

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

ACTIVO	31 de diciembre de		PASIVO	31 de diciembre de	
	2015 Guaraníes	2014 Guaraníes		2015 Guaraníes	2014 Guaraníes
DISPONIBLE			OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota K)		
Caja	663.480.283.916	806.692.189.162	Depósitos	423.811.557.277	570.846.729.582
Banco Central del Paraguay (Nota J)	2.863.634.193.865	2.317.016.195.494	Corresponsales créditos documentarios diferidos	49.613.488.732	46.862.217.122
Otras instituciones financieras	731.995.613.842	588.323.072.290	Préstamos de Entidades Financieras	796.792.965.532	574.900.393.226
Cheques y otros documentos para compensar	70.249.608.543	72.832.634.383	Operaciones a Liquidar	454.846.703.817	704.077.751.384
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones)	919.682.920 (252.908.864)	905.548.000 (230.428.740)	Acreeedores por cargos financieros devengados	8.442.400.802	6.866.920.526
	<u>4.330.026.474.222</u>	<u>3.785.539.210.583</u>	OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota K)		
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS (Nota C.c.3)	<u>1.413.793.835.088</u>	<u>1.598.127.309.289</u>	Depósitos - Sector privado	11.355.429.437.685	10.039.095.921.479
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO			Depósitos - Sector público	1.521.601.538.078	1.400.004.535.982
Colocaciones - Otras instituciones financieras	1.353.246.561.682	779.333.150.936	Otras obligaciones por intermediación financiera	34.995.711.822	55.410.742.760
Préstamos a entidades financieras	74.718.262.440	54.590.750.000	Operaciones a liquidar	665.174.654.638	519.778.611.478
Operaciones a Liquidar	453.167.258.233	701.794.518.553	Obligaciones a Debituras y Bonos Emitidos	168.009.100.000	-
Deudores por productos financieros devengados	13.639.398.360	12.028.421.511	Acreeedores por cargos financieros devengados	45.900.492.715	35.832.837.877
	<u>1.894.771.480.715</u>	<u>1.547.746.841.000</u>	OBLIGACIONES DIVERSAS		
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota C.c.3.2)			Acreeedores fiscales y sociales	51.803.203.909	18.478.771.226
Préstamos	9.949.172.016.109	8.786.577.443.731	Cuentas a pagar	337.648.574.414	117.536.805.963
Operaciones a liquidar	634.332.634.420	520.242.938.199	Ingresos Percibidos no devengados	1.376.816.671	1.061.749.290
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones)	96.877.668.572	83.578.731.874		<u>391.028.594.794</u>	<u>137.097.326.579</u>
	<u>10.585.271.364.740</u>	<u>9.293.341.548.611</u>	PROVISIONES Y PREVISIONES		
CRÉDITOS DIVERSOS (Nota J)	<u>163.351.322.255</u>	<u>118.984.354.551</u>		<u>144.553.150.914</u>	<u>129.957.904.536</u>
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota C.c.3.3)			TOTAL DEL PASIVO	<u>16.059.653.852.806</u>	<u>14.220.731.912.531</u>
Préstamos Sector no Financiero	221.103.532.945	176.782.892.059	PATRIMONIO NETO		
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones)	3.214.573.380	2.264.477.013	CAPITAL INTEGRADO	<u>750.000.000.000</u>	<u>499.994.800.000</u>
	<u>(188.960.978.607)</u>	<u>(150.805.869.271)</u>	AJUSTES AL PATRIMONIO	<u>36.595.113.677</u>	<u>33.978.528.977</u>
	<u>35.357.127.718</u>	<u>28.241.499.801</u>	RESERVAS	<u>961.395.740.681</u>	<u>1.137.007.292.793</u>
INVERSIONES (Nota C.c.7)			UTILIDAD DEL EJERCICIO		
Títulos emitidos por el sector privado y Otras Inversiones	14.188.846.574	29.954.979.060	Para reserva legal	152.037.298.029	124.864.729.577
Bienes adquiridos en recuperación de créditos (Previsiones)	930.584.563	88.999.605	Neto a asignar	608.149.192.117	499.466.918.311
	<u>(8.735.659.685)</u>	<u>(22.483.712.810)</u>		<u>760.186.490.146</u>	<u>624.333.647.888</u>
