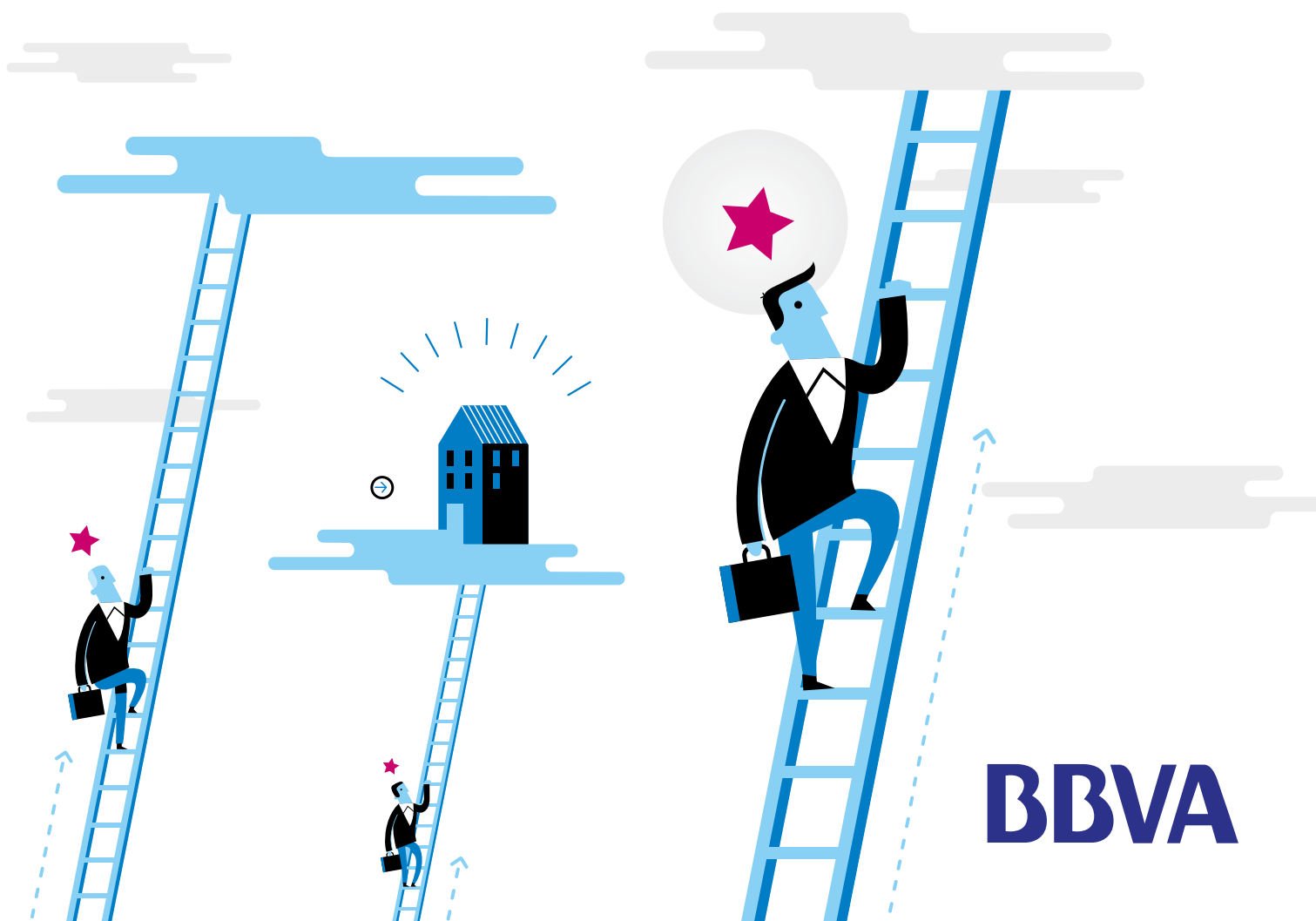


# Informe Anual 2014



# Índice

## Informe Anual 2014

### **6** Resumen Ejecutivo

Directorio y Comité de Dirección  
Estrategia Comercial  
Tu & BBVA  
Medios, Transformación y Tecnología  
Responsabilidad Social Corporativa

### **34** Informe Financiero

Informe Financiero de Gestión  
Estado de Situación Patrimonial  
Estado de Resultados  
Estado de Evolución del Patrimonio Neto  
Estado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros  
Dictamen de los Auditores Independientes

### **74** Gestión del Riesgo

Gestión del Riesgo  
Gestión del Riesgo de Crédito  
Gestión del Riesgo Operacional

### **88** Información complementaria

Línea BBVA  
Sucursales BBVA





# Resumen Ejecutivo

“Todos estos logros alcanzados nos fortalecen y nos impulsan a seguir trabajando en el futuro como lo hemos venido haciendo hasta ahora”



<b>8</b>	Directorio y Comité de Dirección
<b>12</b>	Estrategia Comercial
<b>17</b>	Tu & BBVA
<b>25</b>	Medios, Transformación y Tecnología
<b>30</b>	Responsabilidad Social Corporativa



# Directorio y Comité de Dirección

Directorio	
Presidente desde el 26/11/2014	José Agustín Antón Burgos
Directores	
	Eduardo Gross Brown
	José Conejero Alcazar
	Antonio Roberto Klinar
	Raymundo Mendoza
Síndico Titular	Daniel Osvaldo Elicetche
Síndico Suplente	Jorge Fernando Velazco Viola
Comité de Dirección	
Gerente General (*)	José Agustín Antón Burgos
Director Financiero	Raymundo Mendoza
Directora de Riesgos	Verónica Echegaray
Directora Comercial	María Irene Garcete de Gavilán
Director de Medios, Transformación y Tecnología	Pablo Estébanez
Participan	
	Mario Altamirano
	Sonia Chena
	Fátima Udagawa

\*Obs.: Rafael González Moya se desempeñó como Presidente y Gerente General hasta el 26 de noviembre de 2014, fecha a partir de la cual José Antón Burgos se desempeña en ambos cargos.



# Carta del presidente

El año 2014, la economía mundial registró importantes avances en materia de crecimiento, acompañada de una política monetaria, como soporte importante en la actividad, y un crecimiento adicional en la Eurozona y en China, país donde se esperan medidas adicionales de soporte al crecimiento.

En la región el crecimiento se ve afectado, por la desaceleración de la demanda interna y un entorno exterior menos favorable; con depreciaciones en los tipos de cambio, en un entorno de menores precios de materias primas y el aumento de tasas de interés por parte de la Reserva Federal esperadas para el 2015.

En Paraguay, el crecimiento anual ha sido por debajo de lo esperado, con una tasa de 4.0%. Algunos factores, por citar, que tuvieron incidencia en esa desaceleración, están más bien relacionados con un proceso de normalización de crecimiento a niveles sostenibles, luego de haber alcanzado niveles record de producción agrícola y ganadera. Pero a pesar de la esperada desaceleración del crecimiento, el ritmo de expansión de la economía paraguaya compara muy favorablemente con el resto de los países de la región.

En el sector financiero, cabe destacar que a partir de las crisis pasadas y en la medida en que éste se ha ido consolidando, la competencia se ha vuelto cada vez más intensa. Este proceso de consolidación ha sido posible gracias a los avances en materia de regulación y supervisión financiera.

**Para BBVA Paraguay, el 2014 fue un año de marcada mejora en calidad de sus activos, resultado de un proceso de Reestructuración que concluyó en el año 2013.** Esta mejora ya ha tenido sus repercusiones positivas en los resultados del Banco.

Destaca de la gestión del BBVA en 2014 la mejora sustancial en el indicador de mora, en comparación con la media del sistema, y la evolución favorable de la inversión crediticia, que sumado a los recursos de clientes, que incrementaron en un 21,4%, dan una cuota de mercado del 11,4%, alcanzando el cuarto lugar tanto en inversión como en recursos.

El camino de ese crecimiento ha venido acompañado por la implementación de modelos de gestión enfocados a marcar terreno hacia la profundización de relaciones con los clientes, propiciando campañas comerciales, desarrollo de segmentos poco explotados, innovación en canales de atención y mejora en materia de oferta de valor complementaria a la de ofrecer financiación, sino que apuntando a ofrecer soluciones que acompañen la gestión y el día a día de nuestros clientes siendo estos particulares o empresas.

Otro paso importante que se ha dado, es el de la diversificación y reestructuración, en los esquemas de venta, incentivando la venta de productos pre-aprobados a los que el cliente puede acceder de manera mucho más sencilla, el fortalecimiento de las fuerzas de venta externas, entre otros, en el mundo minorista. Así como en el mundo mayorista, se ha impulsado el crecimiento en el segmento nómina, incentivando la captación de nuevas empresas pagadoras, innovando en otros productos para empresas como ser pago a proveedores, recaudaciones, etc.

**Todo esto nos lleva a incentivar la construcción de un vínculo integral con el cliente, avanzando en el concepto de banca de relación y de mejor proveedor de productos y servicios financieros.**

Para acompañar este enfoque hacia relaciones de profundidad y de largo plazo con el cliente, un factor preponderante es estar donde y cuando éste decida hacer banco, para ello, seguimos invirtiendo e innovando en nuestra oferta multicanal. En 2014 renovamos nuestra banca móvil, sumando funcionalidades como la de transferencia interbancaria desde el móvil entre otras, y añadimos a la web la posibilidad de autogeneración de claves, éstos son sólo algunos ejemplos de avances que sumamos, pero sobre todo es oportuno destacar el arduo trabajo para lograr que nuestros clientes sean proclives a la utilización de canales digitales, con el propósito principal de que esto les aporte mayor comodidad, seguridad y facilidad a la hora de realizar sus transacciones bancarias. En definitiva avanzar en la transformación digital del banco.

BBVA apunta a ser el banco más cercano, responsable y digital, estos valores los trabajamos día a día, porque queremos que nuestros clientes se sientan seguros y confiados con su elección. En línea con ese posicionamiento, construimos en 2014 las bases sólidas para ser el banco “**más recomendado por sus clientes**”, este indicador se refleja en las encuestas que realiza el grupo BBVA, de manera consistente, en todas las filiales, para medir el “IREnE” o “índice de recomendación neta”. Esto nos da una satisfacción enorme pero sobre todo, significa un gran compromiso de calidad hacia nuestros clientes, quienes finalmente son el centro de nuestra gestión.

No podríamos ser una empresa exitosa, sin gente que valora sus puestos de trabajo y otorga lo mejor de sí para que esto sea realidad, reflejo de esto es la distinción que por tercer año consecutivo hemos recibido por parte de la consultora internacional “Great Place to work”, siendo reconocidos como “**una de las mejores empresas para trabajar**”, y la única en el rubro financiero. El compromiso con nuestros empleados.

En el año 2014 reafirmamos nuestro compromiso como miembros del Pacto Global de las Naciones Unidas. Hemos participado como cada año, de manera activa con las iniciativas locales de la Red y en el desarrollo de un Plan Global de Negocio Responsable cuyos programas se encuentran alineados a los principios universalmente aceptados.

**BBVA tiene el firme propósito de sentar las bases de su negocio, hasta consolidarse como el banco Global de referencia en el sistema financiero local,** y para ello viene impulsando estrategias de inversión, desarrollo y crecimiento, con foco en fortalecer su oferta de productos minoristas y con la consolidación del terreno ya ganado en el ámbito empresarial.

