

# 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 distintos grupos de interés con los que estamos vinculados aportándoles valor.

Así como sucedió en 2020, el año 2021 nos planteó grandes desafíos en el contexto de

la pandemia de COVID-19. Sin embargo, nos enorgullece haber logrado un desempeño favorable, por encima de las dificultades.

Consideramos que esto se debe en buena parte al cuidado que tenemos por el desempeño de nuestra cartera de créditos, con políticas y delineamientos claros, y por la creación de nuevos productos financieros acordes a las circunstancias. (GRI 102-15)

# 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 sociales promovidos por el banco y la Fundación Itaú.

En 2021, las operaciones del Itaú Paraguay generaron un valor económico de Gs. 1.538.469 millones, lo que representó un aumento de 0,6% en comparación con el año anterior.

Con respecto al valor económico distribuido, el mismo fue de Gs. 735.759 millones.

La partida que registró el mayor incremento en comparación con el 2020, fue el pago de remuneraciones para colaboradores, que tuvo un aumento del 5,5%.

En el año 2021 fueron distribuidos los dividendos a los accionistas de resultados de años anteriores por Gs. 400.000 millones. Esta era una práctica habitual, pero en el año 2020 no fueron distribuidos dividendos debido a una disposición del ente regulador, expresada a través de un dictamen que las utilidades solo podían destinarse a la integración de capital y/o al incremento de la reserva legal. Esto atendiendo a la coyuntura de la pandemia de COVID-19.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Valor económico generado (VEG)</b>	<b>1.538.469.343</b>	<b>1.529.719.947</b>
Margen financiero	960.020.530	997.935.010
Ganancias por servicios	403.515.160	368.999.707
Comisiones por seguros	35.795.217	42.005.370
Ingresos extraordinarios	6.955.797	2.883.964
Otros ingresos	132.182.639	117.895.897
<b>Valor económico distribuido (VED)</b>	<b>735.759.434</b>	<b>756.612.663</b>
Dividendos	0	0
Proveedores y gastos administrativos (sin remuneraciones)	353.358.715	394.712.638
Pago de impuestos	85.453.419	80.288.188
Remuneraciones para colaboradores	288.811.230	273.879.679
Iniciativas sociales	8.136.070	7.732.159
<b>Valor económico retenido (VEG- VED)</b>	<b>802.709.908</b>	<b>773.107.284</b>
Previsiones sobre operaciones de crédito	94.644.421	139.565.901
Reservas	708.065.488	633.541.382

En miles de guaraníes.

# Nuestras operaciones (GRI 102-7)

El estado de resultados del banco mostró en 2021 una utilidad neta de Gs. 708.065 millones, producto de una utilidad -antes del impuesto a la renta- de Gs. 779.438 millones, sobre la cual se abonó un impuesto de Gs. 71.372 millones, con una alícuota efectiva de 9,16%.

Respecto a 2020 el banco obtuvo un 11,8% de mayor utilidad neta en 2021. Con dicho resultado hemos mantenido el primer lugar entre los bancos privados del país que mejor resultado acumulado ha obtenido en el 2021.

Los activos de la entidad sumaron Gs. 27.515.350 millones, que comparados con los Gs. 24.550.576 millones de 2020, representaron un incremento del 12% lo que nos ha permitido obtener el primer lugar en el sistema financiero local en esta partida.

Por otra parte, los depósitos realizados en 2021 totalizaron Gs. 20.502.086 millones, comparados con los Gs. 18.589.629 millones registrados en el 2020. Esto significó un aumento de 10% en este ítem, principalmente debido a una mayor participación de los depósitos del sector privado, lo que nos ha permitido mantener el primer lugar dentro del mercado de sistema financiero local en relación a depósitos.

En tanto que los préstamos concedidos en 2021 totalizaron Gs. 14.594.724 millones, un 16% más que en 2020, cuando el monto fue de Gs. 12.574.600 millones. Así, Itaú Paraguay se posicionó en el segundo lugar dentro del sistema financiero local en cuanto al total de préstamos concedidos.