	<u>8.383.771.452</u>	<u>7.610.260.855</u>	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	<u>2.508.117.644.504</u>	<u>2.395.314.269.658</u>
BIENES DE USO (Nota C.c.8)			TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>18.567.771.497.310</u>	<u>16.516.046.182.189</u>
Propias	97.831.720.652	99.998.420.011			
CARGOS DIFERIDOS (Nota C.c.9)	<u>38.784.400.468</u>	<u>36.456.737.488</u>			
TOTAL DEL ACTIVO	<u>18.567.771.497.310</u>	<u>16.516.046.182.189</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	
	2015 Guaraníes	2014 Guaraníes
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes - Sector financiero	61.754.122.906	53.520.063.332
Por créditos vigentes - Sector no financiero	1.083.164.792.016	999.040.703.653
Por créditos vencidos	970.029.758	852.463.463
Por valoración de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neto) - Nota F.1.2	97.862.479.980	7.500.223.844
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados	152.296.090.883	135.938.323.691
	<u>1.365.267.515.543</u>	<u>1.196.851.777.983</u>
PÉRDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Sector financiero	(41.790.897.573)	(42.494.440.887)
Por obligaciones - Sector no financiero	(241.367.813.980)	(712.386.352.153)
	<u>(283.143.811.553.11)</u>	<u>(754.880.793.140.941)</u>
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	<u>2.123.703.990</u>	<u>970.984.843</u>
PREVISIONES		
Constitución de provisiones	(284.958.368.075)	(163.678.705.507)
Pérdidas por amortización de bonificaciones y quitas	(5.729.912.387)	(8.269.596.579)
Desafectación de provisiones	200.725.587.172	101.933.917.636
	<u>(89.962.693.290)</u>	<u>(69.999.384.450.849)</u>
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES	<u>1.022.161.010.700</u>	<u>76.690.393</u>
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	392.159.690.090	378.379.014.957
Pérdidas por servicios	(2.690.918.093)	(102.130.988.635)
	<u>299.468.771.997</u>	<u>276.248.026.322</u>
RESULTADO BRUTO	<u>1.321.630.082.697</u>	<u>1.126.224.626.515</u>
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Resultado por operaciones de cambio (neto)	34.040.303.986	32.357.923.875
Rentas de bienes	2.642.769.660	1.995.463.982
Otras	12.104.805.517	8.548.085.105
	<u>48.787.879.163</u>	<u>42.901.472.962</u>
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		
Retribución del personal y cargas sociales	(181.442.261.569)	(156.481.270.320)
Gastos generales y operativos	(183.604.819.112)	(171.771.089.544)
Depreciación de bienes de uso	(28.774.670.690)	(23.127.285.258)
Amortización de cargos diferidos	(9.852.185.641)	(5.062.154.867)
Otras - Nota F.1.3	(139.203.756.046)	(127.097.315.734)
Por valoración de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto) - Nota F.1.2	437.649.158	(1.017.331.698)
	<u>(542.450.043.900)</u>	<u>(485.556.647.421)</u>
RESULTADO OPERATIVO NETO	<u>827.967.917.960</u>	<u>681.569.052.056</u>
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Pérdidas extraordinarias	(8.132.377.743)	(6.764.370.902)
Ganancias Extraordinarias	8.162.365.642	10.015.947.813
	<u>29.987.899</u>	<u>3.251.576.911</u>
AJUSTES DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Ganancias	4.985.356.231	-
Pérdidas	-	(2.048.909.640)
	<u>4.985.356.231</u>	<u>(2.048.909.640)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	<u>832.983.262.090</u>	<u>684.772.319.327</u>
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(72.706.771.044)</u>	<u>(60.438.671.439)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>760.186.490.146</u>	<u>624.333.647.888</u>
Resultado por acción	<u>811</u>	<u>999</u>