Queremos ser el mejor banco del Paraguay, pero sobre todo nuestro mayor desafío es ser la primera opción para los clientes que deciden contratar un servicio bancario, y que éstos lo hagan con la tranquilidad de que **el BBVA tiene como propósito ayudarlo a tomar las mejores decisiones financieras**, en pos de su crecimiento y con la firme responsabilidad de ser siempre un referente para la economía local y la sociedad.

Finalmente me gustaría destacar el compromiso con el país y la sociedad en que está inverso, destacando proyectos ligados a la educación y la infancia donde se han invertido el 1% de los beneficios del banco, además de programas de voluntariado donde se involucra la práctica de la plantilla.

Agustín Antón  
Director Presidente y Gerente General







# Estrategia Comercial

En 2014 se han sentado las bases para que en los sucesivos ejercicios se vaya consolidando nuestro negocio en el mundo minorista. Este enfoque busca diversificar el balance, tradicionalmente concentrado en el negocio mayorista. De esta manera en dicho periodo se ha registrado un crecimiento anual de la cartera de productos minoristas de 25% manteniendo nuestra fortaleza en el mundo de empresas con un crecimiento anual del 18,5%.

En este sentido, una de las iniciativas clave ha sido el establecimiento de una dinámica recurrente de campañas comerciales. Esto ha sido posible gracias al liderazgo de Desarrollo Comercial en la generación de actividad comercial vía bases de datos, el acercamiento logrado con Riesgos en materia de preaprobados para consumo, tarjeta y auto, la coordinación estrecha con la Red y una metodología de seguimiento de las efectividades, tasas de gestión y productividad.

Para lograr la principalidad de nuestros clientes particulares y la masa crítica suficiente para seguir creciendo, se ha desarrollado en su totalidad el producto Nómina, tanto desde el punto de vista del empleador como del empleado. Se ha constituido un nuevo equipo de nóminas que junto con los ejecutivos de BEI y BAG trabajaron en la captación de pago de haberes a la entidad y vinculando a los clientes pago habientes con nuestra oferta de valor. Las tarjetas de crédito constituye el principal atractivo para este segmento, nuestro posicionamiento se ha venido reforzando gracias a una labor intensa de Marketing y Producto.

## Multicanalidad y modelo de distribución

Cabe destacar la transformación que han vivido los canales Fuvex (Fuerzas de ventas externas) y Telemarketing en el año, con equipos y metodologías totalmente renovados y que han visto su productividad crecer de forma exponencial, contribuyendo cada vez más a las ventas del Banco.

En el Interior se ha impulsado el negocio minorista, en esa línea, a fin de potenciarlo, se ha designado un ejecutivo de banca particular en las 7 mayores sucursales e introduciendo a las 15 sucursales en la dinámica de campañas previamente citada. Desde el punto de vista de producto, se ha trabajado en hipotecario y de vehículo para lanzar al mercado nuevos enlaces con atributos innovadores especialmente diseñados para el público de las zonas agrícolas. Todo esto con el firme propósito de acompañar el citado cambio de mix de negocio, potenciando la cartera minorista.

Por su parte en el negocio mayorista, presentó mejoras en la inversión crediticia en los últimos meses, a través del foco en el relacionamiento con los principales clientes para los que nuevamente BBVA constituye una conveniente opción en financiación. Además, el plan de vinculación por línea de crédito se ha sumado a la gestión más integral del cliente. Apoyando lo anteriormente citado, se mantuvo una importante presencia en las principales expoferias de las zonas más productivas del país.

Los esfuerzos por el lado de producto este año se han concentrado en el desarrollo de los servicios transaccionales: pago de haberes, pago de proveedores, descuento y custodia de cheques, recaudaciones y cobranzas. Estamos construyendo los cimientos para que en 2015 podamos capturar el flujo transaccional de nuestros clientes, incrementando la vinculación y la principalidad de los mismos.

Al igual que en el mundo minorista, en empresas y pymes hemos desarrollado por primera vez campañas comerciales de preaprobados, en este caso para los sectores agro y ganadero. La experiencia ha cumplido todas las expectativas por lo que seguiremos adelante con esta dinámica de manera recurrente. A la vez que vamos profundizando cada vez más en el conocimiento de nuestros clientes mayoristas con información actualizada de la facturación y nuestro scoring de vinculación, las herramientas mencionadas nos permiten llegar con mayor precisión a este tipo de clientes.

La generación de cables comerciales ha sido clave en el crecimiento del negocio, hemos triplicado la cantidad de registros en campaña con relación al año anterior, manteniendo de esta manera, todos los canales de venta con oportunidades de negocio para nuestros clientes mes a mes.

Nuestra oferta de valor en canales digitales está cada vez más potente e innovadora.

En 2014 renovamos nuestra banca móvil sumando diferenciales, como la nueva funcionalidad de transferencia interbancaria desde el móvil.

En línea con la estrategia multicanal, lanzamos el primero de los productos de contratación web: adelanto de efectivo de tarjetas de crédito.

Implementamos el sistema de alertas y notificaciones con adhesión vía web, fortaleciendo así la seguridad y dinámica de interacción con nuestros clientes.

La autogestión de claves en la web “Clave Fácil” ha facilitado el acceso y acercamiento de los clientes a nuestros canales, siendo clave para crecer en clientes digitales con el aporte además de la campaña de marketing “BBVA donde estés” y la digitalización de clientes desde el call center, a través del cual se realizó un trabajo de seguimiento y aprovechamiento de todas las llamadas entrantes para facilitar la conversión de clientes digitales.

El lanzamiento de la nueva Net de Empresas, con soporte de Holding, ha significado un hito relevante en mejora de prestaciones para potenciar la transaccionalidad, incorporando servicios de valor como pagos de impuestos a la SET y transferencias al exterior.

## Imagen, posicionamiento y mercadeo de productos

En el proceso de afianzar su imagen como un banco sencillo, cercano y global, el BBVA abordó diferentes acciones que aportaron a la mejora de los indicadores de consideración, principalmente, lo que ha permitido que se alcanzase un 121,8% del objetivo marcado.

Otro de los puntos importantes en materia de posicionamiento fueron nuestros resultados en materia de relevancia en medios y generación de noticias positivas y free publicity. El BBVA Paraguay, ha sido el segundo banco más nombrado en los medios paraguayos durante el 2014. Consiguiendo la primera posición en el índice IKM % (23,78), indicador que mide la probabilidad de que el lector recuerde la marca analizada en la noticia publicada, basado en el cálculo de la relevancia del medio, el protagonismo de marca, el contenido temático y la tonalidad. Esto ha sido posible gracias al fortalecimiento de la relación con medios y periodistas, a través del Departamento de Comunicación Externa, encargado de propiciar el contenido y lograr de esta manera la ubicación de noticias positivas sobre la marca en los mismos.

Una de las acciones más importantes desde el punto de vista de visibilidad de la marca y apoyo al posicionamiento fue la campaña “BBVA donde estés”, que promueve la utilización de nuestros canales alternativos y comunica todas las facilidades. Además de lo mencionado, invita a los clientes a participar en promociones que premian su elección y transacción a través de la BBVA Net y la Banca Móvil. La Campaña “BBVA donde estés” estuvo alineada a nuestros patrocinios globales, utilizando como protagonistas a nuestros embajadores de Marca de la LIGA BBVA y de la NBA. Se logró así una buena eficiencia ya que con un nivel de inversión inferior a las campañas de la competencia alcanzó muy buenos niveles de recordación, lo cual la convierte en una de las campañas más exitosas en rentabilización de la inversión.

En el mundo de las tarjetas de crédito, hemos trabajado muy de cerca para acompañar la red de distribución a la hora de ofrecer el producto en campañas comerciales, acompañando con acciones de marketing directo como e-mailing, puestos de venta con material de marca en lugares estratégicos como ser Casa Rica, entre otros, para así poder alcanzar el 99% del objetivo de venta de tarjetas de crédito, con el denominado “plan 10.000”





Siempre con el foco en el Segmento de alto valor, el banco logró posicionar su oferta de Tarjetas, a través de una ambiciosa inversión en acciones promocionales y publicidad para ubicarlas dentro del mercado, logrando así consolidar a las tarjetas BBVA como las mejores en cuanto a sistema de ventajas “permanentes”, es decir, todos los días. Una muestra de ello es que logramos triplicar la aceptación y venta de nuestros plásticos en el 2014, además de alcanzar un 34% más de facturación con dicho producto.

Sumando más de 260 comercios y las mejores marcas en distintos tipos de comercios, relacionados con la moda, la gastronomía, el diseño, el consumo diario como supermercado y farmacia, logramos consolidar nuestra plataforma de beneficios como la más variada y sobre todo la única que le permite al cliente acceder a ventajas todos los días del año y además cuenta con promociones y ventajas puntuales en días especiales.

Para favorecer el posicionamiento y recordación de las marcas aliadas y de nuestro programa de puntos “EXPERIENCE”, lanzamos al mercado microsítios 100% adaptables a todo tipo de dispositivos, que ponen a disposición de nuestros clientes la información detallada de sus beneficios con tarjetas de crédito. Lanzamos un microsítio denominado “Universo de posibilidades” con información actual y en línea de los Universos BBVA, [www.bbvago.com](http://www.bbvago.com) (Gourmet, Design y Relax) y nuestro microsítio “Experience” [www.bbvaexperience.com](http://www.bbvaexperience.com), a través del cual el cliente de dicha tarjeta puede acceder de manera sencilla y rápida a información sobre la variada oferta de canje que le ofrece la mejor plataforma del mercado, ya que puede elegir cómo canjear sus puntos, por viajes, productos gourmet o experiencias en spas, entre otros. Todo esto en línea con el fortalecimiento de nuestras relaciones con los aliados estratégicos que, a su vez, son los que hacen posible que el beneficio sea tangible para el cliente. Por ende invertimos además en eventos de fidelización, realizados en conjunto con las principales marcas, para otorgar a nuestros clientes un espacio de entretenimiento y premiación por su elección.

Otro producto en el segmento de particulares que ganó mucha fuerza son los préstamos de consumo. Se ha logrado un crecimiento del 61,2% de crecimiento de cartera, producto del trabajo en conjunto con los departamentos de Inteligencia

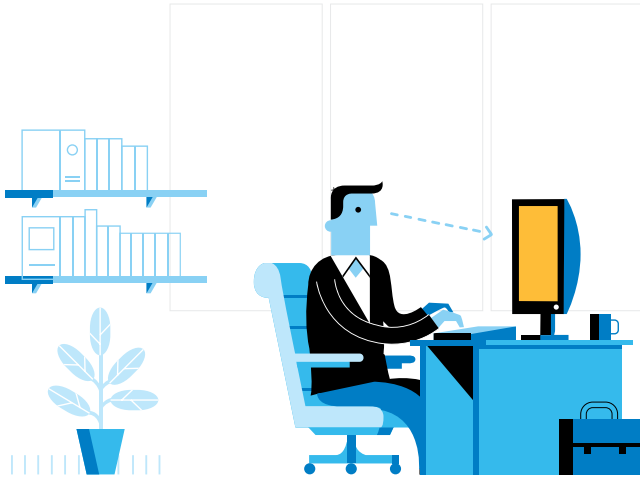
Comercial y Seguimiento de Negocio. Para impulsar la venta de dicho producto a través de campañas comerciales gestionadas a partir de oportunidades de venta en formatos de líneas preaprobadas, se posibilitó, con una dinámica más ágil, la consecución de dicho logro.