## Principales índices

### • Índice ROE (Return on equity)

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

El índice ha aumentado en comparación a 2020 por un incremento en la rentabilidad acompañado por la mejora de la situación sanitaria en el país. Con esto logramos posicionarnos en el primer lugar entre todos los bancos privados del país en este índice.

2019	44,19%
2020	25,64%
2021	26,48%

### • 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.

La caída del índice obedece principalmente al aumento en el volumen de activos ponderados al riesgo en el año 2021.

2019	15,19%
2020	20,84%
2021	18,39%

### • 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 2021, hubo una mejora en el índice de eficiencia en comparación con el año 2020 de 1,25p.p. acompañado por el crecimiento en el margen operativo.

2019	40,02%
2020	46,71%
2021	45,46%

## Principales cifras

Principales cifras	2021			2020		
	Sistema	Itaú Paraguay	% Mercado	Sistema	Itaú Paraguay	% Mercado
Activos totales	174.573.475	27.515.350	15,76%	162.510.738	24.550.576	15,11%
Préstamos totales	111.295.722	14.594.724	13,11%	101.921.110	12.574.600	12,34%
Tarjetas de crédito - Importe	2.898.021	1.159.062	39,99%	2.705.498	1.006.704	37,21%
Depósitos totales	127.277.496	20.502.086	16,11%	119.044.502	18.589.629	15,62%
Utilidades	2.727.977	708.065	25,96%	2.343.277	633.541	27,04%
Patrimonio neto	22.260.951	3.651.857	16,40%	18.994.818	3.343.792	17,60%

En millones de Gs.

## Posicionamiento

2021	Activos	Préstamos	Depósitos	Utilidades	Eficiencia
<b>Ranking sistema</b>	1°	2°	2°	1°	2°
<b>Participación mercado</b>	15,76%	13,11%	16,11%	25,96%	-

## 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 Empresas.

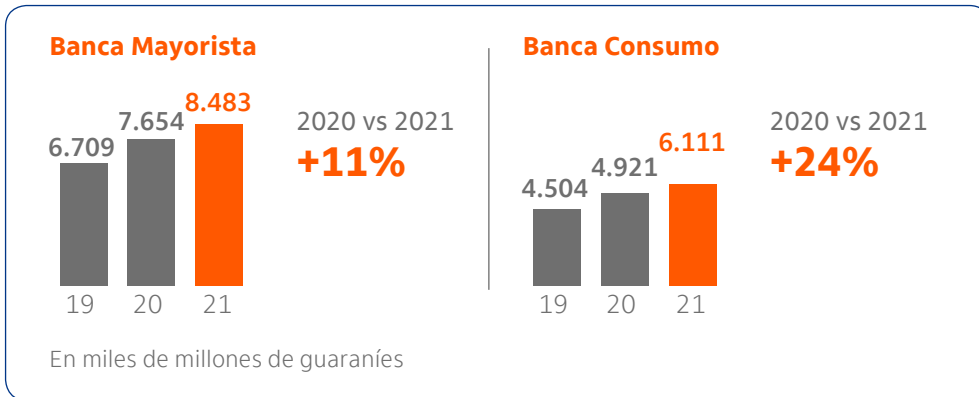
Los clientes de la cartera de la Banca Personal están clasificados en personas físicas y personas jurídicas. Generalmente realizan operaciones con tarjetas de crédito, préstamos personales, préstamos para la vivienda y financiamiento de vehículos. En esta banca también se incluye a las Pymes que operan 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 socio-ambiental para evaluar los riesgos de la operación y adecuar a los clientes a nuestras políticas.