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

	31 de diciembre de	
	2015 Guaraníes	2014 Guaraníes
Garantías otorgadas	249.691.063.559	133.077.977.904
Créditos documentarios	478.353.000.160	308.855.952.285
Líneas de crédito	2.416.507.490.955	2.186.218.939.528
Diversos	2.183.432.653	8.077.729.379
	<u>3.146.934.987.327</u>	<u>2.636.205.699.136</u>
Total de cuentas de orden (Nota M)	<u>18.779.284.517.520</u>	<u>16.841.577.026.110</u>

CERTIFICADO: Que la presente es Fotocopia Auténtica de Original

Carmen Díaz de Bedoya
Escritorana Pública
Reg. Nº 16
Juan E. O'Leary Nº 1.091
Tel. 447-586
Asunción - Paraguay



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

27 de febrero de 2015

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 reflejan el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2014, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año que terminó en esa fecha. Los estados financieros de Banco Itaú Paraguay S.A. al 31 de diciembre de 2013 fueron examinados por otros auditores independientes, quienes en su dictamen de fecha 20 de febrero de 2014 emisionaron una opinión sin salvedades sobre los mismos.

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 valoración 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 a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros, así 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 planificación y ejecutemos la auditoría con el objeto de obtener seguridad razonable de que los estados financieros están 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 2014, los resultados de sus operaciones, las variaciones del patrimonio y los flujos de caja por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables, los criterios de valoración y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictadas por el Banco Central del Paraguay.

PricewaterhouseCoopers

Gentle (Señor) (Señor)
Compañía de Asesores Públicos del Paraguay
Mención al Real Decreto "Ley 11" 103/2011
Registro en el Libro Profesional Nº 10

PricewaterhouseCoopers, General Díaz 521, Edif. Internacional First, Piso 6º, Asunción, Paraguay. T: +5952 0 818 8000, F: +5952 0 818 8005, www.pwc.com/paraguay
© 2015 PricewaterhouseCoopers. Todos los derechos reservados. En este documento PwC refiere a la sociedad del Paraguay PricewaterhouseCoopers.



DIRECTORIO
Presidente: VIVIANA VARAS
EDSON SILVA
Directores:
ANTONIO CARLOS DOS SANTOS
FABIANA PASCON
JOSÉ FELIX VALENCIA HIOS

Mario Dido Duran Martínez
Mario Dido Duran Martínez
Contador
Mat. No. DUMM 6033805-99

Ing. Leonardo Martínez
Ing. Leonardo Martínez
Síndico

Antonio Carlos Dos Santos
Antonio Carlos Dos Santos
Director

Viviana Varas
Viviana Varas
Presidente

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

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 2014	500.000.000.000	30.368.664.396	336.211.001.475	344.112.254.969	-	542.889.837.824	1.753.581.848.664
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	542.889.837.824	(542.889.837.824)	-
Afectación de utilidades acumuladas a reservas voluntarias (7)	-	-	434.311.870.259	-	(434.311.870.259)	-	-
Indexación de capital (6)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reserva legal (6)	-	-	-	108.577.967.565	(108.577.967.565)	-	-
Rescate de Acciones (6)	(5.200.000)	-	-	-	-	-	(5.200.000)
Afectación de utilidades para pago de dividendos (6)	-	-	(86.205.891.475)	-	-	-	(86.205.891.475)
Incremento neto de la reserva de revaluó	-	3.609.864.581	-	-	-	-	3.609.864.581
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	624.333.647.888	624.333.647.888
Saldos al 31 de diciembre de 2014	499.994.800.000	33.978.528.977	684.317.070.259	452.690.222.534	-	624.333.647.888	2.295.314.269.658
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	624.333.647.888	(624.333.647.888)	-
Afectación de utilidades acumuladas a reservas voluntarias (7)	-	-	499.466.918.310	-	(499.466.918.310)	-	-
Indexación de capital (7)	250.005.200.000	-	-	-	-	-	250.005.200.000
Constitución de reserva legal (7)	-	-	-	124.866.729.578	(124.866.729.578)	-	-
Rescate de Acciones (7)	-	-	-	-	-	-	-
Afectación de utilidades para pago de dividendos (7)	-	-	(550.000.000.000)	-	-	-	(550.000.000.000)
Incremento neto de la reserva de revaluó	-	2.616.884.700	-	-	-	-	2.616.884.700
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	760.186.490.146	760.186.490.146
Saldos al 31 de diciembre de 2015	750.000.000.000	36.595.413.677	383.778.788.569	577.556.952.112	-	760.186.490.146	2.508.117.644.504

(1) Ver Nota 03.2
(2) Ver Nota 03.4
(3) Ver Nota 03.4

(6) Aprobado por Asambleas de Accionistas de fecha 30/08/14
(7) Aprobado por Asambleas de Accionistas de fecha 04/03/15 y 29/09/15