En cuanto a la financiación de automóviles a través de préstamos, un factor preponderante a la hora de alcanzar el crecimiento en las ventas fue la gestión de alianzas con las principales concesionarias. La cercanía con los vendedores, el apoyo y la realización de eventos y exposiciones en conjunto, lograron que la cartera de préstamos para automóviles creciera en un 57,7%. A la excelente gestión con concesionarias se suma nuestro diferencial frente a la competencia, que es el tiempo de respuesta en otorgar la financiación al cliente, factor determinante a la hora de decisión acerca de la compra de un automóvil.

Experiencia Cliente

La gestión del call center estuvo enfocada en elevar el servicing con acciones que han permitido aumentar la resolución de casos en la primera llamada. El canal se ha convertido además en motor de digitalización de clientes tanto en el inbound como el nuevo canal outbound, se constituye así en fuerte impulsor de la conversión a nuestros canales digitales.

Por último y no menos importante, el reflejo de los esfuerzos al final del año se puede recoger en nuestro resultado de Irene donde hemos pasado de un 3er lugar que obtuvimos en el 2013 a un 1er lugar. Este desafío garantiza que nuestro trabajo y esfuerzo son percibidos por los clientes y se convierten en un compromiso de seguir consolidando para ser el mejor banco del Paraguay. Este año el equipo de calidad y de medios se ha enfocado en la reingeniería de procesos críticos. También ya está implementado el sistema de seguimiento de reclamos, solicitudes y retención. Finalmente, mencionamos que se ha lanzado el protocolo de atención a clientes que impulsa homogeneidad en nuestros servicios y atención, y que propicia la satisfacción de nuestro trabajo.





## Tu & BBVA

En BBVA trabajamos para entablar relaciones duraderas con nuestros clientes y aportar el máximo valor posible, tanto a nuestros grupos de interés como a la sociedad en general.

La consecución de esta meta implica que el conjunto de las personas que conformamos el grupo pongamos en práctica una actitud que nos diferencia de la competencia.

Esta es la verdadera y auténtica fortaleza de BBVA, y es su mayor ventaja competitiva para proyectar el futuro.

### Nuestros valores

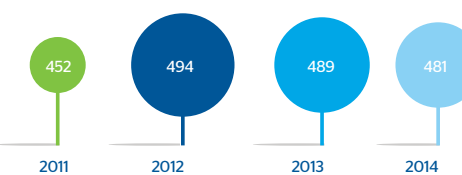
**Sencillez.** Reconoce gente expeditiva que propone soluciones para concretar los procesos más ágiles y sencillos.

**Negocio Responsable.** Personas enfocadas a establecer con el cliente, y a largo plazo, relaciones basadas en la confianza.

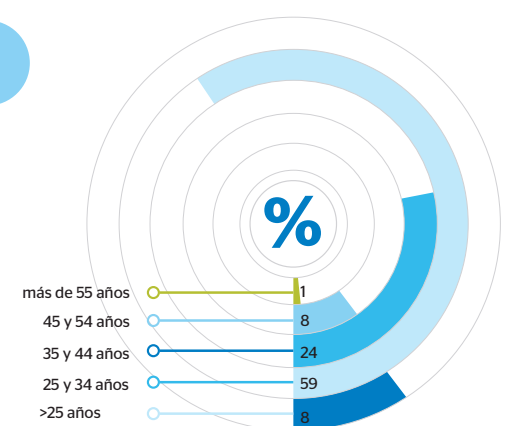
**Foco en el Cliente.** Profesionales que son un referente en el servicio que prestan a su cliente, interno o externo.

**One Team.** Reconoce a aquellas personas que permiten la transversalidad de los procesos y fomentan el trabajo en equipo.

### ➤ Cantidad de Empleados



### ➤ Plantilla por Rango de Edad



### ➤ Promedio de Edad

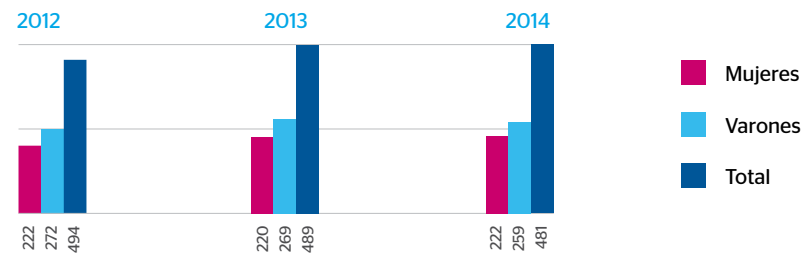
2014	33
2013	32
2012	31
2011	32



Plantilla por Género

Mantenemos nuestra cultura de respeto e inclusión, seguimos apostando a los planes corporativos que dan énfasis en el desarrollo profesional, ajustamos los procesos de selección, generamos programas especiales y sensibilizamos con los temas de diversidad de género.

Del total de plantilla, el 46% son mujeres que desempeñan diversas funciones en la estructura del Banco, como por ejemplo, Direcciones, Gerencias, Gestorías o como Analistas.



Selección, gestión y compensación

Durante el 2014, incorporamos aproximadamente unas 32 personas en las diferentes áreas del banco. Hemos ampliado las oportunidades internas que brindaron opción a los empleados a postularse para otras posiciones. Asimismo, 35 funcionarios han participado de la rotación interna, 14 de las cuales fueron promociones.

Paraguay forma parte del Grupo Global de Selección Externa del Holding, alineado a las políticas de reclutamiento, selección y movilidad.

En todo el país, también nos hemos adecuado al nuevo esquema de Competencias Globales, el cual permite que los empleados adquieran las capacidades necesarias para la posición y, de esta manera, se complementan con herramientas de primera línea para la ejecución de las tareas.

Dentro de nuestra política “Conoce a tu empleado”, además de comprender su entorno económico y familiar, aprovechamos nuestras visitas a las sucursales del interior para interiorizarnos sobre sus necesidades, expectativas, intereses en general, con el propósito de desenvolver programas de desarrollo acorde con las oportunidades de mejoras en el sistema.

Anualmente procesamos la valoración de todos los cargos de BBVA Paraguay, con información real y actualizada de la remuneración total del mercado para visualizar cómo estamos con respecto a los parámetros exigidos.

Participamos activamente en la encuesta de salarios del Club de Bancos para asegurar nuestra equidad interna y competitividad externa.

Salud Ocupacional

Llevamos a cabo programas de salud, orientados hacia la prevención primaria de enfermedades y riesgo laboral, tales como vacunación gratuita para todos los colaboradores y su familia, asistencia nutricional, pausa activa semanal, certificación de ambiente saludable y participación del programa de Control del Tabaquismo del Ministerio de Salud Pública.



El Banco cuenta con un club de Donantes Voluntarios de Sangre y, año tras año, se realizan Jornadas de Donación voluntaria en nuestra casa matriz.

En el 2014 inauguramos el Lactario, iniciativa que demuestra nuestro compromiso con las personas y su familia. El lactario BBVA es un espacio privado para aquellas madres que se encuentran en su período de lactancia.

Mejor Empresa para Trabajar, año 2014

Alcanzamos el 6to lugar dentro del ranking de las 10 Mejores Empresas para Trabajar a nivel local.

Por tercer año consecutivo hemos ingresado al ranking de las mejores empresas para trabajar de Paraguay, superando la posición del 2012 y 2013.

Lo más importante es confiar y creer en nuestra gente. Prestamos especial atención al entorno de trabajo en su sentido más amplio: desde espacios de trabajo abiertos que fomentan la colaboración; a acciones en torno al bienestar general y a la calidad de vida y a nuevas formas de hacer banca responsable, al apostar fuertemente a la formación y al desarrollo.

Nuestro compromiso es seguir ofreciendo progreso, oportunidades, promociones, capacitación, movilidad, objetividad y calidad laboral del entorno de trabajo, compensación competitiva, buen ambiente y estilo de dirección. En resumen, contar con una oferta de valor vigente y atractivo para nuestros colaboradores.

Metodología EFR

Para el Grupo BBVA, incluido Paraguay, la gestión de la Diversidad y la Conciliación constituyen una línea estratégica de trabajo.

Por primera vez, BBVA Paraguay, ha participado de la Encuesta de Conciliación, realizada cada año por el Grupo. Esta Encuesta busca evaluar las medidas de conciliación de la vida personal, familiar y laboral, en el ámbito del diseño y la implementación de un Modelo EFR (Empresa Familiarmente Responsable) que ha definido el Grupo como parte de su estrategia.

En los resultados se reflejan tanto el grado de conocimiento que posee el funcionario sobre la acción, como el grado de uso y satisfacción de la evaluación.

Se ha aplicado un cuestionario a 5926 empleados del Grupo BBVA, en 9 países, que consta de tres partes.

- 1.a) Preguntas relacionadas con el apoyo de la dirección a los temas de conciliación y diversidad.
- 2.a) Preguntas sobre el catálogo de medidas existentes en cada país.
- 3.a) Pregunta abierta: “¿Cuáles otras medidas de conciliación valoraría más que BBVA ofreciera?”

• Conciliación, Diversidad, Ejes, Calidad en el empleo (Estabilidad laboral, salud y bienestar, beneficios sociales, descuentos-ventajas, premios,...);

• Apoyo a la familia (Parentalidad, apoyo a hijos, mayores dependientes, movilidad geográfica y funcional,...);

• Flexibilidad espacial y temporal (Flexibilidad jornada laboral diaria, teletrabajo, reducción jornada,...)

• Diversidad (Género, discapacidad en general)

Los resultados locales, ubican a Paraguay como país referente en lo que se refiere a Desarrollo Personal y Profesional, pues, el 97% de sus funcionarios conoce las medidas de desarrollo profesional y un 96% en lo que respecta a medidas de desarrollo personal.

La principal oportunidad de mejora está en fortalecer los niveles de uso y satisfacción de estas medidas, hasta lograr un ciento por ciento.

Formación

Con la consigna clara de dar respuestas a las necesidades formativas de la plantilla y con una visión global e integral del negocio, en el 2014 avanzamos con mayor aprovechamiento de las ofertas formativas del grupo.

Implementación nueva plataforma e-learning (Campus BBVA)

En octubre hemos puesto en marcha la nueva plataforma virtual de formación, con todos los recursos formativos que soporta a los funcionarios en su desarrollo profesional. Campus BBVA se encuentra instalado en todo el grupo, de esta manera Paraguay pretende afianzar la política del autodesarrollo.

Adicionalmente llevamos a cabo relanzamientos del portal de idiomas, gracias al cual el funcionariado cuenta con la posibilidad de realizar sus estudios de idiomas sin costo alguno inclusive desde la comodidad de su hogar.



Itinerarios de formación online para las áreas de Riesgos y Finanzas

Utilizando las ofertas formativas de nuestra plataforma, hemos diseñado itinerarios virtuales para ambas gerencias, de manera que puedan fortalecer sus conocimientos. Con finalizaciones de más del 95% de los matriculados el resultado fue muy positivo.

Lanzamiento Forma-t



Como iniciativa del grupo implantada en varios países de América del Sur y cuyo objetivo es el refuerzo de los conocimientos en productos del Banco para la plantilla comercial, en Paraguay hemos lanzado el plan piloto que abarca todo lo relativo a Tarjetas de Crédito.