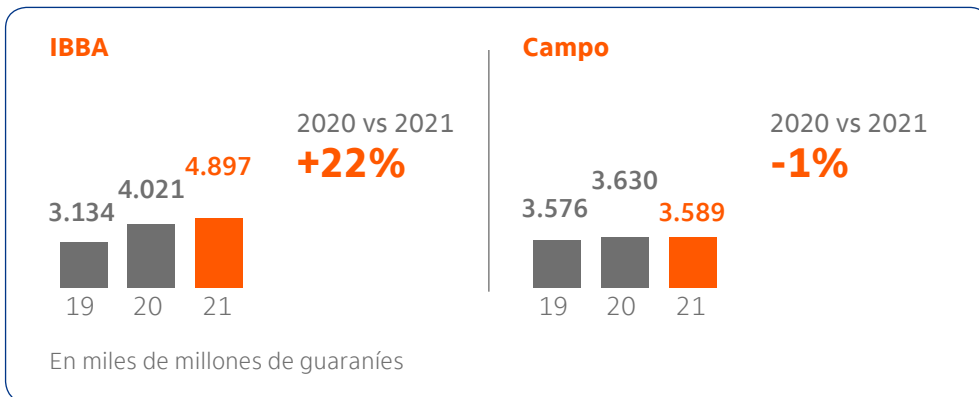
En 2021, nuestras carteras de crédito, tanto de la Banca de Empresas como la Personal, registraron un crecimiento del 11% y 24% respectivamente. Dentro de la Banca Personal, los incrementos se dieron tanto en el segmento de personas físicas como en el de personas jurídicas. Dentro de esta última categoría, resalta el aumento de 56% que se produjo en los créditos destinados a MiPymes.