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	
	2015 Guaraníes	2014 Guaraníes
I- FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Aumento neto de préstamos a clientes	(440.989.300.458)	(1.345.609.535.885)
Aumento neto por depósitos recibidos de clientes y de otras instituciones financieras	522.523.595.007	1.647.359.506.403
Intereses cobrados	1.284.886.098.665	1.181.252.856.522
Intereses pagados	(273.676.151.715)	(248.420.565.920)
Ingresos por servicios varios	399.469.071.997	276.248.026.122
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(152.133.699.077)	(156.229.173.819)
Pagos de impuesto a la renta	(71.404.312.205)	(60.061.962.807)
Otros ingresos y egresos - neto	(243.784.206.583)	(229.892.524.055)
Adquisición de valores públicos y privados	185.925.871.965	(235.003.672.565)
Disminución de colocaciones en el exterior	(304.795.111.614)	(78.915.115.985)
Flujo neto de caja de actividades operativas (a)	806.021.855.982	750.718.838.011
II- FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de bienes de uso y mejoras de instalaciones en inmuebles arrendados	(45.154.897.953)	(54.758.670.489)
Flujo neto de caja de actividades de inversión (b)	(45.154.897.953)	(54.758.670.489)
III- FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIERAS		
Incremento de deudas con otras entidades	(159.109.026.827)	24.283.624.482
Dividendos pagados	(950.000.000.000)	(86.205.891.475)
Rescate de acciones	-	(5.200.000)
Flujo neto de caja de actividades financieras (c)	(709.109.026.827)	(61.927.466.993)
Aumento neto de caja (a) + (b) + (c)	51.757.931.202	634.032.700.529
Ganancia por valuación de disponibilidades	492.751.812.555	23.354.478.334
Variaciones de provisiones sobre disponibilidades	(22.460.118)	370.669.691
Disponible al inicio del año	3.785.539.210.583	3.127.781.362.029
Disponible al final del año	4.330.026.474.222	3.785.539.210.583

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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 2014 han sido considerados y aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 04 de marzo de 2015.

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 2015 la entidad cuenta con 89 oficinas de atención al público (Sucursales, Agencias, Puestos de Atención Bancarios y Corresponsales no Bancarios) y 805 funcionarios (795 funcionarios al 31 de diciembre de 2014).

b.2 Base de preparación de los estados financieros

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 2015 la entidad cuenta con 89 oficinas de atención al público (Sucursales, Agencias, Puestos de Atención Bancarios y Corresponsales no Bancarios) y 805 funcionarios (795 funcionarios al 31 de diciembre de 2014).

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 2015 y 2014 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 2015				
Bancard SA - Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	5.916.294.689	6,67 %
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A	Minoritaria	Guaraníes	88.670.000	-
VISA INTERNACIONAL - Estados Unidos	-	Dólares americanos	8.284.275.314	-
Total			14.289.240.003	-
Año 2014				
Bancard SA - Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	5.262.294.689	6,67 %
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A	Minoritaria	Guaraníes	88.670.000	-
VISA INTERNACIONAL - Estados Unidos	-	Dólares americanos	22.074.477.185	-
Total			27.425.441.874	-

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

b.5 Composición del capital y características de las acciones

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Capital Autorizado	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Capital suscrito pendiente de integración	750.000.000.000	500.000.000.000
Capital Integrado	750.000.000.000	499.994.800.000

El Capital Integrado está compuesto por 750.000.000 acciones ordinarias nominativas de \$1.000 cada una.

Al 31 de diciembre de 2015, la composición accionaria de la entidad es como sigue:

Accionista	Porcentaje de Participación	País
1. Itaú - Unibanco	99,99688	Brasil
2. Estrel - Estudos, Representacoes e Administ Ltda.	0,00312	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 Rios 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 04 de marzo de 2015.

CERTIFICO: Que la presente es Fotocopia Auténtica del original de
 de Carmen Díaz de Bedoya
 Reg. N° 716
 Juan E. O'Leary N° 1.091
 Tel. 447-368
 Asunción - Paraguay

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	
	2015 G	2014 G
Dólares	5.808.91	4.629.00
Libras Esterlinas	8.619.20	7.205.50
Francos Suizos	5.869.12	4.684.27
Yenes	48.16	38.76
Reales	1.456.10	1.739.05
Euros	6.337.08	5.634.42
Pesos Argentinos	447.34	541.44

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 devengadas en resultados, con las excepciones señaladas en nota F.1.1.

