

# Desempeño económico y financiero



## ¿Por qué este tema es relevante para nosotros?

Trabajamos para alcanzar el mejor desempeño económico posible, buscando lograr una actuación rentable y, por ende, sostenible en el tiempo. Con esta premisa, nos enfocamos en la generación y distribución eficiente de nuestros ingresos, buscando acompañar de esta manera el desarrollo económico de nuestros distintos grupos de interés, aportándoles valor.

El seguimiento que damos a diferentes índices financieros nos permite monitorear el estado de nuestras operaciones. Asimismo, el cuidado por el desempeño de nuestra cartera de créditos con políticas y delineamientos claros es fundamental, al ser la concesión de créditos una de las principales actividades de la empresa.

# Valor económico generado y distribuido

(GRI 201-1)

Este indicador muestra la forma en que los resultados obtenidos por el banco son destinados al pago de dividendos para los accionistas, al pago de servicios y productos a empresas proveedoras, a gastos relacionados a la operación de la empresa, a las obligaciones fiscales, al pago de remuneraciones y compensaciones para nuestros colaboradores, así como a la inversión realizada en las diferentes iniciativas y programas socioambientales promovidos por el banco y la Fundación Itaú.

En 2023 las operaciones de Banco Itaú Paraguay generaron un valor económico de Gs. 2.487.118 millones, lo que representó un aumento del 28,5% en comparación con el año anterior, explicado principalmente por el margen financiero, que tuvo un aumento del 36,1%. Con respecto al valor económico distribuido,

el mismo fue de Gs. 1.095.715 millones. Las partidas que registraron mayor incremento en comparación con el 2022, fueron la de pago a proveedores y gastos administrativos, que tuvo un aumento del 25%, y, la de pago de impuestos, que tuvo un incremento del 28,2%.

En el año 2023 no se distribuyeron dividendos a los accionistas.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Valor económico generado (VEG)</b>	<b>2.487.117.519</b>	<b>1.935.672.605</b>
Margen financiero	1.790.446.725	1.315.103.728
Ganancias por servicios	530.165.354	440.461.511
Comisiones por seguros	17.719.829	23.986.998
Ingresos extraordinarios	2.385.852	1.002.829
Otros ingresos	146.399.758	155.117.539
<b>Valor económico distribuido (VED)</b>	<b>1.095.714.554</b>	<b>896.423.239</b>
Dividendos	-	-
Proveedores y gastos administrativos (sin remuneraciones)	561.768.246	448.234.537
Pago de impuestos	130.687.602	101.960.553
Remuneraciones para colaboradores	392.632.796	336.896.912
Iniciativas sociales	10.625.909	9.331.236
<b>Valor económico retenido (VEG- VED)</b>	<b>1.391.402.965</b>	<b>1.039.249.366</b>
Previsiones sobre operaciones de crédito	223.802.151	182.179.750
Reservas	1.167.600.814	857.069.616

En miles de guaraníes.

# Nuestras operaciones

(GRI 102-7)

El estado de resultados del banco mostró en 2023 una utilidad neta de Gs. 1.167.601 millones, producto de una utilidad -antes del impuesto a la renta- de Gs. 1.260.606 millones, sobre la cual se abonó un Impuesto a la Renta de Gs. 93.005 millones, con una alícuota efectiva de 7,4%.

Dicha utilidad neta significó un aumento del 36% respecto a la obtenida en 2022. Con este resultado, Itaú ha logrado mantener el primer lugar entre los bancos del país que mejor resultado acumulado han obtenido en 2023.

Los activos de la entidad sumaron Gs. 32.648.563 millones, que comparados con los Gs. 28.863.447 millones de 2022, representaron un incremento del 13,1%, lo que nos ha permitido ocupar el tercer lugar en el sistema financiero local, con respecto a esta partida.

Por otra parte, los depósitos realizados en 2023 totalizaron Gs. 23.427.898 millones, un 8,6% más que los Gs. 21.578.686 millones registrados en 2022. Este resultado se debió principalmente al incremento en depósitos a plazo, con lo cual hemos logrado ocupar el segundo lugar dentro del mercado de sistema financiero local.

En tanto que los préstamos concedidos en 2023 totalizaron Gs. 17.630.341 millones, un 8,8% más que en 2022, cuando el monto fue de Gs. 16.201.246 millones. Así, Itaú Paraguay mantuvo el tercer lugar dentro del sistema financiero local.

## Principales índices

### • Índice ROE (Return on equity)

Este índice mide la rentabilidad obtenida por el banco sobre sus fondos propios.

El índice aumentó 2,53 puntos porcentuales en comparación a 2022, explicado principalmente por las utilidades, que incrementaron en 36%, mientras que, el saldo del patrimonio neto aumentó 26%. Este nivel de patrimonio cumple con límites gerenciales internos para gestión de riesgos.

<b>2021</b>	26,48%
<b>2022</b>	25,43%
<b>2023</b>	27,96%

### • Índice de Basilea

Este índice mide la aportación mínima de recursos de los socios o capital que debe tener el banco para hacer frente a los riesgos.

El aumento del índice obedece a la no remesa de dividendos de resultados de ejercicios anteriores.