En una temática de cuatro equipos de fútbol (Sur, Norte, Metro y Mayorista), se realizó el concurso de conocimientos en el cual participaron 190 funcionarios comerciales: Gerentes, Gestores, Gestores internos y Fronts de oficinas. La competencia duró cinco semanas durante las cuales los participantes debían dar lectura de estudio y rendir pruebas sobre contenidos preparados por el área de Negocios con relación a Productos, Políticas de Riesgos, flujos y procesos + CRM, Detalles operativos.

Capacitaciones en herramientas internas

En el 2014 hemos acompañado el desarrollo de talleres presenciales en herramientas de Riesgos, que alcanzó a todas las sucursales. Fueron nueve en total con una cobertura de herramientas tales como PF Ganadero, Web pymes y Scoring.

Con ponencias de las áreas de Riesgos, los encuentros resultaron sumamente prácticos, con simulación de casos en las herramientas. Los talleres quedaron totalmente grabados en soporte virtual para que los compañeros pudieran recurrir a las grabaciones con posterioridad, ante cualquier duda que se les presentase, los cuales se encuentran disponibles en la página SP de Formación. Este modelo de formación ha logrado, además, fortalecer la relación entre el área de Riesgos y el área Comercial.

Diplomados Ejecutivos

En convenio con la Universidad Paraguay-Alemana, se han desarrollado dos destacados Diplomados en nuestra casa matriz durante el 2014.

1 - Diplomado en Gestión de Proyectos. El objetivo perseguido es el de buscar el desarrollo de competencias teóricas y prácticas para la identificación, formulación y presentación de

proyectos que aporten a la innovación y desarrollo de nuevos productos y servicios para el BBVA.

Beneficiamos a 22 funcionarios que abarcaron a las direcciones de Finanzas con 8 colaboradores, Medios, Transformación y Tecnología con 7 colaboradores, Comercial con 5 colaboradores, Negocios y Presidencia con 2 colaboradores.

2 - Diplomado en Gestión de Riesgos y Basilea. Estudio de herramientas para manejo de situaciones de crisis y sus posibles consecuencias a nivel macroeconómico y sus efectos en la cartera BBVA; desarrollo de medidas paliativas.

Beneficiamos a 15 funcionarios, 12 de la Dirección de Riesgos y Finanzas con 3 colaboradores.

Nuevas sedes formativas

Desde RR.HH. entendemos que debemos acercarnos al cliente interno. Tanto es así que, en conjunto con el Departamento de Inmuebles, nos esforzamos en habilitar, en su misma zona geográfica, espacios de formación para los compañeros del interior del país, para evitar así el traslado hasta nuestra casa matriz. Las sucursales mejoradas para recibir a los compañeros fueron Obligado en el sur y Concepción en el norte.



Indicadores

Principales Indicadores de Formación al 31 Dic. 2014			
	Nro. Horas	% del Total de Horas	Nro. Participantes
Horas Formación Impartidas	20.544	100%	3.193
Formación Presencial	19.373	94,3%	2.659
Formación e-learning	1.171	5,7%	534
Asistentes a formaciones 2014	3.193	Número de personas que han recibido formación	
Hora Formación por empleado	9,5		
Formación Presencial	7,29		
Formación e-learning	2,19		

Indicadores Económicos: Formación	
Inversión total formación (moneda local)	1.272.720.355
Inversión en formación por empleado (moneda local)	2.618.766

Compensación

A sus equipos, el BBVA pide orientación hacia resultados; pero no de cualquier manera, sino en el marco de actitudes bien definidas (compromiso con el cliente, sencillez, trabajo en equipo e integridad personal).

En contrapartida, la organización ofrece crecimiento profesional -entendido en sentido amplio-, un entorno laboral de calidad en el que destaque el compañerismo y el buen ambiente; y, especialmente, el sentido de pertenencia a una entidad sólida, bien considerada y con un fuerte compromiso hacia la sociedad.

Actualizamos, anualmente, la valoración de todos los cargos de BBVA Paraguay, los homologamos con el mercado, en el mismo rubro y le otorgamos peso en puntos y en guaraníes a cada posición, para determinar así una franja o categoría salarial por jerarquía de cargo. Nos manejamos con datos reales del mercado, pues participamos anualmente en encuestas de remuneraciones abiertas y cerradas en el sector financiero y formamos parte activa en la encuesta de salarios del Club de Bancos para asegurar nuestra equidad interna y competitividad externa.

Hemos formalizado todos los perfiles y las funciones de los cargos a través de la publicación de los Manuales correspondientes.

Comunicación Interna y Eventos

Comunicación interna y eventos desenvuelve sus acciones apuntando como propósito principal asegurar que las metas y objetivos sean comprendidos por todos los funcionarios BBVA. Así también recoge aportes para enriquecer los procesos y resultados corporativos. Tiene a su cargo comunicar la misión, visión, valores y estrategias para lograr armonía e integración y aumentar así la eficiencia humana, verdadero artífice de los resultados.

Durante el 2014 se han desarrollado diversas actividades. Las siguientes han sido las más significativas.

Jornada One Team - Think Blue

En marzo y junio hemos desarrollado la jornada One Team, Think Blue. El fin perseguido fue el de dar a conocer los objetivos del año y generar espacios de integración. Estuvo dirigida a toda la plantilla, y se llevó a cabo en Marianela, Atyrá.

Carrera BBVA

Por segundo año consecutivo organizamos la carrera de 2 km y de 5 km junto a Marathon Paraguay Club, en el Parque Ñu Guazú, el domingo 23 de marzo desde las 9:00.

Contamos con la participación de más de 600 corredores entre clientes, familiares, amigos y funcionarios. Duplicamos la participación del año anterior. Contamos con un tiempo de precalentamiento y diferentes actividades recreativas para niños y adultos con el servicio de desayuno saludable.

Todos los participantes recibieron medallas y los tres mejores de cada categoría fueron premiados con un trofeo.

Además de fomentar la vida saludable a través del deporte, la carrera BBVA apuntó a un fin socialmente responsable. El 70% de lo recaudado en las inscripciones fue donado a la Fundación Kuña Aty, organización que trabaja en pos de la defensa de los derechos humanos de las mujeres en general y, especialmente, de las que sufren violencia.

Aventura Azul

Alrededor de 320 hijos de funcionarios fueron invitados a las diferentes sucursales de BBVA para celebrar el día del Niño. Las actividades se iniciaron a las 14:00. Los niños pudieron interactuar con sus padres en sus respectivas oficinas.

De 15:30 en adelante se desarrollaron diversas actividades como merienda compartida, fútbol, pintura, entre otras.

A su llegada a las oficinas del BBVA, los pequeños fueron recibidos por los responsables del Departamento de Recursos Humanos quienes se encargaron de liderar las distintas actividades pensadas para ellos, juntamente con sus padres.

BBVArte

El domingo 9 de noviembre, en el teatro del Hotel Guaraní, BBVA apostó al talento en canto y baile de familiares y funcionarios. Se presentó el BBVArte con el fin de fomentar la integración entre funcionarios, involucrar a las familias y recolectar alimentos no perecederos a beneficio de comedores infantiles de escasos recursos.

Las categorías que se presentaron fueron BBVArte Kids y BBVArte adultos.

Cena Fin de año

Despedimos el año 2014 con una cena. Celebramos juntos los logros obtenidos durante el año. El evento tuvo lugar en el Hotel Sheraton, el sábado 6 de diciembre. Hubo varios sorteos e interesantes sorpresas.











# Dirección de Medios, Transformación y Tecnología

El BBVA viene transitando por la ruta digital, desarrollando e implementando nuevos productos y servicios para una generación de Clientes con mayores exigencias. La Banca Web para Individuos, la Banca Web para Empresas y la Banca Móvil de BBVA van ganando terreno en este nuevo ecosistema financiero, al ofrecer así los principales servicios que buscan desafío, innovación, vanguardia y el liderazgo en la construcción de la banca digital del futuro.

Sin lugar a dudas, el BBVA se encuentra en el camino correcto pues brinda un mayor impulso a su ímpetu innovador en pos del objetivo, ya que busca posicionarse como el banco líder en servicios digitales al adaptarse rápidamente, con el objeto de ofrecer nuevos productos y servicios para los clientes del siglo XXI.

En el año 2014 nos esforzamos por desarrollar nuevos servicios digitales y mejorar los servicios existentes y obtuvimos los beneficios de la infraestructura tecnológica tanto como la arquitectura orientada a servicios (Plataforma SOA) implementada en los años anteriores.

Por ello, consideramos al 2014 como el año en que iniciamos la cosecha de beneficios que aportan la consolidación de las plataformas tecnológicas en las que apostamos antes para lograr robustez, seguridad y un mejor Time to Market. Así logramos implantar la Banca Móvil 2.0, en marzo; la nueva Banca Web Empresas, en setiembre y la Banca Móvil 3.0 en octubre. Además llevamos a cabo importantes servicios en la Web como Pago de Impuestos SET para grandes contribuyentes y la Solicitud de envío de Transferencias Internacionales en diciembre; desarrollados en tiempo record gracias a la reutilización de componentes promovida por nuestra Capa de Servicios Web.

## Desarrollo de Aplicaciones

El proceso de transformación digital impulsado por BBVA de forma global apunta a ofrecer productos y servicios con un modelo multicanal, es decir, no solo en las oficinas físicas del banco sino también en los canales electrónicos y servicios desplegados a través de Internet.

Por ello, el desarrollo de las aplicaciones, alineadas a este plan estratégico, ha sido enfocado en la implementación de una cantidad importante de servicios digitales, además de los desarrollos en la plataforma del Core Banking, las mejoras de los procesos operativos y de negocio que, en conjunto, significaron un 23% más de horas de desarrollo comparado con el 2013.

Destacamos algunas de estas implementaciones citando a la nueva Banca Web para Empresas, Pago de Impuestos y Solicitud de Transferencias Internacionales.

Con respecto a la Banca Móvil 3.0 para los principales sistemas operativos de Smartphone, en esta versión se han incorporado servicios nuevos como Pago de Servicios públicos o privados y transferencias interbancarias.

Para la Banca Web destinada a Personas, se incorporaron durante este año las Transferencias Interbancarias mediante el Sistema Nacional de Pagos, el servicio de Notificaciones de transacciones de Tarjetas de Crédito y Débito a través de SMS o email, y las mejoras en la funcionalidad de Pago de Servicios en la Web que incorporaron más servicios y un esquema de integración a la Plataforma SOA.

La satisfacción de nuestros Clientes es nuestro propósito, por lo tanto, el desarrollo de los canales digitales y el uso de los servicios por parte de los clientes son indicadores importantes que debemos medir. Por ello, destacamos el reconocimiento de nuestros clientes que se han manifestado positivamente a través de la encuesta IReNe (Índice de Recomendación Neta), en el último trimestre del año, con un posicionamiento muy alto para el servicio en la Web (85%) y la Banca Móvil se ha posicionado como la más completa del mercado con un alto nivel de recomendación entre los usuarios (90%).





## Nueva Banca Web Empresas

La nueva Banca Web Empresas fue concebida bajo altos padrones de experiencia de usuario, arquitectura moderna, robusta y las mejoras prácticas de seguridad para aplicaciones Web.

Mediante BBVA Net los clientes tienen acceso a información pública del banco disponible en el sitio principal [www.bbva.com.py](http://www.bbva.com.py), a través del cual se puede también ingresar a la Banca Web Empresas para acceder a las diferentes funcionalidades disponibles.