## Evolución de la cartera de crédito por banca

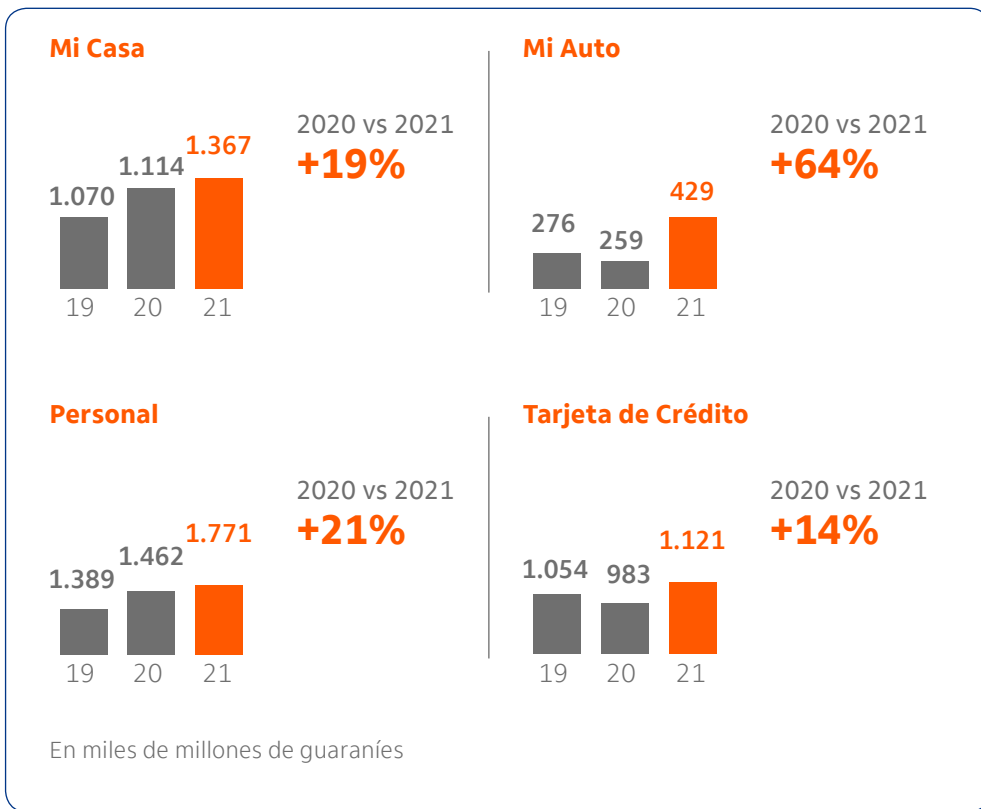


## Evolución de la cartera de crédito por segmentos y tipo de producto

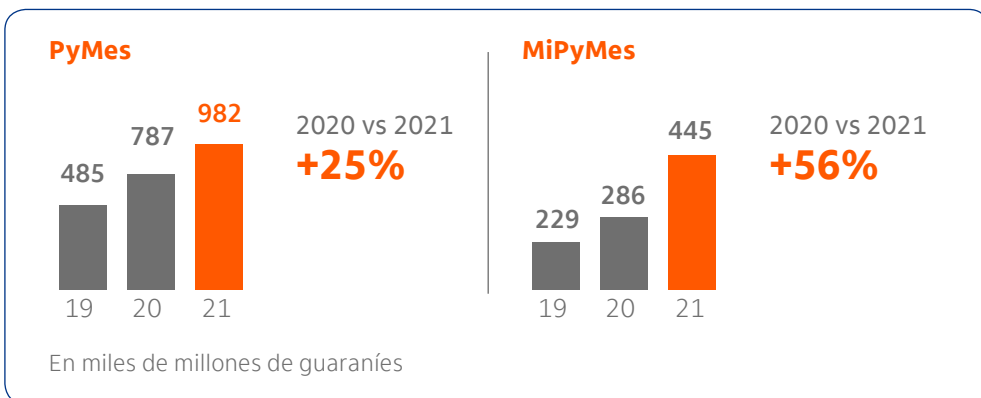
### Banca empresas



## Banca Personal Consumo personas físicas



## Consumo personas jurídicas



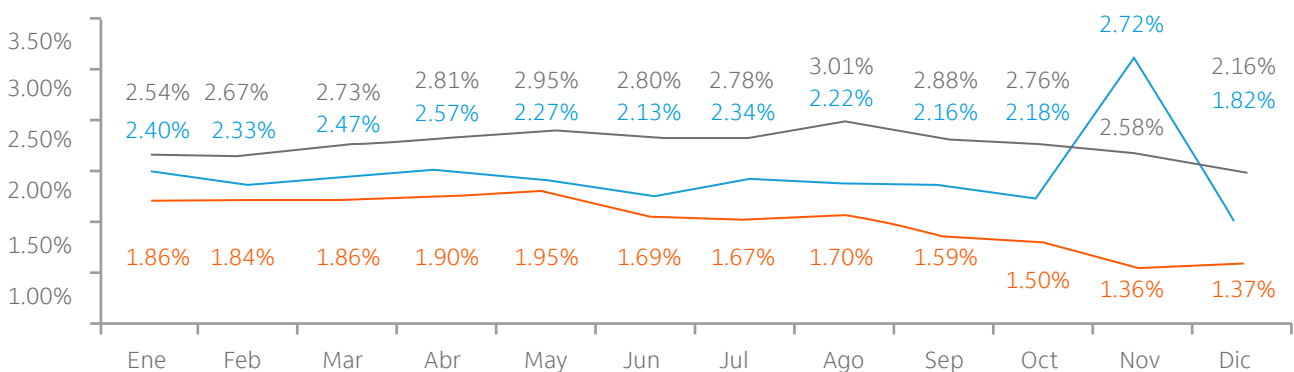
# Resultados de la gestión del riesgo de crédito

El ciclo de crédito, así como su gestión y efecto, tienen impacto en la morosidad de la cartera y en las provisiones del banco. Con respecto al gasto en provisiones, se generan a fin de cubrir las eventuales pérdidas que puedan derivarse de la no recuperación de la cartera. Constituímos las provisiones requeridas, según las reglamentaciones vigentes. Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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.

previsiones 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. 83.297.072.018 (Gs. 73.045.066.796 al 31 de diciembre de 2020). En cuanto a la morosidad, al 31 de diciembre de 2021, la cartera vencida del banco representaba el 1,37% de sus colocaciones, inferior al 2.16 % registrado en el sistema financiero.

Con base en criterios de máxima prudencia valorativa expresados en la mencionada resolución, al cierre de 2021 hemos constituido

## Morosidad en 2021





## 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 (Gs. millones)
Cultivos agrícolas en general	1.644.636	11,27%
Cría de animales	1.449.523	9,93%
Agronegocios	186.763	1,28%
Industrias manufactureras	1.146.597	7,86%
Construcción	691.910	4,74%
Venta, Mantenimiento y reparación de vehículos	549.204	3,76%
Comercio al por mayor	1.381.945	9,47%
Comercio al por menor	969.139	6,64%
Servicios	557.527	3,82%
Intermediación Financiera	74.758	0,51%
Servicios Personales	205.326	1,41%
Vivienda	1.480.593	10,14%
Consumo	3.029.343	20,76%
Otros	1.227.412	8,41%