<b>2021</b>	18,39%
<b>2022</b>	22,33%
<b>2023</b>	23,90%

<b>2021</b>	45,46%
<b>2022</b>	42,79%
<b>2023</b>	39,35%

### • Índice de eficiencia

Este índice relaciona los ingresos obtenidos por el banco con los gastos en los que tuvo que incurrir para conseguir dichos ingresos.

En 2023, hubo una mejora en comparación con el año 2022. Esta disminución fue de 3,45 puntos porcentuales acompañado por el crecimiento en el margen operativo.

## Principales cifras

Principales cifras	Sistema	2023		Sistema	2022	
		Itaú Paraguay	% Mercado		Itaú Paraguay	% Mercado
Activos totales	212.050.201	32.648.563	15,40%	184.616.625	28.863.447	15,63%
Préstamos totales	141.461.403	17.630.341	12,46%	127.016.064	16.201.246	12,76%
Tarjetas de crédito - Importe	3.714.860	1.526.203	41,08%	3.368.490	1.368.436	40,62%
Depósitos totales	147.193.852	23.427.898	15,92%	131.329.214	21.578.686	16,43%
Utilidades	4.337.450	1.167.601	26,92%	3.364.354	857.070	25,48%
Patrimonio neto	26.628.340	5.676.528	21,32%	23.223.879	4.508.927	19,42%

En millones de Guaraníes.

## Posicionamiento de Itaú en el mercado

2022	Activos	Préstamos	Depósitos	Utilidades	Eficiencia
<b>Ubicación en el Ranking sistema</b>	3° lugar	3° lugar	2° lugar	1° lugar	4° lugar
<b>Participación de mercado</b>	15,40%	12,46%	15,92%	26,92%	-

## Desempeño de la cartera de crédito

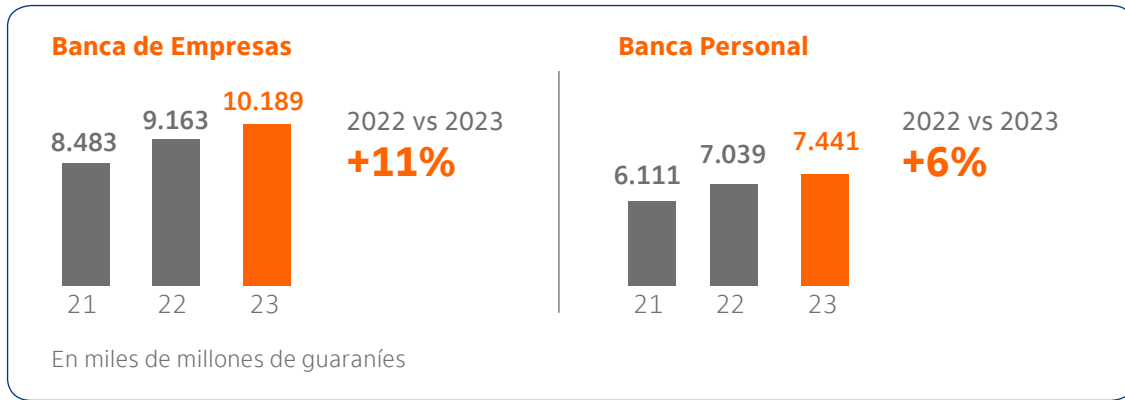
Buscamos la sustentabilidad a través de la gestión oportuna de nuestra cartera de crédito, enfocándonos en la calidad de los procesos, políticas y herramientas de créditos. Al mismo tiempo, intensificamos nuestros esfuerzos en la cobranza y recuperación de los mismos.

Nuestra cartera está dividida en dos grandes bloques de gestión; la Banca Personal y la Banca de Empresas. Los clientes de la cartera de la Banca Personal están clasificados en Personas físicas y Personas jurídicas. Generalmente realizan operaciones con tarjetas de crédito, préstamos personales, préstamos para la vivienda y financiamiento de vehículos. En esta banca también se incluye a las Pymes que operan principalmente con capital de giro.

En cuanto a la cartera de la Banca de Empresas, los préstamos están dirigidos a apoyar y financiar a grandes empresas vinculadas al sector productivo, comercial, industrial o de servicios, financiando capital operativo e inversiones de nuestros clientes. Además de las

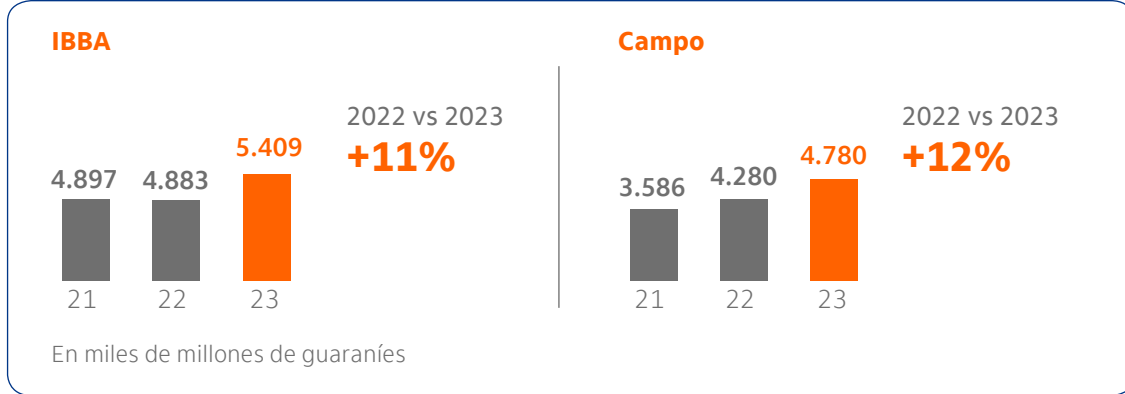
exigencias internas, se solicita una evaluación socioambiental para evaluar los riesgos de la operación y adecuar a los clientes a nuestras políticas.