### Su Web Empresas se renovó

Un nuevo diseño que facilitará su experiencia de navegación de forma sencilla e innovadora. Las distancias no existen.



### Consultas

- Saldo, movimientos y extractos de Cuentas
- Saldo, importe de pago mínimo, vencimiento de pago, movimientos y extractos de Tarjetas de Crédito
- Saldo y cuotas de Préstamos
- Pagos de Nóminas, procesados
- Pagos a Proveedores, procesados
- Transferencias al exterior, enviadas y recibidas
- Histórico de Autorizaciones realizadas
- Resumen de Situación financiera
- Cheques devueltos. Depósitos a confirmar
- Líneas de sobregiro. Límites de créditos
- Datos catastrados y Calificación de riesgo
- Cotizaciones de monedas

### Transacciones

- Pago de Nóminas
- Pago a Proveedores
- Pago de Préstamos
- Pago de Tarjetas de Crédito
- Pagos Aduaneros
- Pago de Servicios públicos y privados
- Pagos a la SET- Grandes, medianos y pequeños contribuyentes
- Transferencias
  - A cuentas propias en BBVA
  - A cuentas de terceros en BBVA
  - A cuentas de otros bancos
  - Internacionales

- Autorización de Operaciones
- Compra y venta de divisas
- Solicitud de chequeras
- Cambio de clave de acceso y clave transaccional
- Descarga de Extractos Cerrados de Cuentas en varios formatos:
  - Excel, PDF, Swift, CSV, SAP Multicash y Texto plano.
- Impresión de facturas

Se puede ver una demo de acceso al servicio en

<https://www.youtube.com/watch?v=IFRQvMO45jl&list=UUZOe4zB3oJMT-OBxEMJK1mw>

## Banca Móvil de BBVA 3.0

En el 2014 la Banca Móvil de BBVA ha logrado convertirse, por la transaccionalidad ofrecida en el canal, en la más completa del mercado, con un diseño corporativo que mejora la experiencia del usuario y facilita el acceso a diversas transacciones de forma segura. La aplicación está disponible en las tiendas de Apple, Google Play y Black Berry App World.



### Las principales funcionalidades posee el servicio son

- Consulta de saldos y movimientos de cuentas Corrientes / Ahorros
- Consulta de saldos, pago mínimo y vencimientos de Tarjeta de Crédito BBVA
- Consulta de saldos, vencimiento y monto de la cuota de su préstamo
- Consulta e información de promociones y beneficios
- Geolocalización de sucursales BBVA, ATM's propios y comercios aliados
- Transferencias entre cuentas propias de la misma moneda
- Transferencias interbancarias
- Pago de Tarjetas de Créditos BBVA con disponibilidad de saldo en línea / inmediata
- Pago de Servicios como compra de minutos, cable TV, colegios, universidades, entre otros

### Banca Web Individuos

También hemos trabajado en mejorar los servicios en la Banca Web Individuos para generar importantes implementaciones y mejoras que nos permiten contar con una Web transaccional más completa. Entre las novedades se pueden destacar: la opción de Pago de Impuestos a la SET (también disponible en la Web para Empresas), Pagos de Servicios con integración a

la capa de servicios multicanal, el servicio de Notificaciones de transacciones de Tarjetas y la función de Clave Fácil que permite obtener las claves dinámicas y transaccionales por SMS de una forma sencilla.

### Infografía de los desarrollos digitales implantados en el 2014



## Infraestructura y Servicios de TI

En el 2014 hemos trabajado en varios frentes de consolidación y mejoramiento de la infraestructura tecnológica del banco, así como de los servicios de TI. Desarrollamos proyectos de conclusión de la migración de servidores, robustecimiento de los equipos de comunicación (redes) y seguridad, alta disponibilidad de sistemas, servicios de soporte a usuarios (Service Desk) y la implementación de los indicadores de desempeño del área (KPI).



Durante el año 2014 hemos concluido la migración de todas las aplicaciones del Core Banking a nuestros nuevos servidores instalados con un esquema de Alta Disponibilidad en nuestro Sitio Primario y con su réplica en nuestro Sitio Alterno, cuya efectividad ha sido probada en noviembre con tiempo de recuperación de apenas 18 minutos.

Justamente en mayo del 2014 se ha cumplido el primer año pos migración de los servidores principales del banco con un indicador de 100% de Up Time, es decir 0 (cero) pérdida de servicio por situaciones no programadas, indicador que se mantuvo hasta el cierre del año.

También hemos trabajado en la ampliación de la capacidad de nuestros enlaces de red y potenciado los principales equipos de comunicación. Hemos configurado también los esquemas de Alta Disponibilidad, para cubrir de esta forma no solo los

servidores sino también los equipos de comunicación en busca de maximizar el Up Time de los servicios de TI.

En materia de servicios de TI, en el 2014 hemos implementado el Service Desk de TI, siguiendo las mejoras prácticas de ITIL (Information Technology Infrastructure Library), con lo cual fuimos elevando la calidad del servicio al contar con indicadores de performance (KPI), niveles de servicios (SLA), los cuales son analizados permanentemente por nuestro Comité de Tecnología.

### Seguridad de la Información

El BBVA considera que la información de sus clientes y sus operaciones constituye uno de sus activos más importantes y en ese sentido trabaja seriamente en la seguridad de dicha información, a través de la implementación de herramientas y procedimientos que garantizan la protección de la misma.

Los mecanismos y medidas de seguridad se encuentran implantados tanto en aplicaciones internas como para clientes, desde las propias plataformas tecnológicas hasta los canales técnicos de comunicación. Todo esto se encuentra soportado por Normas y Procedimientos que reúnen las definiciones corporativas así como las mejoras prácticas del mercado global en esta materia. Así mismo se realizan campañas de concienciación en referencia al tema.

La protección de los datos se realiza en base a un modelo corporativo que se encuentra en permanente evolución, y es importante mencionar que el Grupo BBVA es una de las compañías bancarias que trata más responsablemente este aspecto clave del negocio.

El área de Seguridad de la Información se encuentra disponible para brindar información adicional en caso que se requiera o necesite.

### Plataformas informacionales

En el 2014 crecimos bastante con la plataforma del Dataware House Corporativo (DW), como centro de información estratégica y sirviendo de base para los siguientes pasos estratégicos de diferentes áreas del banco.

Hemos incorporado los datos de transacciones de todos los productos, lo que significa el ciclo completo de datos del cliente con el banco, que robustece la estructura informacional con datos de:

- Transacciones de Cuentas
- Garantías
- Centro de Costos
- Transacciones de Tarjetas
- Implementación de diversos informes

El DW se utilizó como origen de datos para otros proyectos de integración informacional corporativa y el desarrollo de modelos comportamentales de Riesgos, así como la medición de la Evolución Comercial, herramientas fundamentales para controlar el cumplimiento de los objetivos de las áreas de negocio.

Esta plataforma seguirá creciendo y aportando más valor en la gestión del negocio.

#### Herramientas Colaborativas y Automatizaciones de Procesos

Las Herramientas Colaborativas se han posicionado con presencia como área de apoyo a los procesos en el 2014. Se ha organizado formalmente como unidad de apoyo desde el área de Tecnología para lograr visibilidad ante los usuarios.



Como área de apoyo, se encarga de la atención de más de 30 flujos de procesos automatizados en operación (workflows), que implica la atención a más de 85% de las áreas de banco, en las cuales cada una, al menos, cuenta con un proceso asociado a la automatización con las herramientas de Microsoft SharePoint o CRM.

En el 2014 se han implementado procesos automatizados visiblemente sensibles y transversales a la Operación y al Negocio, como lo es la "Retención de Cancelaciones de Tarjetas de Crédito", lo cual, a través de una Célula del Call Center ha tenido como misión, llevar el seguimiento de estas solicitudes en el CRM Dynamics interactuando activamente con el área de Servicios y Operaciones. En forma numérica, se han gestionado al menos 15.000 solicitudes en el año.

Por otro lado, se ha logrado la optimización de la herramienta de Seguimiento a la Sistemática Comercial (PPG) al integrar los registros de Alta de Campañas al seguimiento de Oportunidades Comerciales mediante el uso de SharePoint 2013. Esta optimización ha implicado también un fuerte salto en la adopción metodológica del Solution Selling por parte de los usuarios y gestores comerciales. En forma global, se han gestionado más 60.000 oportunidades de ventas asociadas a pedidos individuales como las campañas.

También, se ha empleado la plataforma SharePoint como convergencia de aprendizaje al desplegar exitosamente la campaña FORMA-T, concurso que ha involucrado en todo el

país a 200 gestores en 4 equipos. Este emprendimiento ha buscado evaluar el conocimiento de producto y procesos comerciales. El SharePoint ha sido utilizado exitosamente durante seis semanas para la divulgación y evaluación On-Line del concurso.

#### Proyectos Transversales

Para lograr un eficiente desarrollo de los diferentes proyectos, el área de Transformación del banco lleva adelante la importante labor de la gestión de los proyectos transversales locales y corporativos. Para ello, ha implementado la función de PMO (oficina de gestión de proyectos), apoyada en este sentido en el asesoramiento, actualización permanente del inventario de proyectos y el tablero de mando integral, como así también en la capacitación metodológica y difusión de la información referente a los proyectos desarrollados en el banco.

Además de los proyectos de Banca Digital (Omnicalidad y Cliente Digital) ya comentados con el Desarrollo de Aplicaciones, se han gestionado e implementado proyectos para nuevos productos, proyectos corporativos, y proyectos de eficiencia operacional. De este último grupo podemos comentar algunos proyectos como:

Compensación Directa de Cheques Cargo Otro Bancos en el Interior. Logrado a partir de julio se incorpora al BBVA como miembro de las compensaciones directas de cheques en guaraníes recibidas en las ciudades de Pedro Juan Caballero, Villarrica y Concepción. De esta forma, el cliente BBVA de cada una de estas ciudades obtiene el beneficio de optimizar el proceso de confirmación de cheques de 48 a 24 horas.

Cheques en Custodia. Su implementación se produjo a partir de noviembre con la automatización del servicio de custodia de cheques que beneficia a los clientes que se sitúan distantes de las Oficinas con el propósito de asegurar la presentación del depósito de cheques en la fecha acordada.

También es importante destacar que en el 2014 hemos creado el Área Central de Catastro, con el fin de consolidar el proyecto de centralización de carga operativa de oficinas, para generar mayor eficiencia en procesos como digitalización de firmas, facultades y poderes de clientes, centralización del legajo del cliente y los procesos de control centralizado de altas de cuentas, tarjetas y préstamos minoristas.





# Responsabilidad Social Corporativa

En BBVA la responsabilidad corporativa está totalmente ligada y alineada al negocio. Cada vez más nos preocupa no solo cómo gastamos el dinero que ganamos sino, sobre todo, cómo lo ganamos. La responsabilidad corporativa debe estar presente en toda la cadena de valor, desde el diseño del producto, su publicidad y comercialización, hasta la gestión de sus riesgos.

## Educación

Nuestra visión afirma que “Trabajamos por un futuro mejor para las personas”. Una visión que tratamos de materializar no solo con el día a día de nuestra actividad financiera, sino también con el compromiso del desarrollo de las sociedades en las que estamos presentes. Un compromiso focalizado en el apoyo a la educación, la educación financiera y la investigación.