Fuente: Área de Riesgos de Itaú Paraguay

Por dimensión de empresas	Valor de la cartera (Gs.millones)	% Representa del total de la cartera (Gs. millones)
Microempresas (0-2,40 millones)	1.302.393	11,99%
Pequeñas empresas (2,40 millones-16,00 millones)	3.087.923	26,20%
Medianas empresas (16,00-90,00 millones)	3.606.414	19,23%
Medianas/grandes empresas (90,00-300,00 millones)	1.671.667	8,28%
Grandes empresas (más de 300,00 millones)	0	0,00%
Personas Físicas	4.926.280	34,31%

Fuente: Área de Riesgos de Itaú Paraguay

## Estado de situación patrimonial<sup>10</sup> (GRI 102-7)

31 de diciembre de:

Activo	2021 Guaraníes	2020 Guaraníes
Disponibles	8.458.367.421.887	5.774.791.187.788
Valores públicos y privados	670.486.203.196	2.673.256.208.920
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector financiero	3.819.961.926.543	3.634.565.471.920
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector no financiero	13.991.557.889.785	11.858.883.183.691
Créditos diversos	186.005.218.282	207.493.182.014
Créditos vencidos por intermediación financiera	70.474.728.083	69.912.072.491
Inversiones	164.223.331.879	174.311.684.254
Bienes de uso	82.618.383.248	86.720.385.011
Cargos diferidos e Intangibles	71.654.829.315	70.642.746.165
<b>Total Activo</b>	<b>27.515.349.932.218</b>	<b>24.550.576.122.254</b>

31 de diciembre de:

Pasivo	2021 Guaraníes	2020 Guaraníes
Obligaciones por intermediación financiera-sector financiero	2.819.648.194.743	2.340.777.739.350
Obligaciones por intermediación financiera-sector no financiero	20.677.856.079.310	18.503.592.111.891
Obligaciones diversas	181.201.974.094	172.394.184.180
Provisiones y provisiones	184.786.317.773	190.020.208.461
<b>Total Pasivo</b>	<b>23.863.492.565.920</b>	<b>21.206.784.243.882</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	876.708.276.468	750.000.000.000
Resultados acumulados	885.695.831.175	778.862.725.302
Utilidad del ejercicio	708.065.487.926	633.541.382.341
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>3.651.857.366.298</b>	<b>3.343.791.878.372</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>27.515.349.932.218</b>	<b>24.550.576.122.254</b>

10 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)

## 31 de diciembre de:

<b>Pérdidas</b>	<b>2021 Guaraníes</b>	<b>2020 Guaraníes</b>
Pérdidas por obligaciones por intermediación financiera-sector financiero	61.867.784.530	65.416.503.279
Pérdidas por obligaciones por intermediación financiera-sector no financiero	121.905.651.206	192.573.845.462
Pérdidas por valuación	29.728.306.127.843	14.653.081.241.808
Pérdidas por incobrabilidad	552.135.968.519	698.615.579.451
Pérdidas por servicios	82.958.371.684	70.525.427.908
Diferencia de cotización de valores públicos y privados	112.058.530	-
Otras pérdidas operativas	1.906.543.153.331	1.551.792.640.567
Pérdidas extraordinarias	13.546.048.199	14.294.885.720
Ajustes de resultados de ejercicios anteriores	3.453.697.595	1.422.302.191
<b>Total Pérdidas</b>	<b>32.470.828.861.437</b>	<b>17.247.722.426.386</b>