## Evolución de la cartera de crédito por banca



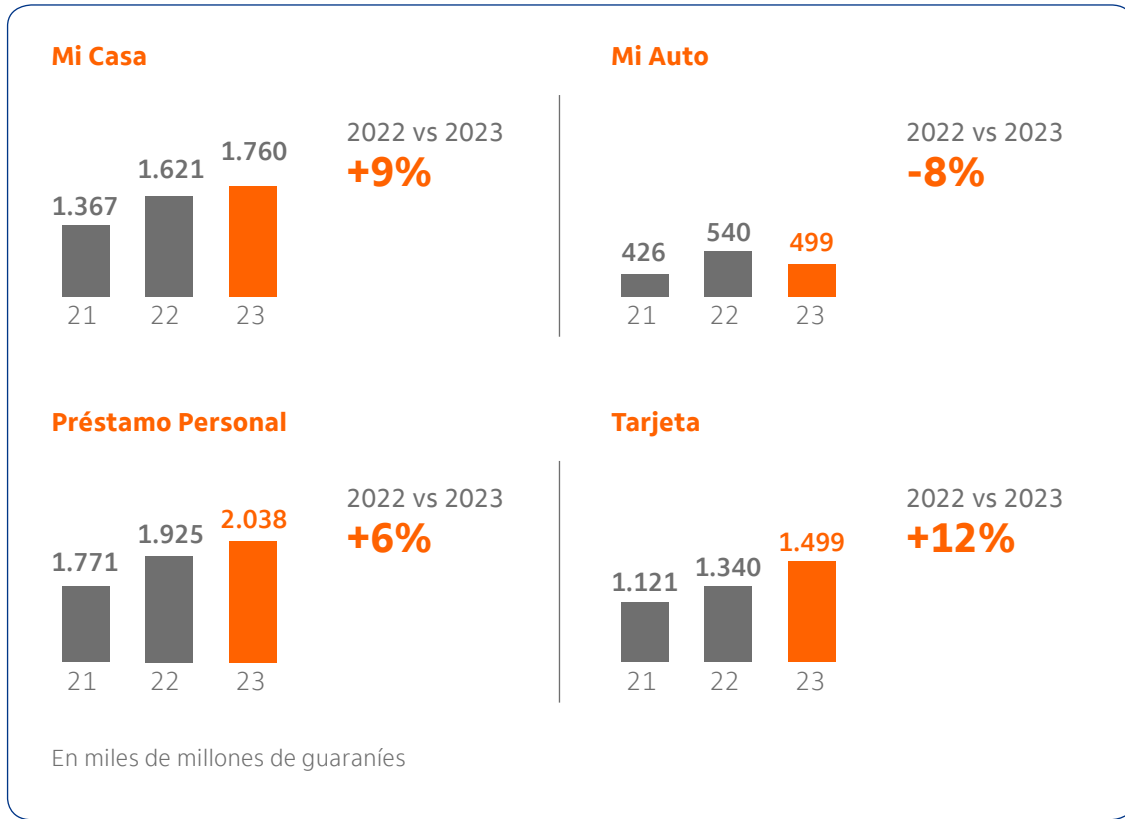
## Evolución de la cartera de crédito por segmentos y tipo de producto