## Educación Financiera



## BBVA y Fundación Alda



### Objetivo General

Mejorar la calidad de la educación básica en escuelas públicas de comunidades con bajo desarrollo socioeconómico de los Departamentos Central y Alto Paraná.

### Objetivos específicos

1. Implantar un modelo de pedagogía constructivista y participativo, que genere un cambio en la práctica docente y directiva.
2. Propiciar, desde la escuela, la participación comunitaria con miras a su transformación.

Para el logro de estos objetivos se ha trabajado con los siguientes indicadores:

**Incorporación de gestiones y prácticas pedagógicas innovadoras en las escuelas públicas seleccionadas a partir del Modelo Pedagógico Alda**

El 87% de los docentes utilizó los materiales didácticos elaborados en el marco de las aplicaciones didácticas.

El 70% de los docentes introdujo cambios en la planificación de las actividades de las jornadas según el Modelo Pedagógico ALDA y los lineamientos del sistema educativo nacional.

El 77% de los docentes aplicó estrategias metodológicas que respondieron al Modelo Pedagógico ALDA y a los lineamientos del sistema educativo nacional en las actividades de la jornada.

El 75% de los convocados asistió a los talleres de capacitación.

El 89% de los directores llevaron a la práctica las capacidades desarrolladas en los talleres.

**Comunidades educativas involucradas en los procesos comunitarios socioeducativos**

El 100% de las comunidades educativas implementó con eficacia los proyectos educativos institucionales.

El 85% de las familias, en promedio, apoyó las actividades lúdicas organizadas por las escuelas para su sostenibilidad.

El 93% de las Asociaciones de cooperadoras escolares desarrolla sus actividades conforme a un Proyecto Educativo Institucional.

El 51% de las familias involucradas en el proyecto participó en las actividades formativas pedagógicas organizadas por las escuelas.

### Beneficiarios 2014

20	Escuelas
20	Directores
371	Docentes
7644	Alumnos
2575	Familias

## Joven Adelante

### Objetivo

Potenciar el desarrollo cognitivo de los jóvenes participantes, especialmente en las áreas de comunicación, ciencias naturales y matemáticas; el desarrollo social, que propicie el espíritu solidario y de liderazgo; y el de habilidades para el uso de las tecnologías de la información y la comunicación.

Para el logro de estos objetivos se ha trabajado en los siguientes indicadores:

**Beneficiarios sobresalen al culminar la Educación Media**

Entre el 88 y el 96% culminaron el año escolar.

Entre el 71 y el 100% se destacaron con promedios 4 y 5.

**Beneficiarios culminan el proyecto**

Entre el 83 y el 100% de los beneficiarios.

**Desarrollo de competencias cognitivas y procedimentales de los jóvenes**

Entre el 77 y el 97% de los beneficiarios.

**Incremento del nivel de desenvolvimiento de habilidades sociales y de internalización de valores**

El 100% de los jóvenes.

**Involucramiento de la familia en los procesos educativos de los hijos**

El 100% de las familias.

**Cooperación de la comunidad educativa en la educación de los jóvenes**

El 100% de los miembros de las comunidades educativas.

Beneficiarios	2014	2013
Grupo 1	14	17
Grupo 2	20	24
Grupo 3	27	29
Total	*61	70

\*Deserción por motivos varios

## Ruta BBVA



Un viaje que combina la educación en valores, el intercambio cultural y la aventura. Promueve la educación en valores asociados al esfuerzo, la igualdad de oportunidades, el respeto mutuo y la superación de las

desigualdades.

La XXIX excursión del programa viajó a Perú y España. A partir de la expedición 2014 se abrió una nueva etapa en la Ruta que, además de cambiar el nombre a RUTA BBVA en vez de Quetzal, persigue un contenido más bien orientado hacia el compromiso social, en el cual el emprendimiento social se convierte en un eje esencial tanto en el concurso como dentro del programa académico.

Los jóvenes afortunados que representaron a Paraguay fueron Ailin María Ayala, José Mateo De Azereo, Manuel Meden Bermúdez, Marly Susana Sanabria y Micaela María Samaniego (esta última, hija de una funcionaria de BBVA).



## Empleados Comprometidos



### Objetivo

Lograr el compromiso de los colaboradores de BBVA a través de actividades de voluntariado

### Hitos

- Colecta, clasificación y entrega de abrigos y calzados en sucursales de Asunción y el interior
- Feria de postres a beneficio de compañeros de limpieza afectados por la crecida de ríos
- Pasantía Laboral “Programa Joven Adelante”

## Territorio Solidario BBVA



Es un nuevo programa social de BBVA Paraguay que ofrece a sus empleados la oportunidad de postular proyectos de entidades sin fines de lucro que benefician directamente a personas en situación vulnerable con el objetivo de recibir recursos para la puesta en marcha o continuidad de los ya existentes. Los empleados deben formar parte de la iniciativa y trabajar en la ejecución del proyecto.

La primera edición de este programa se inició en el mes de setiembre del 2014 con la conformación de equipos, la presentación de proyectos, la votación y selección de tres proyectos ganadores -uno por cada zona del país (Asunción, zona Norte y zona Sur)- y la entrega de donaciones, Gs 10.000.000 (diez millones) a cada proyecto ganador.

## Telas Solidarias

“Telas Solidarias”, de la Fundación Casa Cuna, se denomina el proyecto ganador de Asunción, presentado por tres funcionarias del Banco, Natalia Cristaldo, Emilse Verón y Clara García. Con los recursos donados, se compraron 5 máquinas de coser para el inicio de un taller de costura dirigido a padres y madres de niños del hogar, quienes, en el período de dos meses, aprendieron costura y confeccionaron prendas que fueron exhibidas y puestas a la venta en la primera feria de “Telas Solidarias”, llevada a cabo en la Casa Matriz del BBVA.

Casa Cuna es una Fundación dedicada a atender a niños de la primera infancia. Actualmente asiste a 380 niños de escasos recursos, de entre seis meses a cinco años de edad. Ellos reciben alimentación y asistencia integral en el hogar como desarrollo de la motricidad fina y gruesa, estimulación temprana, entre otras actividades.

## Por una Vejez digna y feliz

Es el proyecto ganador de la zona Norte. La Sucursal de Concepción y su equipo conformado por Eligio Sanabria, Gustavo Medina, Francisca Ramírez, José Luis Arce y Miguel Scarpellini favorecieron con la propuesta al Hogar de Ancianos “Monseñor Emilio Sosa Gaona” de Concepción. En este centro están 27 personas de la tercera edad -la mayoría de escasos recursos- que han sido abandonados, viven de manera muy precaria o no cuentan con familiares que los asistan en esta etapa de vida.

La ayuda en infraestructura lograda con la donación ha permitido una mejoría en la calidad de vida de los abuelitos y abuelitas del hogar. Parte de las obras incluyó la instalación de ventiladores, duchas, inodoros, fluorescentes, acondicionamiento de las instalaciones eléctricas (cables y tableros), entre otros perfeccionamientos en los servicios básicos esenciales.

## Un futuro mejor, una esperanza de amor

Así se denomina el proyecto ganador de la zona Sur. La Sucursal de Ciudad del Este y su equipo conformado por Ma. José Pfingst, Justo Garozzo, Adrián Giménez y Ariel Acuña, funcionarios del Banco, presentaron esta iniciativa que apuntó a la mejora de infraestructura, con la construcción de un baño y duchas, un pozo ciego, reparación y conexión de cañerías, y otros servicios esenciales en el Hogar Infantil Santa Elena de Ciudad del Este.

Con estas obras se logró descongestionar los dos baños existentes y mejorar la calidad de vida de los niños del hogar, ya que por falta de espacio, las duchas debían ser tomadas hasta ese momento por grupos y en turnos diferentes. Los beneficiarios directos del hogar fueron 30 niños.

### Sociedad

### Pacto Global



### Objetivo

Trabajar en pro de la implementación de los 10 Principios al incorporarlos como parte integral de la estrategia de negocios y colaborar de cerca con la Red del Pacto Local.

### Hitos 2014

Participación activa en las Mesas de:

### Derechos Laborales

Abogados a la lucha contra el trabajo y explotación infantil. Organización de reuniones periódicas para debates y planificación de acciones, Workshop denominado “De la Asistencia a la Acción: Hagamos algo Hoy por la Niñez y la Juventud”.

## Mesa de Finanzas Sostenibles en Paraguay

La Mesa es una plataforma de colaboración voluntaria entre sus miembros para enfrentar los riesgos y aprovechar las oportunidades de los retos Ambientales y Sociales (A&S) que se presenten en Paraguay y sus habitantes.

Para lograr esto, los miembros aplican los estándares A&S de financiamiento adecuados y promueven productos para el financiamiento de los proyectos verdes y sociales.

La iniciativa fue promovida con el auspicio del Banco de Desarrollo Holandés FMO en el año 2012. BBVA participa de la mesa desde el año 2014 junto a otros 6 bancos del mercado.

### Anticorrupción

Organización del Foro “Valores y Comportamiento Ético” en la ciudad de Encarnación.

Convenios y alianzas con empresas y organizaciones públicas y privadas.

Reuniones periódicas de planificación.

El Pacto Global promueve 10 Principios para las empresas, uno de los cuales señala que las empresas deben trabajar contra la corrupción en todas sus formas, incluidas la extorsión y el soborno. Fundados en ellos, son promovidas estas y otras actividades.

Consciente de los desafíos vinculados a la lucha contra la corrupción, BBVA Paraguay participa activamente en esta y otras iniciativas a través de la Mesa de Anticorrupción de la Red del Pacto Global.

Comunicación de Progreso en la Memoria 2013.

### Comité de RSS ASOBAN

Fue conformado en junio de 2014 por 11 bancos del mercado, con el objetivo de trabajar en temas de educación financiera, bancarización e inclusión financiera, transparencia y protección al cliente, entre otros, a fin de compartir las mejores prácticas y sumar esfuerzos para lograr un mayor impacto en acciones orientadas a la sustentabilidad.

### Hitos 2014

- Organización del V Congreso Latinoamericano de Educación Financiera en setiembre.







# Informe Financiero

Durante el 2014 se observó una significativa mejora en la calidad de los activos, lo que generó una importante reducción de la prima de riesgo, lo cual tuvo un efecto positivo en la Cuenta de Resultados del banco.

<b>36</b>	Informe Financiero de Gestión
<b>40</b>	Estado de Situación Patrimonial
<b>42</b>	Estado de Resultados
<b>44</b>	Estado de Evolución del Patrimonio Neto
<b>46</b>	Estado de Flujos de Efectivo
<b>48</b>	Notas a los Estados Financieros
<b>72</b>	Dictamen de los Auditores Independientes

# Informe Financiero de Gestión

## Entorno Global

La economía mundial siguió creciendo durante el 2014 y lo seguirá haciendo durante el 2015. En este entorno, la política monetaria en la mayoría de países continuará orientada al soporte de la actividad, mientras que la fiscal tendrá un tono menos restrictivo que en el pasado reciente en EE.UU., la eurozona o incluso en China, país donde se esperan medidas adicionales de soporte al crecimiento.

Desde mediados del año se ha registrado una caída de los precios del petróleo, que han acumulado, hasta inicios de noviembre una reducción del 28%, un ajuste de una magnitud y rapidez solo superado en el pasado reciente por la caída de precios del petróleo en 2008, tras el inicio de la crisis global.