## 31 de diciembre de:

<b>Ganancias</b>	<b>2021 Guaraníes</b>	<b>2020 Guaraníes</b>
Ganancias por créditos vigentes por intermediación financiera - sector financiero	46.704.637.179	72.273.922.510
Ganancias por créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero	1.048.363.889.584	1.040.040.743.418
Ganancias por créditos vencidos por intermediación financiera	2.316.304.665	3.884.358.247
Desafectación de provisiones	422.546.441.542	520.605.967.161
Ganancias por valuación	29.734.912.564.523	14.729.483.342.936
Rentas y diferencia de cotización valores públicos	139.264.145.904	213.107.412.707
Ganancias por servicios	535.505.633.348	481.018.778.109
Otras ganancias operativas	1.238.037.894.697	816.329.312.195
Ganancias extraordinarias	11.242.837.921	4.519.971.444
<b>Total Ganancias</b>	<b>33.178.782.290.833</b>	<b>17.881.263.808.727</b>

## Dictamen de auditores externos



### DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

25 de febrero de 2022

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

Hemos examinado los estados financieros adjuntos de Banco Itaú Paraguay S.A. (la Entidad), los cuales incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de caja por los años terminados en dichas fechas y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

PricewaterhouseCoopers, Av. Santa Teresa 1827 y Aviadores del Chaco, Torres del Paseo, Torre 2, Piso 24<sup>o</sup>, Asunción, Paraguay, T: +595(21)418-8000, F: +595(21)418-8005, [www.pwc.com/py](http://www.pwc.com/py)

©2022 PricewaterhouseCoopers. Todos los derechos reservados. PwC refiere a la sociedad civil paraguaya PricewaterhouseCoopers y en algunas ocasiones a la red PwC. Cada firma miembro es una entidad legal separada. Por favor visite [pwc.com/structure](http://pwc.com/structure) para más detalles.



#### 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 2021 y 2020, los resultados de sus operaciones, las variaciones del patrimonio neto y los flujos de caja por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictados por el Banco Central del Paraguay.

#### PricewaterhouseCoopers

César Lora Moretto (Socio)  
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay  
Matrícula de contador público Tipo "A" N°727  
Registro de firmas profesionales N° 2

# Fiscalidad

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

La estrategia fiscal del banco está definida en la 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 y se presentan los informes fiscales.

Como contribuyentes, durante 2021 hemos pagado más de 200 mil millones de guaraníes en concepto de impuestos (IRE e IVA), y nos hemos constituido en el mayor aportante de IRE para el ejercicio 2020, según las estadísticas de la Subsecretaría de Estado de Tributación (SET). 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. Durante 2021 transferimos al fisco, en este concepto, más de 18 mil millones de guaraníes. Esta suma incluye retenciones de IVA a proveedores, 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 2021 no hubo contiendas fiscales.

Nuestra organización ha interactuado a lo largo de este año con la Subsecretaría de Estado de Tributación, respondiendo todas las solicitudes de información en el marco de la normativa paraguaya. Así, 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 web de la SET.

La información financiera auditada más reciente presentada ante la Subsecretaría de Estado de Tributación es la que refiere a los estados contables auditados, del año 2020. Los estados contables auditados correspondientes al 2021 se presentarán en agosto de 2022.

## Gestión de capital

(GRI 102-7)

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. Entre los comités y comisiones que discuten el proceso de gestión de capital, se destacan: el Consejo de Administración, el Comité de Gestión de Riesgos y Capital, el Comité de Capital, y el Comité Gestor de la Prueba de Estrés.

El banco cuenta 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 nuestro capital 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 (GRI 102-5)

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:	
	2021 Guaraníes	2020 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>750.000.000.000</b>

A diciembre de 2021, 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 Holding S.A.	100	Brasil

Itaú Unibanco Holding S.A.	Porcentaje de participación	País
1. IUPAR	25.54	Brasil
2. ITAÚSA	19.37	Brasil
3. Free Float	55.09	Brasil

---

## Participación en otras sociedades

---

La participación en el capital de otras sociedades al 31 de diciembre de 2021 y 2020 era la siguiente:

Año 2021	Participación accionaria en Gs.
Bancard S.A. - Paraguay	9.816.328.289
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	88.670.000
Visa Internacional – Estados Unidos	27.192.522.490
<b>Total</b>	<b>37.097.520.779</b>

Año 2020	Participación accionaria en Gs.
Bancard S.A. - Paraguay	9.816.328.289
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	88.670.000
Visa Internacional – Estados Unidos	27.302.735.306
<b>Total</b>	<b>37.207.733.595</b>