A continuación se resume la posición en moneda extranjera de la entidad:

Concepto	31 de diciembre de			
	2015		2014	
	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G
Activos totales en moneda extranjera	1.448.256.468,87	8.409.894.972.106	1.487.387.185,74	6.885.115.283.223
Pasivos totales en moneda extranjera	1.395.732.223,92	8.104.891.408.773	1.426.089.228,71	6.601.367.039.919
Posición comprada en moneda extranjera	52.524.244,95	305.003.563.333	61.297.957,05	283.748.243.304

Concepto	Posición		Posición arbitrada a US\$
	Comprada	Vendida	
Posición al 31 de diciembre de 2015			
- Moneda que supera el 10% del tope de posición			
- Dólares estadounidenses	299.567.513.596	-	51.588.110,28
- Otras	5.436.049.777	-	896.134,67
Total	305.003.563.333	-	52.524.244,95
Posición al 31 de diciembre de 2014			
- Moneda que supera el 10% del tope de posición			
- Dólares estadounidenses	283.364.604.891	-	61.215.079,91
- Otras	363.638.413	-	82.877,12
Total	283.748.243.304	-	61.297.957,05

La posición en moneda extranjera registrada al 31 de diciembre de 2015 obedece a una decisión de Itaú Unibanco Holding de mantener una posición comprada por aproximadamente US\$ 52 Millones para protección del capital, como compensación a la ausencia de instrumentos financieros adecuados para ese fin.

Al cierre del año 2015 la depreciación del guaraní respecto al dólar estadounidense fue del 25,44%, en comparación con el cierre del año 2014 (depreciación de 0,95% en el año 2014 con respecto al 2013).

c.2 Efectivo y equivalentes de efectivo, incluyendo depósitos en el Banco Central del Paraguay

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.1.1.

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			
		2015		2014	
		Valor Nominal	Valor Contable	Valor Nominal	Valor Contable
Bonos del Tesoro Nacional	Dólares	2.903.455.000	2.903.455.000	4.434.582.000	4.434.582.000
Bonos del Tesoro Nacional Letras de Regulación Monetaria	Guaraníes	408.315.000.000	408.315.000.000	677.464.000.000	677.464.000.000
Renta de valores	Guaraníes	1.124.640.000.000	953.243.087.541	1.169.620.000.000	856.282.370.805
TOTAL		1.535.858.455.000	1.413.793.835.088	1.851.518.582.000	1.598.127.309.289

Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en cartera al 31 de diciembre de 2015 fluctúan entre 5,94% y 13,50% en moneda nacional (al 31 de diciembre de 2014 fluctuaban entre 5,90% y 14,00% 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 los 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 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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.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" y "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como resultados en el momento de su realización. Ver nota F.1.1.

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 2015 la Entidad ha constituido, en base a criterios de máxima prudencia valorativa expresados 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 \$47.032.193.556 - (\$27.865.021.546 al 31 de diciembre de 2014). Ver notas C.c.5.2 y C.c.5.3.

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 2015 y 2014 a \$11.559.924.006 - y \$8.361.003.595 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 2015, fluctúan entre 3,25% y 7,75 %, % en moneda extranjera y entre 7,0% y 15,00% en moneda local (al 31 de diciembre de 2014 fluctúan entre 2,95% y 9,50% en moneda extranjera y 6,00% y 15,00% en moneda local).

c.5.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

Concepto	31 de diciembre de	
	2015 G	2014 G
Préstamos a plazo fijo no reajustables	2.339.368.465.885	2.536.855.982.393
Préstamos amortizables no reajustables	5.436.165.428.804	4.183.917.622.693
Créditos utilizados en cuentas corrientes	173.649.607.433	154.798.283.701
Deudores por créditos documentarios negociados	124.453.695	-
Deudores por créditos documentarios diferidos	49.613.488.731	46.892.217.121
Deudores por utilización de tarjetas de crédito	1.308.056.920.389	1.305.636.004.514
Documentos descontados	134.040.740.882	160.039.628.406
Operaciones a liquidar (*)	634.332.634.420	520.292.938.199
Préstamos con recursos administrados por AFD	228.230.776.711	187.042.044.899
Préstamos Sector Público	260.922.126.799	121.425.860.004
Deudores por productos financieros devengados	96.877.868.572	83.578.731.674
(-) Provisiones	(95.110.954.361)	(97.107.564.993)
Total	10.585.271.364.740	9.293.241.548.611