Incluso en China junto a la consolidación presupuestaria en los gobiernos locales y regionales, se considera que a nivel nacional se pueden implementar medidas adicionales de soporte al crecimiento en caso de ser necesario. En el caso de las economías más desarrolladas, el tono de la política fiscal es el resultado tanto de decisiones discrecionales de las autoridades, en algunos casos en Europa preocupadas por los efectos de corto plazo sobre el crecimiento de consolidaciones fiscales rápidas e intensas, como del margen que dan las más favorables condiciones de fondeo de los soberanos. Esto último, consecuencia directa del apoyo de los bancos centrales con sus políticas de anclaje de las expectativas de tasas de interés y de provisión de liquidez al sistema, es lo que permite la discrecionalidad mencionada de las autoridades en países con déficits públicos primarios y niveles de deuda creciente.

## Entorno Regional

El crecimiento de la región se ve afectado, por la desaceleración de la demanda interna y un entorno exterior menos favorable; los tipos de cambio en la región continuarán depreciándose en 2015 en un entorno de menores precios de materias primas y el aumento de tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

Los indicadores de confianza en la región, que apuntaban a un panorama de optimismo relativo en el 2013, han pasado a percepciones negativas en la mayoría de los países. Llama particularmente la atención el caso de caída en la confianza del consumidor en Argentina, Brasil, Chile y México; donde ha sido clave la moderación en la masa salarial tanto por empleo (Chile) como por salarios reales (México, Argentina, Chile). Cabe mencionar en varios de estos casos, notoriamente en México

y Chile, y en menor medida Perú, que la aparente resistencia mostrada por indicadores de empleo (bajas tasas de desempleo que se ubican en el orden de 5% en los dos primeros, 6% en Chile y Perú) reflejan niveles de subempleo y empleo en el sector informal (casos de México, Perú) y en el caso de Chile, autoempleo, elevados y en algunos casos en crecimiento y en definitiva, de escasa calidad del empleo. En el caso de Brasil, la resistencia del empleo a pesar de la desaceleración tiene más que ver con la reducción en la oferta laboral y la moderación en la confianza se relaciona en mayor medida con incertidumbre política. Salvo Colombia y, en menor medida, Perú, el saldo en confianza de los hogares es de pesimismo.

Los bancos centrales de la región muestran un sesgo más laxo que hace unos meses, con la excepción de Brasil. En 2015 se esperan presiones alcistas sobre los tipos de interés oficiales.

## Situación de Paraguay

El crecimiento del año ha venido por debajo de lo esperado, con una tasa de 4%. Factores como la menor ejecución del gasto público respecto a lo presupuestado, la desaceleración de la economía brasilera así como el menor crecimiento del sector agrícola (importante caída del precio de la soja) y energético (después de haber alcanzado niveles récord en el 2013) estarían detrás de este menor crecimiento. A pesar de la esperada desaceleración del crecimiento, el ritmo de expansión de la economía paraguaya sigue siendo uno de los mayores entre los países de la región. El menor dinamismo de la actividad, frente a lo registrado en el 2013 se debe a un proceso de normalización del crecimiento hacia niveles sostenibles (después de haber alcanzado récord de producción agrícola y energética).

La inflación se situó en el 4% por debajo de la tasa objetivo del Banco Central (5%).

Los principales factores de riesgo para Paraguay: una desaceleración más intensa de socios comerciales y una mayor caída del precio de la soja.

Entre las actividades con mayor dinamismo se encuentra la construcción con una tasa de crecimiento acumulado de 12% interanual al primer semestre, favorecida por iniciativas del sector privado. Otra actividad que mostró un desempeño importante fue la ganadería con una expansión de 9% en similar periodo, impulsada por el aumento de la producción de ganado vacuno, dado el buen posicionamiento de la carne

paraguaya en los mercados internacionales y la recuperación del status sanitario de "país libre de fiebre aftosa con régimen de vacunación" de la Organización Mundial para Sanidad Animal (OIE) que ha permitido recuperar diversos mercados internacionales perdidos en el 2011. Por otro lado, destacó también el significativo crecimiento del sector agrícola, considerando la alta base de comparación al alcanzar niveles récord de producción en la campaña agrícola anterior. Este desempeño favorable, se atribuye a los buenos rendimientos alcanzados por los principales cultivos como la soja, el trigo, el arroz, la caña de azúcar, entre otros. Cabe agregar que el buen desempeño de la agricultura genera efectos positivos sobre otros sectores vinculados como la industria y el transporte.

Desde la perspectiva del gasto durante el primer semestre del año 2014 se ha observado una variación interanual de 3% en el consumo privado, teniendo como soporte un crecimiento del ingreso promedio mensual nominal por ocupación principal de 1% en el mismo periodo del año. La expansión del consumo privado contrastó con la caída del consumo del gobierno (-0% en similar periodo) mientras que la formación bruta de capital se expandió a un ritmo de 5% en el primer semestre. Por el lado de la inversión pública destaca el crecimiento que viene mostrando en los primeros meses del año con relación a similar periodo del año anterior.

## BBVA PARAGUAY

Resultante del proceso de reestructuración que concluyó en el año 2013, durante el 2014 se observó una significativa mejora en la calidad de los activos, lo que generó a su vez una importante reducción de la prima de riesgo, lo cual tuvo un efecto positivo en la Cuenta de Resultados del banco.

Durante todo el año se mantuvo el dinamismo en la actividad, logrando en el segundo semestre un crecimiento superior a la media del sistema. El banco mantiene su posición de relevancia en el sistema financiero local ocupando el cuarto lugar tanto en inversión como en recursos de clientes.

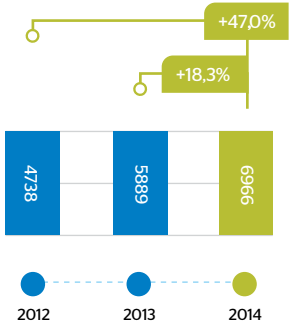
## ACTIVIDAD

### Inversión Crediticia

BBVA mantiene la cuarta posición en el ranking, con una cuota de mercado del 11% en inversión crediticia y del 10% en recursos de clientes. Dentro de la inversión crediticia, es importante señalar que en los sectores agrícola y ganadero las cuotas alcanzan el 15% y 15% respectivamente, lo cual denota el compromiso del banco con los dos principales motores de la economía del país. En términos interanuales, la Inversión Crediticia registra un incremento de 18% con relación al año anterior similar al del sistema bancario que se ubicó en 20%.

Cabe destacar que la favorable evolución de la inversión crediticia se ha visto acompañada por una mejora sustancial en el indicador de morosidad, presentando marcada tendencia a la baja en los últimos años, alcanzando así un nivel que compara favorablemente con la media del sistema.

(Miles de Millones de GS.)



### Recursos de Clientes

Los Recursos de Clientes se han incrementado en 21% con relación al ejercicio anterior, superando el incremento del sistema bancario del 15%. Los recursos alcanzaron un total de Gs. 7.116 mil millones, arrojando una cuota de mercado del 10%.

La composición de los recursos está distribuida entre vista y plazo con una participación de 52% y 48% respectivamente. En la composición de los depósitos se observa un nivel de depósitos a plazo por encima del promedio del sistema, la cual se ubica en 42%.

Cabe destacar la mayor participación de los recursos del sector privado, alcanzando el 89% mientras que los recursos del sector público representan el 10% lo que supone una menor dependencia a estos recursos, en comparación con lo observado en el sistema (10,8%).

### Préstamos del Exterior

El total de préstamos recibidos del exterior asciende a Gs. 763 mil millones como parte de la estrategia de diversificación de fondeo del banco. Se registra un crecimiento interanual del 8% con lo que se alcanza una cuota de mercado del 14%; ocupando así el tercer puesto en el sistema. Estos préstamos recibidos fondean el 19,0% de la inversión crediticia en moneda extranjera, un nivel levemente superior al del sistema (17%).

## RESULTADOS

El Margen Financiero se incrementa en +11% con relación al año anterior, ascendiendo a Gs. 341 mil millones. Cabe señalar que el Diferencial de Clientela a nivel consolidado registró una leve disminución, aunque similar a la observada en el sistema. La actividad en moneda extranjera reflejó un mejor comportamiento que la actividad en moneda local, en lo que respecta a la evolución de los diferenciales de clientela.

Por su parte las Comisiones Netas se redujeron -5% alcanzado Gs. 60 mil millones como consecuencia de que durante el 2014 se realizaron importantes campañas asociadas al producto Tarjetas de Crédito, a través de alianzas estratégicas con comercios líderes en el mercado, lo que supuso un mayor gasto en comisiones pagadas.



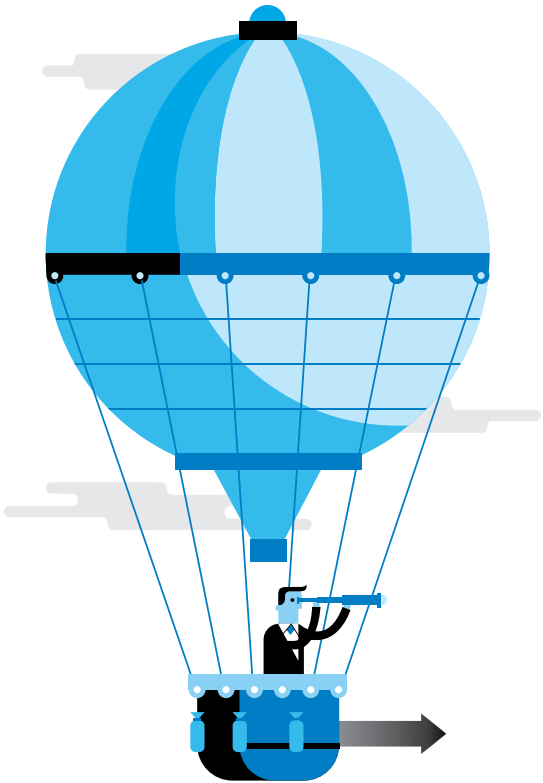
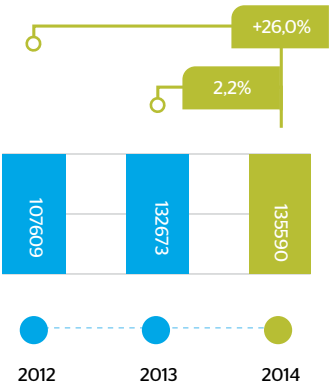
Así mismo, las ganancias por Operaciones de Cambio y Arbitraje se vieron impactadas tanto por un menor dinamismo comercial como por una reducción en los márgenes. A su vez, las ganancias se vieron afectadas a la baja al concentrar el negocio cambiario en dos monedas (dólar y euro).

Por otro lado, los Gastos de Explotación alcanzaron Gs. 254 mil millones, lo que representa un incremento de 9% con relación al año anterior, inferior a la media del sistema (12%) debido al esfuerzo en la contención y la racionalización del gasto.

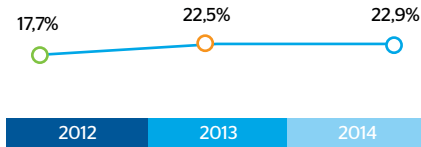
La reducción de la prima de riesgo asociada a una menor morosidad favorece la evolución de la cuenta de resultados, que presenta un menor volumen de dotaciones netas -5% con respecto al año anterior alcanzando Gs. 46 mil millones.