---

## Estructura de fondeo

---

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

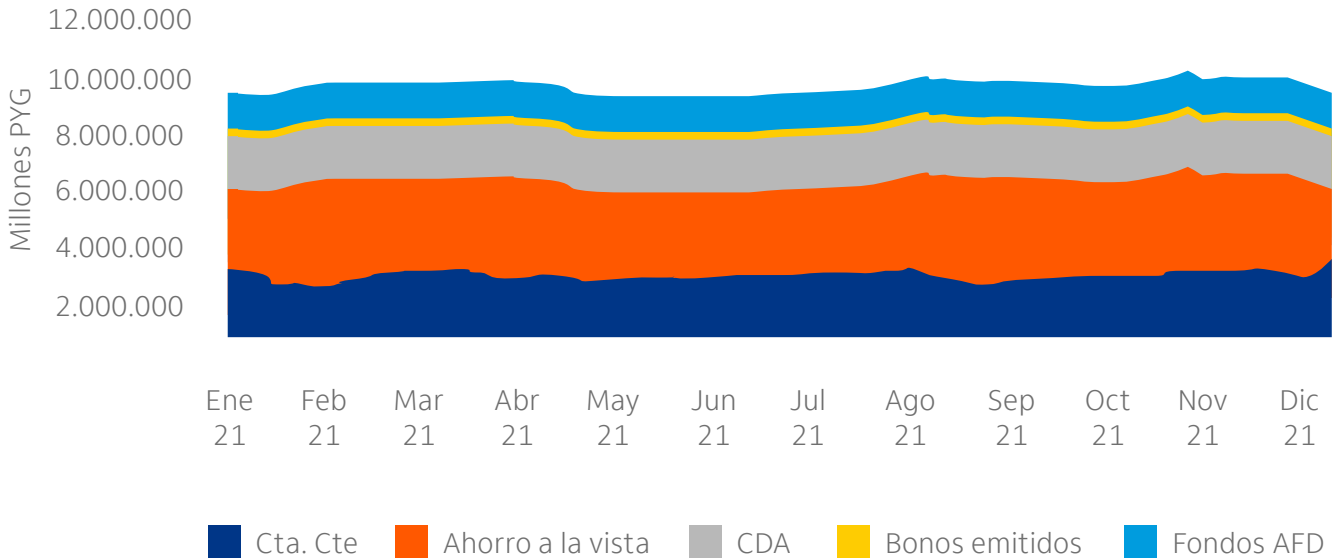
1. El sistema es bimonetario. Al cierre de diciembre 2021 presentaba la siguiente composición: 52% del total de los depósitos de los bancos privados corresponde a moneda local, y 48% a moneda extranjera.
2. Al cierre de diciembre 2021, los depósitos a la vista representaban un 65% del total de los depósitos de los bancos privados, y los depósitos a plazo un 35%.

Itaú Paraguay tiene un 51% del total de su

fondeo en moneda local, de los cuales un 83% es a la vista y un 17% a plazo. Igual situación se da en lo que se refiere a moneda extranjera, que representan el 49% de los depósitos totales, de los cuales el 87% es a la vista y un 13% es 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).

