deudor	Riesgo	
	Millones de G.	%
Año 2013		
Deudores vinculados a la entidad	1.228	0,01%
Grandes Deudores Comerciales vinculados entre si (Grupos economicos)	4.147.655	36,41%
Grandes Deudores Comerciales no vinculados entre si	3.055.460	26,82%
Pequeños y medianos deudores comerciales	160.587	1,41%
Deudores personales de consumo/vivienda	3.927.279	34,47%
Microcréditos	100.851	0,89%
Total (*)	11.393.059	100,00%
Año 2012		
Deudores vinculados a la entidad	5.544	0,06%
Grandes Deudores Comerciales vinculados entre si (Grupos economicos)	3.347.757	37,97%
Grandes Deudores Comerciales no vinculados entre si	1.987.118	22,54%
Pequeños y medianos deudores comerciales	126.162	1,43%
Deudores personales de consumo/vivienda	3.266.551	37,05%
Microcréditos	83.489	0,95%
Total (*)	8.816.621	100%

(*) 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/. 13.971 millones (aproximadamente G/. 5.460 millones al 31 de diciembre de 2012). Las previsiones 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 2013 otras situaciones contingentes, ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones relevantes para la entidad.

d.2 Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación al cierre del ejercicio 2013 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/ 36.434 millones (G/ 33.857 millones al cierre del ejercicio 2012). 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 2013 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 02 de abril de 2013, los accionistas decidieron transferir la utilidad neta del ejercicio 2012 a Reservas voluntarias, menos el monto correspondiente a Reserva Legal del Gs 84.052.772.869.-

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 02 de abril de 2013 el representante de los accionistas mociona que las utilidades cerrada al 31/12/12 que asciende a Gs. 420.263.864.344 sean transferidas a Reservas Voluntarias Gs. 336.211.091.475 previa deducción del monto que corresponde a Reserva Legal Gs 84.052.772.869, también el representante del accionista mociona la distribución del total de reservas voluntarias al 31/12/12 que alcanza la suma de Gs 326.754.910.130.-

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 de Gs.69.613.290.900, 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 2013 en el rubro "ajustes de resultados de ejercicios anteriores - pérdidas" un total de Gs 136.251.936 correspondiente a los siguientes conceptos: presentación de cliente de cheque administrativo ya fuera dado de baja del sistema (Ejercicio 2012 G/ 832.943.906 correspondiente a los siguientes conceptos: Devolución de intereses de préstamos cobrados en exceso al Cliente Uninoble).

E Información referente a las contingencias - Líneas de crédito

Líneas de Crédito	Saldo contable
	G
Año 2013	
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	708.840.572.124
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	1.569.159.924.197
Otras líneas acordadas	-
Total	2.278.000.496.321
Año 2012	
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	-
Total	1.781.454.460.558

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 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.

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 de	
	2013 G	2012 G
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	4.908.071.155.115	5.623.975.383.403
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	4.866.657.598.873	5.636.842.281.819
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera (1)	21.413.556.242	(12.866.898.416)
Ganancias por valuación de otros activos en moneda extranjera	13.358.922.841	15.743.325.530
Pérdidas por valuación de otros pasivos en moneda extranjera	11.796.983.446	15.158.822.095
Diferencia de cambio neta sobre otros activos en moneda extranjera (2)	1.561.939.395	584.503.435
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera (1) + (2)	22.975.495.637	(12.282.394.981)

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	
	2013 G	2012 G
Otros impuestos nacionales	11.679.565.485	10.851.134.051
Multas, Recargos e Intereses	26.875.495	1.321.346
Donaciones	923.563.649	906.105.233
Pagos a terceros por servicios	26.681.248.480	23.284.454.090
Servicio de mensajería	14.061.038.100	11.819.833.393
Gastos tarjetas de créditos	22.581.821.031	19.286.965.201
Servicios de SAC	7.011.070.759	7.027.035.906
Referencias Comerciales (Inforconf-Tasaciones)	2.780.903.632	2.127.496.962
Servicios de Terceros-Clearing	1.577.433.048	1.817.512.320
Otras pérdidas diversas	17.072.810.360	21.717.817.248
Comis. Pagadas Red/Pagos - Afinidad	4.714.521.287	3.240.497.328
Locación de depósitos	532.820.133	537.176.547
Pago de expensas	554.152.420	524.947.553
Total Otras pérdidas operativas - Otras	110.197.823.879	103.142.297.178