### Banca empresas

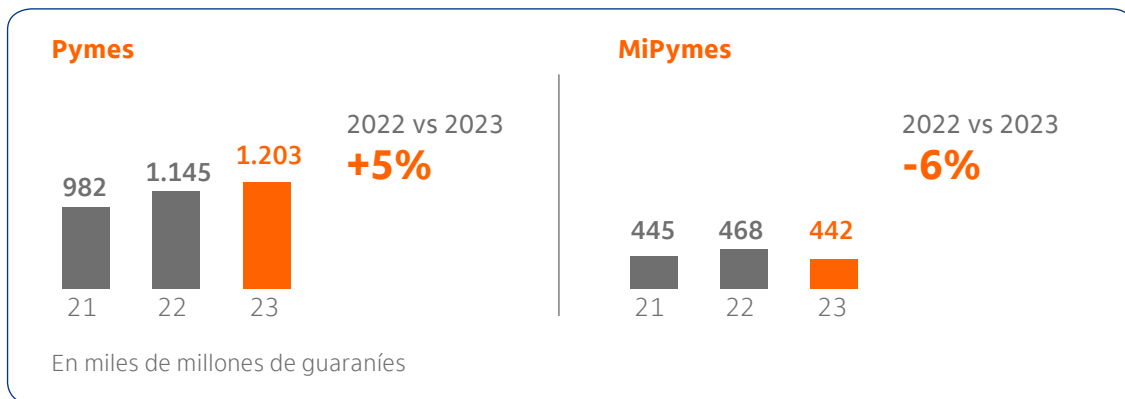


## Banca Personal

### Consumo personas físicas



### Consumo personas jurídicas



# Resultados de la gestión del riesgo de crédito

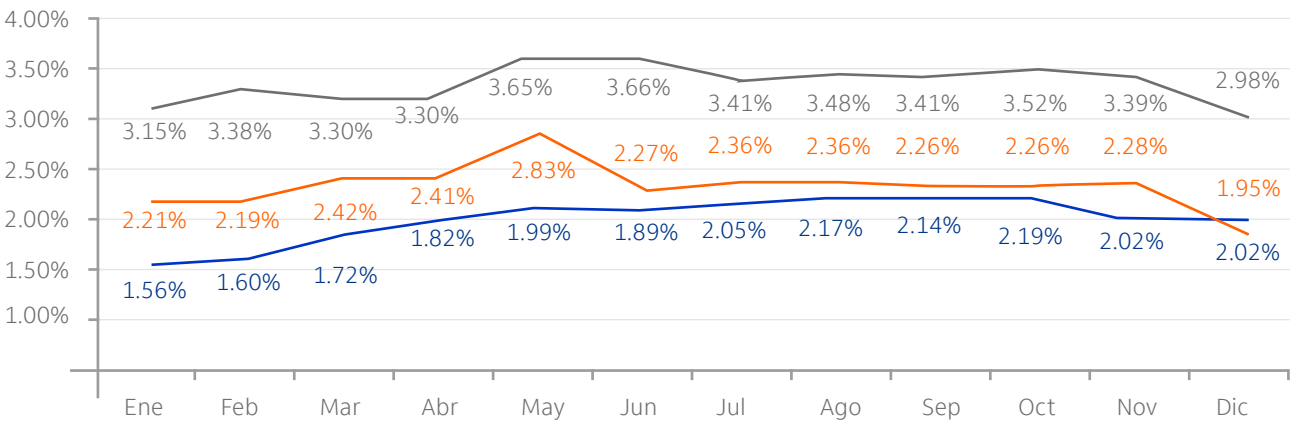
El ciclo de crédito, así como su gestión y efecto, tiene impacto en la morosidad de la cartera y en las provisiones del banco. Con respecto al gasto en provisiones, se genera a fin de cubrir las eventuales pérdidas que puedan derivar de la no recuperación de la cartera.

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco constituyó provisiones genéricas (equivalentes al 0,5% de su cartera de préstamos directos y de riesgos contingentes neta de provisiones) conforme los criterios y parámetros establecidos por el artículo 34 de la Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

Con base en criterios de máxima prudencia valorativa expresados en la mencionada resolución, al cierre de 2023 hemos constituido provisiones adicionales a las mínimas y genéricas

requeridas por la normativa del BCP sobre la cartera de riesgos crediticios (vigente y vencida), por un total de Gs. 144.362.641.949 (Gs. 109.828.659.562 al 31 de diciembre de 2022). En cuanto a la morosidad, al 31 de diciembre de 2023, la cartera vencida del banco representaba el 1.95% de sus colocaciones, inferior al 2.98 % registrado en el sistema financiero.

## Morosidad en 2023



■ Itaú 2022    
 ■ Itaú 2023    
 ■ Sistema Financiero 2023



## Cartera de crédito por sector de actividad y dimensión de empresas (G4 – FS6)

Por sector de actividad	Valor de la cartera (Gs.millones)	% Representa del total de la cartera
Actividades Inmobiliarias	1.834.104	10,40%
Administración Pública	1.645.135	9,33%
Agricultura	594.355	3,37%
Comercio Al Por Mayor	1.251.389	7,10%
Comercio Al Por Menor	947.527	5,37%
Construcción	888.987	5,04%
Consumo	1.823.727	10,34%
Ganadería	1.076.109	6,10%
Industria	1.114.632	6,32%
Otros	34.489	0,20%
Sector Financiero	203.681	1,16%
Servicios	1.840.951	10,44%
Vivienda	4.162.516	23,61%

Fuente: Área de Riesgos de Itaú Paraguay

Por dimensión de empresas	Valor de la cartera (Gs.millones)	% Representa del total de la cartera
Microempresas (0-2,40 millones)	20.841	0,1%
Pequeñas empresas (2,40 millones-16,00 millones)	60.449	0,3%
Medianas empresas (16,00-90,00 millones)	628.162	3,6%
Medianas/grandes empresas (90,00-300,00 millones)	812.944	4,6%
Grandes empresas (más de 300,00 millones)	10.070.861	57,1%
Personas Físicas	6.034.739	34,2%

Fuente: Área de Riesgos de Itaú Paraguay

# Estado de situación patrimonial<sup>10</sup>

(Contenido 2-6)

31 de diciembre de:

Activo	2023 Guaraníes	2022 Guaraníes
Disponible	6.659.228.315.424	5.954.770.731.982
Valores públicos y privados	5.587.032.830.823	4.873.427.430.846
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector financiero	3.033.847.984.201	2.154.991.945.799
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector no financiero	16.386.218.226.413	15.214.833.790.025
Créditos diversos	280.394.384.829	245.257.491.785
Créditos vencidos por intermediación financiera	127.396.079.571	129.663.000.104
Inversiones	427.563.041.700	138.726.290.867
Bienes de uso	72.048.608.816	77.832.676.397
Cargos diferidos e Intangibles	74.833.586.344	73.943.601.794
<b>Total Activo</b>	<b>32.648.563.058.121</b>	<b>28.863.446.959.599</b>