(*) 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 2015 y 2014 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					
Año 2015 (*)					
Categoría 1	10.244.364.609.365	3.694.077.554.599	-	3.227.960.930	10.241.136.608.435
Categoría 2	421.907.179.082	138.188.929.356	5	4.750.916.120	417.156.262.972
Categoría 3	7.054.536.480	-	25	1.921.071.360	5.643.465.120
Categoría 4	4.285.202.955	1.064.411.887	50	1.687.756.014	2.377.446.891
Categoría 5	1.430.660.173	212.000.000	75	966.065.666	464.594.517
Categoría 6	850.071.096	-	100	850.071.096	-
Provisiones genéricas y/o adicionales (***)	-	-	-	81.449.974.106	(81.449.974.106)
Total	16.830.382.319.101	3.831.542.895.842		95.110.954.361	10.285.271.364.740
Año 2014 (*)					
Categoría 1	9.277.994.023.273	2.713.193.037	0	5.205.168.932	9.272.788.854.341
Categoría 2	61.784.765.046	33.176.356	5	2.137.567.516	58.647.197.530
Categoría 3	12.004.572.031	101.528.891	25	2.782.023.519	9.212.548.512
Categoría 4	16.502.845.771	1.709.701	50	7.968.685.992	8.533.859.779
Categoría 5	13.159.974.950	1.241.007	75	9.784.717.735	3.375.257.215
Categoría 6	8.003.132.533	462.768	100	8.847.577.782	155.504.741
Provisiones genéricas y/o adicionales (***)	-	-	-	60.771.673.507	(60.771.673.507)
Total	9.390.448.113.604	2.851.252.366		87.167.564.993	9.293.241.548.611

(*) Las porcentajes de provisión y categorías de riesgo definidas para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 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.

(***) El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluye las provisiones genéricas otorgadas 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 \$3.302.936.006 (G\$ 46.590.272.822 al 31.12.2014), 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\$ 29.719.155.348 (G\$ 14.181.600.685 al 31.12.2014).

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 2014 inclusivo.

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 04 de marzo de 2015, los accionistas decidieron transferir la utilidad neta del ejercicio 2014 a Reservas voluntarias, menos el monto correspondiente a Reserva Legal del de Gs 124.866.729.577.-.

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 04 de marzo de 2015 el representante de los accionistas mociona que las utilidades del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014 que asciende a Gs 624.333.647.888 sean transferidas a Reservas Voluntarias Gs 499.466.918.310.- previa deducción del monto que corresponde a Reserva Legal Gs 124.866.729.577.- así mismo, en la mencionada Asamblea, se decide la distribución de reservas voluntarias por Gs 300.000.000.000 correspondientes a utilidades de ejercicios anteriores.

Finalmente, tal se menciona en la Nota D.d.3 d) la utilidad neta del ejercicio 2014, fue destinado a Reservas Voluntarias previa deducción de la reserva legal de Gs 124.866.729.578, con lo cual al 31 de diciembre de 2014 el saldo de dicha reserva voluntaria asciende a Gs 383.778.788.569.-.

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 no ha registrado durante el ejercicio 2015 en el rubro "ajustes de resultados de ejercicios anteriores - pérdidas" un total de Gs cero. (Ejercicio 2014 Gs 2.048.909.640.- correspondiente a los siguientes conceptos: Pagos a Tigo correspondiente a facturaciones año 2013 según acuerdo comercial)

E Información referente a las contingencias - Líneas de crédito

Líneas de Crédito	31 de diciembre de	
	2015 G	2014 G
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	748.470.842.207	633.988.402.440
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	1.668.027.648.688	1.552.230.537.088
Total	2.416.507.490.895	2.186.218.939.528

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", que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro. Ver nota C.c.5.

b) Las ganancias por valuación de aquellas operaciones de créditos e inversiones en moneda extranjera vencidas o clasificadas 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	
	2015 G	2014 G
Generancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	10.152.187.022.479	6.007.808.102.068
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	10.055.104.542.499	8.000.308.078.224
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera (1)	97.982.479.980	7.506.033.844
Generancias por valuación de otros activos en moneda extranjera	16.752.659.235	14.839.040.554
Pérdidas por valuación de otros pasivos en moneda extranjera	18.925.007.078	15.956.372.252
Diferencia de cambio neta sobre otros activos en moneda extranjera (2)	437.649.158	(1.017.331.698)
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera (1) - (2)	97.520.128.128	6.482.692.148