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 2013 y 2012, que constituyen gastos no recuperables, ascienden a aproximadamente G/ 39.718 millones y G/ 31.382 millones respectivamente.

G Hechos Posteriores al cierre del ejercicio

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros (26 de febrero de 2014), 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 2013.

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	
	2013 G	2012 G
Encaje Legal - Guaraníes	763.206.283.278	605.232.609.631
Encaje Legal - Moneda Extranjera	789.202.708.009	577.433.215.799
Encaje especial - Resolución N° 1/131 y 189/93	642.430.283	576.912.420
Depositos por Operaciones Monetarias	204.245.263.217	0
Depósitos en guaraníes	0	143.803.990.841
Depósitos en dólares americanos	18.617.554.767	2.012.257.913
Total	1.775.914.239.554	1.329.058.986.604

Los encajes legales, cuya disponibilidad está restringida, se originan en las siguientes disposiciones del Banco Central del Paraguay vigentes al 31 de diciembre de 2013:

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 adelanto	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%
Título 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	
	2013 G	2012 G
Cargos pagados por anticipado	53.353.000.165	42.555.013.489
Anticipos de Impuestos Nacionales	36.244.753.040	30.829.054.393
Impuesto al valor agregado a deducir	15.813.153.565	4.198.916.444
Deudores por venta de bienes a plazo - neto de ganancias a realizar	127.359.491	322.769.973
Gastos a recuperar	17.191.118.850	18.016.172.915
Diversos	3.812.890.168	829.316.264
Provisiones	(1.889.836.907)	(2.005.030.003)
Total	124.652.438.372	94.746.213.475

K Obligaciones por intermediación financiera

El saldo se compone como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013 Gs	2012 Gs
SECTOR FINANCIERO		
Depósitos	512.973.665.048	338.313.127.328
Corresponsales aceptantes de créditos documentarios	66.011.322.886	74.011.293.977
Operaciones a Liquidar	282.896.508.075	5.784.328.767
Préstamos obtenidos de la AFD (*)	99.574.831.080	78.158.684.179
Préstamos de entidades financieras locales	100.000.000.000	-
Préstamos de entidades financieras del exterior (**)	391.054.739.362	368.525.806.641
Acreeedores por cargos financieros devengados	12.419.093.112	6.212.348.198
Total sector financiero	1.464.930.159.563	871.005.589.090
SECTOR NO FINANCIERO		
Depósitos - Sector privado		
Cuentas corrientes	3.514.912.716.657	2.483.237.855.861
Depósitos a la vista	1.617.471.878.718	1.297.564.556.220
Administración por cuenta de terceros	24.265.971.348	48.495.906.035
Ahorro programado y giros	22.793.737.334	10.439.354.368
Certificados de depósito de ahorro	1.507.866.583.429	1.120.499.975.605
Depósitos a la vista combinadas con Clas. Ctes.	1.845.824.430.958	1.431.750.554.670
Acreeedores por documentos para compensar	19.865.431.472	33.451.008.772
	8.553.000.749.916	6.425.439.211.531
Obligaciones por tarjetas de crédito	49.114.801.465	35.692.782.107
Depósitos - Sector público		
Cuentas corrientes	153.074.781.304	84.643.979.346
Depósitos a la vista	95.117.845.187	7.277.579.584
Depósitos a la vista combinadas con Clas. Ctes.	243.492.129.401	194.219.658.831
Certificados de depósito de ahorro	647.526.547.274	611.627.207.274
	1.139.211.303.166	897.768.425.035
Operaciones a liquidar	578.726.397.335	284.103.218.514
Acreeedores por cargos financieros devengados	29.381.610.657	26.430.266.770
Total sector no financiero	10.349.434.862.539	7.669.433.903.957

(*) Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo, con fechas de vencimiento comprendidas entre el 11 de enero de 2014 y el 15 de abril de 2033, 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 2012) y entre 6% y 8,50% en US\$ (entre 6% y 8,5% al 31 de diciembre de 2012).