31 de diciembre de:

Pasivo	2023 Guaraníes	2022 Guaraníes
Obligaciones por intermediación financiera-sector financiero	1.891.489.614.797	1.547.142.574.928
Obligaciones por intermediación financiera-sector no financiero	24.296.947.429.326	22.416.220.645.371
Obligaciones diversas	521.159.707.733	187.866.406.816
Provisiones y provisiones	262.438.509.456	203.290.350.153
<b>Total Pasivo</b>	<b>26.972.035.261.312</b>	<b>24.354.519.977.268</b>
<b>Patrimonio Neto</b>		
Capital social	1.133.000.000.000	1.133.000.000.000
Reserva de revalúo	48.387.770.729	48.387.770.729
Reservas	1.133.000.000.000	1.018.321.374.053
Resultados acumulados	2.194.539.211.602	1.452.148.221.516
Utilidad del ejercicio	1.167.600.814.478	857.069.616.033
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>5.676.527.796.809</b>	<b>4.508.926.982.331</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>32.648.563.058.121</b>	<b>28.863.446.959.599</b>

<sup>10</sup> Los informes completos sobre estado de situación patrimonial pueden encontrarse en [www.itaú.com.py/Paginas/sobreitau\\_informes](http://www.itaú.com.py/Paginas/sobreitau_informes)

## Estado de resultados

31 de diciembre de:

### Pérdidas

	2023 Guaraníes	2022 Guaraníes
Pérdidas por obligaciones por intermediación financiera-sector financiero	86.133.608.702	89.967.645.306
Pérdidas por obligaciones por intermediación financiera-sector no financiero	300.611.699.872	179.405.889.307
Pérdidas por valuación	23.179.957.983.666	25.806.851.791.546
Pérdidas por incobrabilidad	813.502.011.982	697.617.017.676
Pérdidas por servicios	119.559.908.691	94.934.975.152
Diferencia de cotización de valores públicos y privados	7.896.492.237	3.441.196.426
Otras pérdidas operativas	2.346.457.830.852	2.076.382.109.043
Pérdidas extraordinarias	49.297.737.876	34.147.227.280
Ajustes de resultados de ejercicios anteriores	-	-
<b>Total Pérdidas</b>	<b>26.903.417.273.878</b>	<b>28.982.747.851.736</b>

31 de diciembre de:

### Ganancias

	2023 Guaraníes	2022 Guaraníes
Ganancias por créditos vigentes por intermediación financiera - sector financiero	305.480.491.058	109.703.792.870
Ganancias por créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero	1.512.760.002.262	1.257.500.492.095
Ganancias por créditos vencidos por intermediación financiera	3.176.134.938	2.464.318.521
Desafectación de provisiones	538.160.865.588	475.745.954.568
Ganancias por valuación	23.181.950.800.581	25.880.628.865.050
Rentas y diferencia de cotización valores públicos	459.183.209.145	309.725.501.136
Ganancias por servicios	629.824.718.842	556.602.203.580
Otras ganancias operativas	1.437.192.918.888	1.246.762.351.215
Ganancias extraordinarias	3.288.947.054	673.988.734
<b>Total Ganancias</b>	<b>28.071.018.088.356</b>	<b>29.839.817.467.769</b>

## Dictamen de auditores externos



Ernst & Young Paraguay - Auditores y  
Asesores de Negocios S.R.L.  
Mcal. López 3794 esq. Cruz del Chaco,  
Edificio Citicenter - 6° Piso  
Asunción, Paraguay

Tel: (595-21) 664-308  
Fax: (595-21) 608-985  
ey.com

### DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores

Presidente y Miembros del Directorio de

BANCO ITAÚ PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

Identificación de los Estados Financieros sujetos a Auditoría

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del BANCO ITAÚ PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA (la "Entidad") que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2023, así como los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con los estándares establecidos en el "Manual de Normas y Reglamentos de Auditoría Independiente para las Entidades Financieras" aprobado por la Superintendencia de Bancos según Resolución SB.SG. N° 313/01 del 30.11.2001 y con normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también

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

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera del BANCO ITAÚ PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA al 31 de diciembre de 2023, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de acuerdo con normas, reglamentaciones e instrucciones contables emitidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay. Párrafo de énfasis sobre el marco contable aplicado

5. Llamamos la atención sobre la Nota B.b.2. a los estados financieros adjuntos, en la que se describen las bases utilizadas en la preparación de esos estados financieros y las principales diferencias con otros marcos contables de presentación razonable. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4, pero dejamos expresa constancia que la manifestación sobre presentación razonable en nuestra opinión se refiere solo a la aplicación del marco contable establecido en las normas, reglamentaciones e instrucciones contables emitidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay.

### Otros Asuntos

6. Los estados financieros del BANCO ITAÚ PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022 fueron examinados por otros auditores independientes, quienes emitieron un informe sin salvedades sobre los mismos en fecha 24 de febrero de 2023.