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	
	2015 G	2014 G
Otros impuestos nacionales	14.880.449.648	13.862.872.737
Multas, Recargos e Intereses	27.914.884	1.138.574
Donaciones	304.927.538	389.998.410
Pagos a terceros por servicios	32.854.530.215	31.384.231.998
Servicio de mensajería	14.381.376.632	13.129.554.677
Gastos tarjetas de créditos	31.834.783.165	24.366.304.463
Servicios de SAC	9.983.215.887	9.089.287.575
Referencias Comerciales (Inforconf-Tasaciones)	2.510.363.720	2.819.711.728
Servicios de Terceros-Clearing	1.739.531.084	1.901.591.647
Otras pérdidas diversas	22.707.629.385	22.856.030.721
Comisiones Pagadas Red/Pagos - Afinidad	6.481.972.256	6.245.396.430
Locación de depósitos	589.771.268	535.467.676
Pago de expensas	927.290.364	555.729.098
Total Otras pérdidas operativas - Otras	139.203.756.046	127.097.315.734

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 2015 y 2014, que constituyen gastos no recuperables, ascienden a aproximadamente Gs 49.943 millones y Gs 61.611 millones respectivamente.

G Hechos Posteriores al cierre del ejercicio

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2015 y la fecha de preparación de estos estados financieros (26 de febrero de 2016), 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 2014.

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	
	2015 G	2014 G
Encaje Legal - Guaraníes	985.000.000.000	940.976.389.443
Encaje Legal - Moneda Extranjera	1.678.716.182.200	1.027.755.688.959
Encaje especial - Resolución N° 1/131 v 189/93	1.472.464.633	26.448.378.587
Depósitos por Operaciones Monetarias	102.020.076.551	253.724.223.771
Depósitos en guaraníes	7.131.033.174	-
Depósitos en dólares americanos	108.294.437.307	68.111.514.734
Total	2.883.634.193.865	2.317.016.195.494

Los encajes legales, cuya disponibilidad está restringida, se originan en las siguientes disposiciones del Banco Central del Paraguay vigentes al 31 de diciembre de 2015:

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 adelante	18%	-	-
Cuenta corriente	18%	-	-
Depósitos de ahorro	18%	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	18%	0%
CDA	-	18%	0%
Títulos de inversión	-	18%	0%

CERTIFICO: Que la presente es FOTOCOPIA AUTÉNTICA del original.

Carmen Díaz de Bedoya
Escribana Pública
I Reg. N° 710
Juan E. O'Leary N° 1.091
Tel. 447-566
Asunción - Paraguay

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	
	2015 G	2014 G
Cargos pagados por anticipado	83.830.884.069	66.068.715.612
Anticipos de Impuestos Nacionales	64.021.314.533	43.106.607.298
Impuesto al valor agregado a deducir	5.486.518.390	7.321.326.291
Deudores por venta de bienes a plazo - neto de ganancias a realizar	224.293.499	251.643.495
Gastos a recuperar	10.282.160.206	9.851.826.510
Diversos	814.042.236	3.579.069.983
Provisiones	(1.107.890.678)	(1.195.034.638)
Total	163.551.322.255	118.984.354.551

K Obligaciones por intermediación financiera

El saldo se compone como sigue:

	31 de diciembre	
	2015 G	2014 G
SECTOR FINANCIERO		
Depósitos	423.811.557.277	570.846.729.582
Corresponsales aceptantes de créditos documentarios	49.613.488.732	46.862.217.122
Operaciones a Liquidar	454.840.703.817	704.077.751.384
Préstamos obtenidos de la AFD (*)	207.411.782.414	141.427.753.017
Préstamos de entidades financieras locales	20.915.297.880	120.000.000.000
Préstamos de entidades financieras del exterior (**)	568.465.916.258	313.472.640.209
Acreedores por cargos financieros devengados	8.442.400.892	6.866.920.526
Total sector financiero	1.733.901.147.160	1.963.954.011.840
SECTOR NO FINANCIERO		
Depósitos - Sector privado	4.270.271.912.284	3.969.328.192.736
Cuentas corrientes	2.489.772.738.402	1.898.307.818.191
Depósitos a la vista	170.714.385.303	117.730.890.023
Administración por cuenta de terceros	36.888.938.555	33.275.757.893
Ahorro programado y otros	1.940.104.640.811	1.090.450.369.661
Certificados de depósito de ahorro	2.412.550.131.827	2.289.779.301.485
Depósitos a la vista combinados con Cuentas Corrientes	35.326.690.393	40.223.781.890
Acreedores por documentos para compensar	11.255.429.437.685	10.039.095.921.479
Obligaciones por tarjetas de crédito	34.995.711.822	55.410.742.760
Depósitos - Sector público	174.945.415.043	158.100.876.632
Cuentas corrientes	351.206.202.655	127.179.296.174
Depósitos a la vista	98.602.665.380	811.530.835.902
Depósitos a la vista combinados con Cuentas Corrientes	898.847.275.000	503.193.547.274
Certificados de depósito de ahorro	1.821.601.558.078	1.400.004.555.982
Operaciones a liquidar	665.174.654.638	519.778.611.478
Bonos emitidos en circulación	168.069.100.000	-
Acreedores por cargos financieros devengados	45.300.497.715	35.832.837.877
Total sector no financiero	13.790.570.959.938	12.050.122.689.576