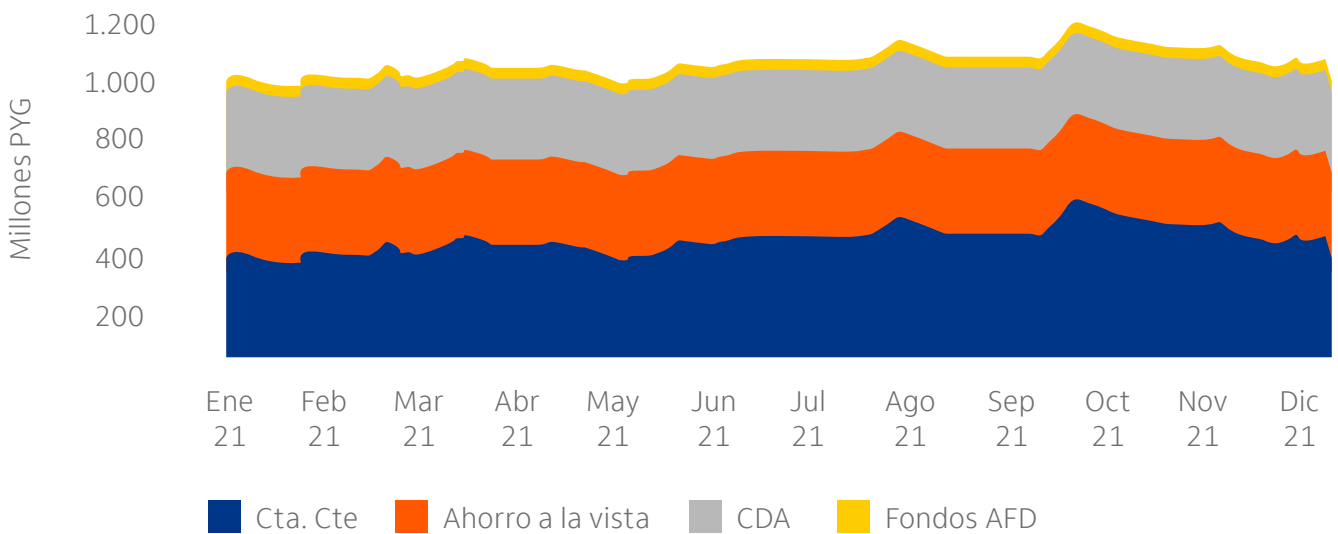
## Evolución de fuentes de fondeo en moneda local



Para la gestión de liquidez en moneda extranjera Itaú emite certificados de depósitos de ahorro (CDA) y bonos financieros en el mercado bursátil local, y posee varias líneas de crédito con bancos

corresponsales del exterior, así como con entidades multilaterales como IFC, BID, BLADEX, entre otros.

## Evolución de fuentes de fondeo en moneda extranjera





Nuestra estrategia apunta a diversificar las fuentes de financiamiento de acuerdo a 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 USD 180 millones, y estas se suman a las otorgadas por los bancos locales por valor de Gs. 1.2 billones o su equivalente en USD 169 millones.

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 3,04 mil millones al cierre de diciembre 2021, con un incremento de USD 344 millones (12,8%), comparado con diciembre 2020. Los depósitos fueron la principal fuente de financiamiento, con un incremento de 11,8%, motivado en parte por las condiciones atípicas sobrellevadas durante este año marcado por la pandemia de COVID-19.

Con respecto al fondeo mediante Bonos Financieros, Itaú logró realizar emisiones a mediados del 2021 por Gs. 250.000 millones. La emisión fue consistente 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 7 de abril de 2022 ha decidido confirmar la Categoría AAApy con Tendencia Estable a 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 del 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 “-” se añaden 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 robusto y sostenido desempeño, dado su fuerte posicionamiento de mercado y buena estructura de fondeo de bajo costo, así como su prudente enfoque de riesgo, calidad de activos y cobertura de liquidez. Asimismo, como parte del Grupo Itaú Unibanco, 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 de su gestión y operativo.

La Tendencia Estable obedece a la maduración que refleja el modelo de negocio de la compañía, que le permitió lograr la sustentabilidad financiera de largo plazo sin requerir aportes de su accionista, lo que se evalúa como una fortaleza intrínseca ante escenarios macroeconómicos volátiles. La tendencia de una calificación indica la posible dirección en que se podría mover la misma dentro de un período de uno o dos años. Las tendencias reflejan perspectivas financieras o de otra índole que no se han consolidado aún para 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 31/12/2021, 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 con base en la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Estados financieros auditados al 31/12/2021
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en [www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py)

<b>Entidad</b>		<b>Calificación Total</b>
Banco Itaú Paraguay S.A	<b>Solvencia</b>	AAA (py)
	<b>Tendencia</b>	Estable

## Evolución de la calificación de riesgo

	<b>Mar. 21(*)</b>	<b>Abr. 21</b>	<b>Abr. 21</b>	<b>Jul.21</b>	<b>Oct.21</b>	<b>Abr.22</b>
<b>Solvencia</b>	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy
<b>Tendencia</b>	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

\* Incluye actualización anual y trimestral