Asunción, Paraguay  
29 de febrero de 2024

**LUIS ALBERTO AYALA ALBERTINI ACOSTA**

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

Detalle de la firma de Luis Alberto Ayala Albertini Acosta

# Fiscalidad

(GRI 207-1) (GRI 207-2) (GRI 207-3) (GRI 207-4)

La estrategia fiscal del banco está definida en nuestra Política de Conducta Tributaria, y consiste en el cumplimiento de las normas fiscales aplicables a nuestra entidad. El área de Contabilidad, que se reporta directamente al Contralor y este a su vez al director financiero (CFO), es responsable del cálculo y el pago de los impuestos, de acuerdo con la legislación paraguaya. Para ello se toma como base de cálculo la información contable, se verifica y valida el monto determinado en concepto de tributos y se presentan los informes fiscales.

Como contribuyentes, durante el ejercicio fiscal cerrado al 31 de diciembre del 2023 hemos pagado más de Gs. 232 mil millones en concepto de impuestos (IRE e IVA). Además, hemos contribuido con el Estado paraguayo en la recaudación de tributos de terceros, mediante el cumplimiento de las normas que nos designan como agente de retención, transfiriendo al fisco en este concepto más de Gs. 30 mil millones. (Esta suma incluye retenciones de IVA a proveedores locales y del exterior, el Impuesto a los No Residentes e IVA por Servicios Digitales contratados por clientes).

El CFO es el responsable del cumplimiento de la estrategia fiscal, que incluye la identificación y la gestión de los riesgos en este ámbito. Durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre del 2023, no hubo contiendas fiscales.

Nuestra organización ha interactuado a lo largo de este año con la Subsecretaría de Estado de Tributación (SET), respondiendo todas las solicitudes de información en el marco de la normativa paraguaya. Así también, hemos cumplido con la presentación de los informes fiscales, realizando las declaraciones juradas informativas y determinativas, mensuales y anuales. El canal más utilizado para ello ha sido la página web de la SET.

La información financiera auditada más reciente presentada ante la Subsecretaría de Estado de Tributación es la que se refiere a los estados

financieros auditados al 31 de diciembre del 2023, cuya presentación fue realizada en el mes de junio 2024.

## Gestión de capital

La administración de Itaú Unibanco está directamente involucrada en el proceso interno de evaluación de la adecuación de capital y su evaluación de los riesgos.

Contamos con una política global de gestión de capital, publicada el 10 de abril de 2019. En la misma se establece que el Consejo de Administración es el principal órgano responsable de administrar el capital del banco y de aprobar las políticas y directrices de administración de capital institucional.

Adicionalmente, una de las directrices de la política dispone que las informaciones publicadas estén en conformidad con las reglas vigentes establecidas por los órganos reguladores.

## Composición del capital y características de las acciones (Contenido 2-1)

El capital integrado del banco está compuesto por 1.113.000.000 acciones ordinarias nominativas de Gs. 1.000 cada una.

	31 de diciembre de:	
	2023 Guaraníes	2022 Guaraníes
Capital autorizado	2.000.000.000.000	2.000.000.000.000
Capital suscrito pendiente de integración	(867.000.000.000)	(867.000.000.000)
Capital integrado	<b>1.133.000.000.000</b>	<b>1.133.000.000.000</b>

A diciembre de 2023, la composición accionaria de la empresa era la siguiente:

Accionistas	Porcentaje de participación	País
1. ITB Holding Brasil Participações Ltda.	99,99688	Brasil
2. Itaú Consultoría de Valores Mobiliários e Participações S.A	0,00312	Brasil

ITB Holding Brasil Participações Ltda.	Porcentaje de participación	País
1. Itaú Unibanco S.A.	99,99999914	Brasil
2. Itaú Unibanco Holding S.A.	0,00000086	Brasil

Itaú Unibanco Holding S.A.	Porcentaje de participación	País
Itaú Unibanco Holding S.A.	100%	Brasil

Itaú Unibanco Holding S.A.	Porcentaje de participación	País
1. IUPAR	25,54	Brasil
2. ITAÚSA	19,36	Brasil
3. Free Float	55,09	Brasil

## Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades al 31 de diciembre de 2023 y 2022 era la siguiente:

### Año 2023

Bancard S.A. - Paraguay

Visa Internacional – Estados Unidos

**Total**

### Participación accionaria en Gs.

9.816.328.289

34.278.170.593

**44.094.498.882**

### Año 2022

Bancard S.A. - Paraguay

Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

Visa Internacional – Estados Unidos

**Total**

### Participación accionaria en Gs.

9.816.328.289

88.670.000

27.642.537.425

**37.547.535.714**

## Estructura de fondeo

La estructura de fondeo del sistema bancario en Paraguay tiene dos grandes características:

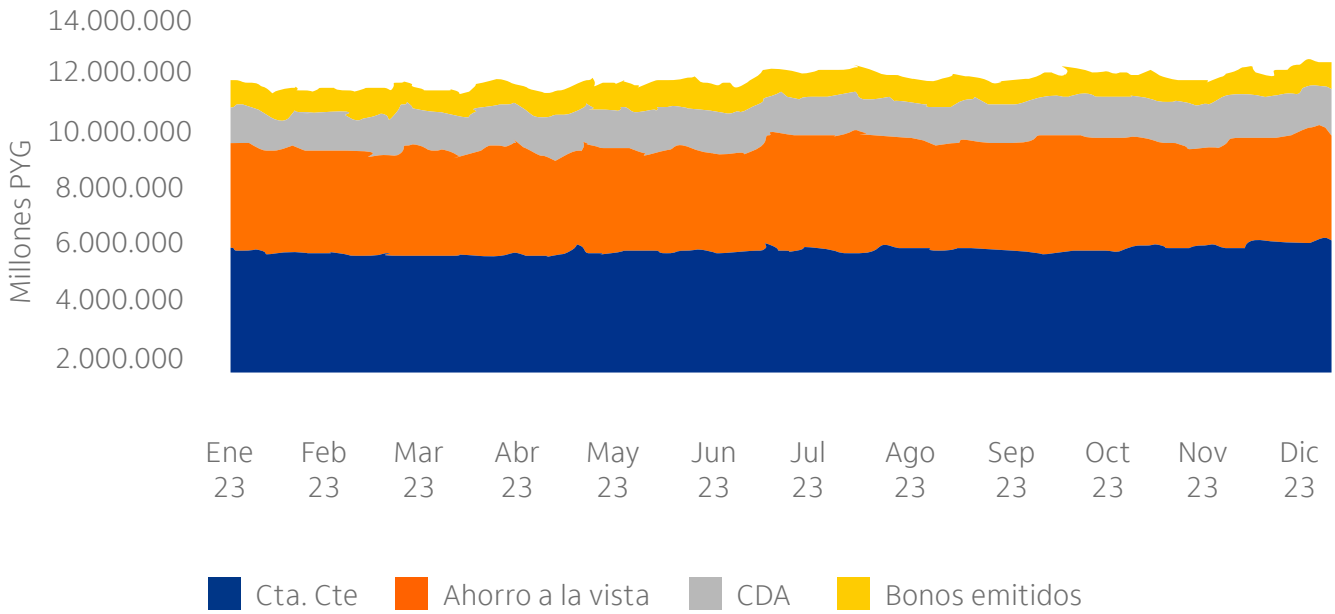
1. Al cierre de diciembre 2023 presentaba la siguiente composición: 55% del total de los depósitos de los bancos corresponde a moneda local, y 45% a moneda extranjera.
2. Al cierre de diciembre 2023, los depósitos a la vista representaban un 59% del total de los depósitos de los bancos, y los depósitos a plazo un 41%.

Itaú Paraguay tiene un 50% de su fondeo en moneda local. De este total, un 87% es a la vista y un 13% a plazo. Igual situación se da en lo que se refiere a moneda extranjera, ya que estos

fondos representan el 50% de los depósitos totales, de los cuales el 87% son a la vista y un 13% a plazo.

Para la gestión de liquidez en moneda nacional, Itaú emite certificados de depósitos de ahorro (CDA) y bonos financieros en el mercado bursátil local, con el propósito de brindar una base sostenible a los depósitos, así como para dar correcto cumplimiento a las métricas de exigencias de liquidez (Liquidity Coverage Ratio y Net Stable Funding Ratio).

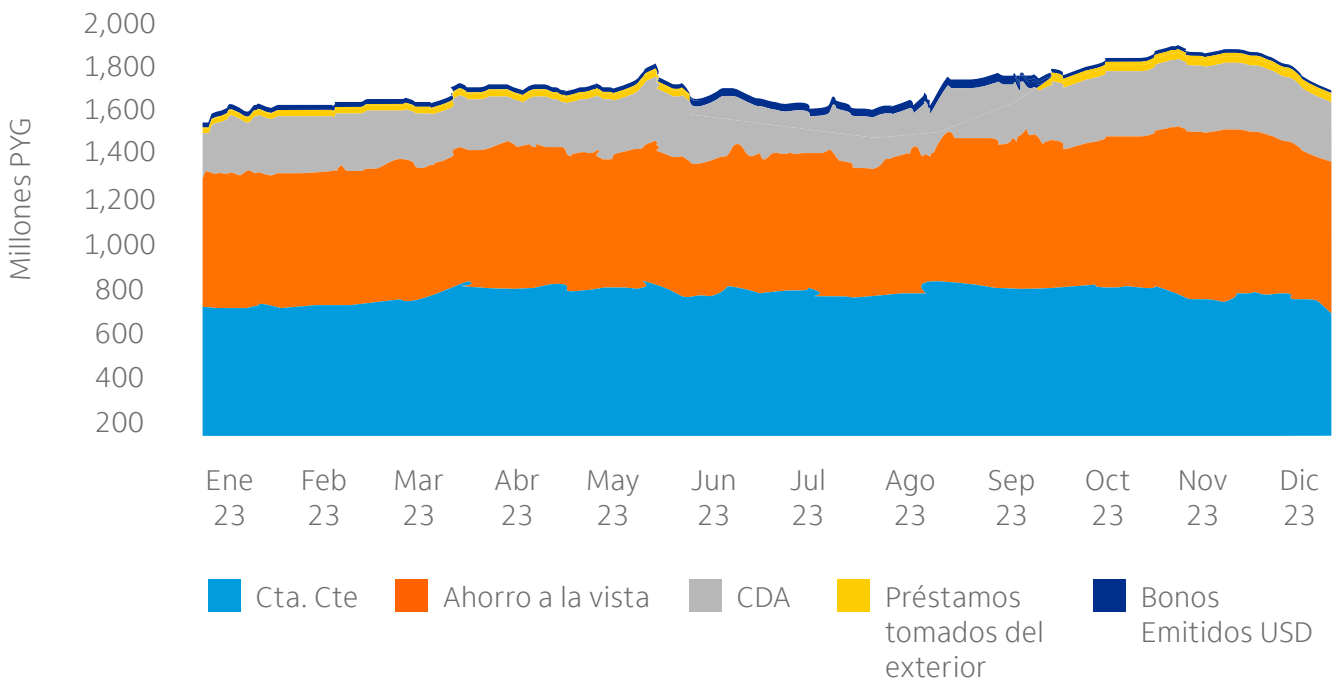
### Evolución de fuentes de fondeo en moneda local