(*) Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo, con fechas de vencimiento comprendidas entre el 29 de enero de 2016 y el 15 de agosto de 2033, a tasas de interés anual reajustables anualizado que oscilan entre 4,50% y 11,00% en moneda nacional (entre 7,00% y 11% al 31 de diciembre de 2014) y entre 6% y 8,50% en US\$ (entre 6% y 8,5% al 31 de diciembre de 2014).

(**) El saldo al 31 de diciembre de 2014 corresponde a los siguientes préstamos: US\$ 90.000.000 Préstamos BFC a una tasa del 3,712 %; US\$ 7.894.735,11 OPCI/Ceibán a una tasa del 4,80%.

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:

	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
31 de diciembre de 2015				
Ahorro a la vista	0,05	0,10	0,05	0,05
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 90 días (*)	0,25	2,50	0,05	0,05
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 180 días (*)	0,75	2,50	0,15	0,75
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 365 días (*)	1,00	4,50	0,25	1,25
Certificado de depósitos de ahorro - Más de 365 días (*)	1,50	5,50	0,25	2,00
31 de diciembre de 2014				
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	0,09
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

(*) 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	
	2015 G	2014 G
CUENTAS DEL ACTIVO		
Créditos Diversos	8.810.908.098	8.515.369.300
Bancos en el exterior	-	-
Total	8.810.908.098	8.515.369.300
CUENTAS DE PASIVO		
Depósitos	67.718.570.736	57.802.284.746
Total	67.718.570.736	57.802.284.746

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

	31 de diciembre de	
	2015 G	2014 G
CUENTAS DE CONTINGENCIAS		
Créditos documentarios a negociar	142.835.793.912	101.227.245.666
Total	142.835.793.912	101.227.245.666
CUENTAS DE ORDEN		
Créditos abiertos por corresponsales	20.549.121.466	30.225.008.655
Garantías recibidas	20.549.121.466	30.225.008.655

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	
	2015 G	2014 G
GANANCIAS FINANCIERAS		
Colocaciones en el sector financiero	24.061.050.549	-
GANANCIAS por servicios	3.385.895.944	2.170.266.781
Pérdidas financieras	(5.805.256.412)	(5.118.492.834)
Pérdidas Operativas Diversas	(2.999.991.275)	(2.472.845.459)
Total	18.641.698.806	(5.421.051.512)

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 2015 a Gs 206.100.000 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	
	2015 G	2014 G
Garantías recibidas		
Garantías reales computables	17.157.362.840.595	16.074.067.657.351
Administración de Valores y depósitos	37.390.534.469	34.192.534.498
Negocios en el exterior y cobranzas		
Cobranzas de Importación	11.474.432.298	8.419.098.379
Cobranzas de Importación vencidas	736.866.451	587.395.844
Corresponsales por cobranzas remitidas	44.458.202.877	29.185.641.741
Créditos abiertos por Corresponsales	8.550.226.507	44.608.860.842
Otras cuentas de orden		
Otras cuentas de orden - Diversas	97.500.000.000	97.500.000.000
Pólizas de seguros contratadas	892.313.568.731	89.535.425.000
Deudores Incobrables	224.504.292.299	179.732.169.152
Posición de cambios	305.003.563.333	283.748.243.303
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	118.779.284.517.520	18.841.577.926.840

CERTIFICADO: Este presente es FOTOCOPIA Auténtica de original.
 La del Carmen Díaz de Bedoya
 Escribana Pública
 Reg. N° 716
 Juan E. O'Leary N° 1.091
 Tel. 447-566
 Asunción - Paraguay

Entidad	Calificación Local	
Banco Itaú Paraguay S.A.	Solvencia	AAAPy
	Tendencia	Estable

NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener o determinar 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