(**) El saldo al 31 de diciembre de 2013 corresponde a los siguientes préstamos: US\$ 15.119.615,11 tomados Citibank OPIC cuyas tasas oscilan entre 4,80 y 5,11 %, con fechas de vencimiento del 1° de mayo de 2014, US\$ 12.033.334.- Citibank NY con vencimiento 03/11/14 a una tasa del 3,31%; Préstamos IFC por US\$ 20.000.002.- a la tasa de 4,213% cuyo vencimiento va al 15/06/15; Deutsche Bank US\$ 21.462.063,10 vencimiento al 15/07/14 y tasas del 0,94% al 1,02%; Commerzbank USD por US\$ 11.054.000 a una tasa de 2,88% y vencimiento al 02/07/17.-

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: 4 de abril de 2014

Fecha de publicación: 25 de abril de 2014

Calificadora: 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

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:

	Minima M/N	Máxima M/N	Minima M/E	Máxima M/E
31 de diciembre de 2013				
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 2012				
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

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

	31 de diciembre	
	2013 G	2012 G
CUENTAS DEL ACTIVO		
Créditos Vigentes por intermediación financiera SNF	0	5.544.772.941
Créditos Diversos	7.399.744.626	4.734.641.418
Bancos en el exterior		
Total	7.399.744.626	10.279.414.359
CUENTAS DE PASIVO		
Depósitos	57.309.306.491	56.482.824.143
Provisiones pagos al exterior – Tarjetas de Créditos	-	-
Total	57.309.306.491	56.482.824.143

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

	31 de diciembre de	
	2013 G	2012 G
CUENTAS DE CONTINGENCIAS		
Créditos documentarios a negociar	93.324.710.614	81.498.652.224
Total	93.324.710.614	81.498.652.224
CUENTAS DE ORDEN		
Créditos abiertos por corresponsales		
Garantías recibidas	54.633.576.200	
Total	54.633.576.200	0

L.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	
	2013 G	2012 G
GANANCIAS FINANCIERAS		
Colocaciones en el sector financiero	-	-
Ganancias por servicios	1.987.370.877	1.927.978.231
Perdidas financieras	3.989.352.956	-1.469.477.546
Perdidas Operativas Diversas	-1.985.345.152	-1.631.739.303
	-	-
Total	3.991.378.681	(3.101.216.849)

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 2013 a G/. 823.000.000 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	
	2013 G	2012 G
Garantías recibidas		
Garantías reales computables	12.417.441.545.470	8.062.504.940.785
Administración de Valores y depósitos	34.192.534.536	68.873.034.419
Negocios en el exterior y cobranzas		
Cobranzas de Importación	8.354.870.768	8.868.554.872
Cobranzas de Importación vencidas	581.812.475	536.003.466
Corresponsales por cobranzas remitidas	20.103.144.877	2.778.728.874
Créditos abiertos por Corresponsales	13.668.877.744	6.341.646.516
Otras cuentas de orden		
Otras cuentas de orden – Diversas	98.312.727.838	0
Mandatos y comisiones	0	0
Pólizas de seguros contratadas	205.249.066.000	533.141.134.294
Cheques de viajeros a negociar	-	-
Deudores Incobrables	143.662.617.273	115.528.528.193
Posición de cambios	282.227.440.423	249.906.936.037
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	13.223.794.637.404	9.048.479.507.456

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 o determinado valor o realizar una inversión, ni aval o garantía de una inversión y su emisor.
Mayor información sobre esta calificación en : www.itaup.com.py | www.feller-rate.com.py