En cuanto a la gestión de liquidez en moneda extranjera, además de emitir certificados de depósitos de ahorro (CDA) y bonos financieros en el mercado bursátil local, Itaú posee líneas de

crédito con bancos corresponsales del exterior, así como con entidades multilaterales como IFC, BID, BLADDEX, entre otros.

### Evolución de fuentes de fondeo en moneda extranjera





Nuestra estrategia apunta a diversificar las fuentes de financiamiento de acuerdo con sus costos, disponibilidad y considerando nuestra gestión de activos y pasivos.

La financiación con entidades financieras locales proviene básicamente de préstamos de la Agencia Financiera de Desarrollo (en guaraníes). Asimismo, contamos con diversas líneas aprobadas, de diferentes bancos locales, tanto en guaraníes como en dólares. Por otro lado, las financiaciones de entidades del exterior se realizan a través de líneas crediticias con organismos multilaterales y bancos extranjeros.

Tenemos a disposición líneas de entidades del exterior por aproximadamente USD 170 millones, y éstas se suman a las otorgadas por los bancos locales, por valor de Gs. 1.25 billones o su equivalente en USD 170 millones aproximadamente.

La amplia disponibilidad de fondeo le otorga a Itaú Paraguay flexibilidad para optimizar el

costo financiero, ampliar el plazo de los pasivos y acompañar el crecimiento del negocio.

El financiamiento total, incluidos los depósitos interbancarios, ascendió a USD 3,4 mil millones al cierre de diciembre 2023, con un incremento de USD 317 millones (10%) comparado con diciembre de 2022.

Con respecto al fondeo mediante Bonos Financieros, durante el año 2023, Itaú contó con emisiones vigentes por Gs. 970.000 millones y USD 23 millones. Las mismas fueron consistentes con la estrategia de calce de balance y la búsqueda de los mejores costos de fondeo.

## Calificación de riesgo

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO, reunido el 12 de abril de 2024, ha decidido confirmar en la Categoría AAAPy con Tendencia Estable, la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco Itaú Paraguay S.A.

La categoría AAA corresponde a aquellas entidades que cuentan con prácticas de sanas políticas de administración de riesgo y la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

Los signos "+" o "-" son añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Las calificaciones nacionales no son comparables internacionalmente y son identificadas con el agregado de un identificador especial para cada país; "py" para las calificaciones nacionales en Paraguay.

La calificación de Banco Itaú Paraguay S.A. se basa en su buen desempeño sostenido, dado su fuerte posicionamiento de mercado y su estructura de fondeo de bajo costo, así como en su prudente enfoque de riesgo, calidad de activos y cobertura de liquidez. Asimismo, Banco Itaú Paraguay S.A. cuenta con la capacidad y manifestada voluntad de soporte por parte de Itaú Unibanco, dada su identificación de marca y la influencia significativa en el control operativo y de gestión. Sin embargo, dicho soporte no resulta determinante para la calificación del banco.

La Tendencia Estable obedece a que no se prevé

en el escenario base de la Calificadora un cambio significativo en los factores determinantes en la calificación de la entidad para los próximos años.

La Tendencia de una calificación indica la posible dirección en que se podría mover una calificación dentro de un período de uno o dos años. Las tendencias reflejan perspectivas financieras o de otra índole que no se han consolidado aún al nivel de disparar un cambio de calificación, pero que podrían hacerlo si dicho comportamiento se mantiene. Puede ser fuerte, estable o sensible. Una tendencia sensible o fuerte no implica que un cambio en la calificación sea inevitable. Del mismo modo, una calificación con tendencia estable puede ser cambiada antes de que la tendencia se modifique a fuerte o sensible si existen elementos que lo justifiquen.

El análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros al 31/12/2023, auditados por PricewaterhouseCoopers - Paraguay, que expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Banco Itaú Paraguay S.A. y los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos

y las normas de presentación establecidas por la Superintendencia del Banco Central del Paraguay.

La información suministrada para el análisis es adecuada y suficiente. La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Estados financieros auditados al 31/12/2023
- Estados financieros trimestrales sin auditar (último 30/09/2023).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en [www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py)

## Evolución de la calificación de riesgo

	<b>Jul.23</b>	<b>Oct.23</b>	<b>Dic.23</b>	<b>Abr.24</b>
	Trimestral	Trimestral	Anual	Trimestral
<b>Solvencia</b>	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy
<b>Tendencia</b>	Estable	Estable	Estable	Estable