Con todo esto, el banco obtuvo en el 2014 un Beneficio Neto Atribuido de Gs. 135 mil millones, lo cual representa un crecimiento de 2% con relación al ejercicio anterior. Este resultado permitió alcanzar adecuados niveles de rentabilidad: ROE del 22% y ROA del 1%.

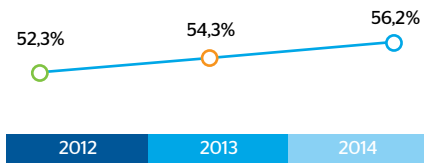
Resultados  
(Millones de Gs.)



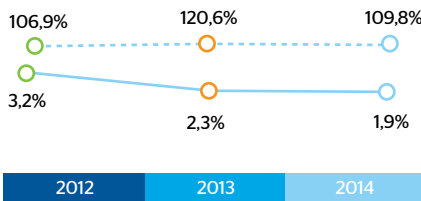
ROE



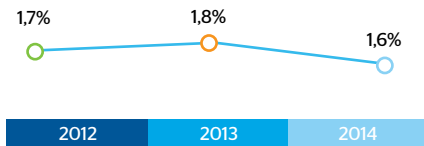
Ratio de eficiencia (con Amortizaciones)



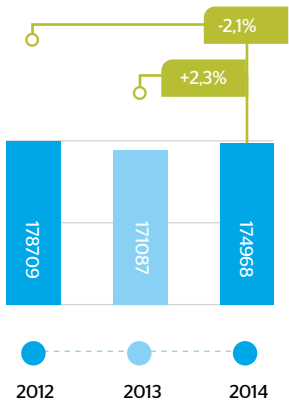
Mora y Cobertura



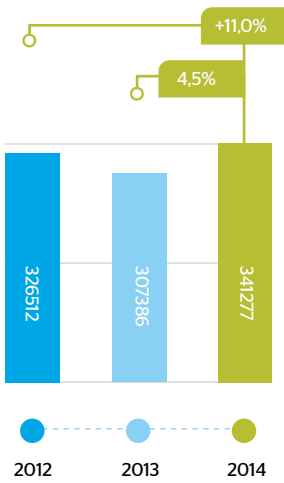
ROA



Margen de Explotación  
(Millones de Gs.)



Margen Financiero  
(Millones de Gs.)



# Estado de Situación Patrimonial

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima  
Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014  
Presentado en forma comparativa con el año anterior (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Disponible		2.158.800.471.300	1.987.620.266.186
Caja		165.394.452.884	237.833.579.644
Banco Central del Paraguay	c.2	1.565.557.065.184	1.387.155.091.743
Otras instituciones financieras		427.322.579.181	362.116.461.481
Deudores por productos financieros devengados		526.374.051	520.631.056
Previsiones	c.6	-	(5.497.738)
Valores Públicos	c.3	311.014.601.297	314.579.692.800
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector Financiero	c.13	253.580.511.535	246.575.073.677
Otras instituciones financieras		251.227.339.909	234.756.995.063
Banco Central del Paraguay		-	-
Operaciones a liquidar		-	9.210.436.458
Deudores por productos financieros devengados		2.353.171.626	2.607.642.156
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector No Financiero	c.5; c.13	6.633.366.799.494	5.530.274.450.642
Préstamos		6.533.997.487.675	5.473.173.518.072
Operaciones a liquidar		66.965.535.871	36.400.933.181
Sector público		17.734.664.348	7.188.617.429
Deudores por productos financieros devengados		95.373.238.247	86.436.858.703
Ganancias por valuación a realizar		(2.458.538.507)	(4.817.343.748)
Previsiones	c.6	(78.245.588.140)	(68.108.132.995)
Créditos diversos	c.16	54.371.651.919	90.965.798.220
Créditos vencidos por intermediación financiera	c.5.2	63.687.262.359	40.010.354.299
Préstamos al sector no financiero		129.396.580.492	129.037.369.168
Deudores por productos financieros devengados		5.804.595.348	4.777.447.997
Previsiones	c.6	(70.173.846.712)	(93.300.160.592)
Ganancias por valuación a realizar		(1.340.066.769)	(504.302.274)
Inversiones	c.7	93.602.874.257	4.556.400.000
Títulos privados		5.923.000.000	2.725.000.000
Otras inversiones		88.603.958.637	2.442.567.244
Previsiones	c.6	(924.084.380)	(611.167.244)
Bienes de uso	c.8	91.471.601.661	90.753.324.636
Cargos diferidos	c.9	37.087.267.837	39.412.198.887
Total del Activo		9.696.983.041.659	8.344.747.559.347

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

  
Agustín Antón  
Director Presidente y Gerente General

  
Héctor Daniel Bengoa  
Contador General  
Matrícula N° 437 / Patente Profesional 010-0034557

  
Daniel Osvaldo Elizetche  
Síndico


Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014  
Presentado en forma comparativa con el año anterior (Expresado en Guaraníes)

PASIVO	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Obligaciones por intermediación financiera - Sector Financiero	c.13	1.833.261.189.480	1.454.733.140.422
Otras instituciones financieras		1.799.479.221.545	1.423.052.921.450
Operaciones a liquidar		-	9.157.572.748
Acreedores por cargos financieros devengados		33.781.967.935	22.522.646.224
Obligaciones por intermediación financiera - Sector No Financiero	c.13	6.977.780.192.012	5.785.553.412.064
Depósitos - sector privado		5.266.804.076.546	4.463.907.596.043
Depósitos - sector público		913.738.660.676	681.415.020.909
Otras obligaciones		119.492.397.838	96.471.710.103
Operaciones a liquidar		68.800.680.741	37.299.118.361
Obligaciones, debentures y bonos emitidos en circulación	c.10	462.900.000.000	458.500.000.000
Obligaciones subordinadas	c.10	92.580.000.000	-
Acreedores por cargos financieros devengados		53.464.376.211	47.959.966.648
Obligaciones diversas		39.113.477.611	282.258.284.621
Acreedores fiscales		16.233.001.370	11.411.853.279
Acreedores sociales		34.043.117	11.104.402
Dividendos a pagar		12.309.545	9.270.172
Otras obligaciones diversas	c.19	22.834.123.579	270.826.056.768
Provisiones		46.703.247.719	37.779.651.420
Provisiones	c.6	2.646.801.111	2.131.797.142
Total del Pasivo		8.899.504.907.933	7.562.456.285.669

PATRIMONIO NETO			
Capital integrado	b.5	325.000.000.000	325.000.000.000
Ajustes al patrimonio		34.143.070.516	30.168.275.207
Reserva legal	c.11 b)	236.407.878.639	171.397.722.702
Resultados acumulados		66.336.893.813	123.051.488.143
Resultado del ejercicio		135.590.290.758	132.673.787.626
Total del Patrimonio Neto		797.478.133.726	782.291.273.678
Total de Pasivo y Patrimonio Neto		9.696.983.041.659	8.344.747.559.347

CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN			
Total de cuentas de contingencia	e.1)	649.473.868.148	565.410.929.188
Total de cuentas de orden	e.2)	9.178.171.972.759	8.304.938.975.820

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

  
Agustín Antón  
Director Presidente y Gerente General

  
Héctor Daniel Bengoa  
Contador General  
Matrícula N° 437 / Patente Profesional 010-0034557

  
Daniel Osvaldo Elizetche  
Síndico



# Estado de Resultados

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima  
Estado de Resultado correspondiente al año finalizado el 31 de diciembre de 2014  
Presentado en forma comparativa con el año anterior (Expresado en Guaraníes)

Nota		31.12.2014	31.12.2013
GANANCIAS FINANCIERAS			
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector financiero		44.020.678.453	30.006.996.475
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero		572.240.531.308	490.475.713.874
Por créditos vencidos por intermediación financiera		14.323.143.697	20.703.144.640
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados		30.161.486.344	47.026.342.205
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neta)	f.2	7.576.306.741	-
		668.322.146.543	588.212.197.194
PÉRDIDAS FINANCIERAS			
Por obligaciones - sector financiero		(75.993.119.024)	(55.631.098.179)
Por obligaciones - sector no financiero		(243.475.287.770)	(225.195.528.143)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neta)	f.2	-	(5.845.688.691)
		(319.468.406.794)	(286.672.315.013)
GANANCIA FINANCIERA ANTES DE PREVISIONES		348.853.739.749	301.539.882.181
PREVISIONES			
Constitución de provisiones	c.6	(175.936.913.973)	(215.994.673.354)
Desafectación de provisiones	c.6	129.673.881.382	166.904.833.796
		(46.263.032.591)	(49.089.839.558)
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES		302.590.707.158	252.450.042.623
RESULTADO POR SERVICIOS			
Ganancias por servicios		95.395.128.511	87.326.627.150
Pérdidas por servicios		(35.049.192.607)	(23.532.569.500)
		60.345.935.904	63.794.057.650
RESULTADO BRUTO - GANANCIA		362.936.643.062	316.244.100.273
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS			
Ganancias por créditos diversos		70.335.484	1.247.316.497
Resultado por operaciones de cambio y arbitraje		22.245.649.645	34.241.495.517
Por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera (neta)	f.2	-	2.419.669.011
		22.315.985.129	37.908.481.025
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS			
Retribuciones al personal y cargas sociales		(119.978.340.337)	(110.778.129.297)
Gastos generales		(91.597.865.094)	(83.092.526.022)
Depreciaciones de bienes de uso	c.8	(8.762.327.414)	(9.113.325.929)
Amortización de cargos diferidos	c.9	(18.124.703.187)	(13.881.016.029)
Otras	f.5	(9.096.019.899)	(8.121.562.837)
Por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera (neta)	f.2	(2.774.917.687)	-
		(250.334.173.618)	(224.986.560.114)
RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA		134.918.454.573	129.166.021.184

RESULTADOS EXTRAORDINARIOS			
Ganancias extraordinarias		20.320.670.823	15.623.350.166
Pérdidas extraordinarias		(1.794.189.988)	(3.648.213.497)
		18.526.480.835	11.975.136.669
AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Ganancias		5.313.979.665	13.101.707.702
Pérdidas		(747.551.710)	(1.059.478.166)
		4.566.427.955	12.042.229.536
GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		158.011.363.363	153.183.387.389
IMPUESTO A LA RENTA	f.4	(22.421.072.605)	(20.509.599.763)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS		135.590.290.758	132.673.787.626
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN		G 41.720	40.823

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

  
Agustín Antón  
Director Presidente y Gerente General

  
Héctor Daniel Bengoa  
Contador General  
Matrícula N° 437  
Patente Profesional 010-0034557

  
Daniel Osvaldo Eljetché  
Síndico



# Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima  
Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al año finalizado el 31 de diciembre de 2014  
Presentado en forma comparativa con el año anterior (Expresado en Guaraníes)

CONCEPTO	Capital Integrado (Nota b.5)	Aportes no Capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	325.000.000.000	-	26.416.413.027	104.828.243.748	-	225.666.391.767	107.609.558.216	789.520.606.758
Transferencia del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	107.609.558.216	(107.609.558.216)	-
Distribución de utilidades en efectivo (*) s/ Acta N°71 29-04-2013	-	-	-	-	-	(142.578.887.304)	-	(142.578.887.304)
a) Asignación a fondo de responsabilidad social	-	-	-	-	-	(1.076.095.582)	-	(1.076.095.582)
b) Asignación a reserva legal	-	-	-	66.569.478.954	-	(66.569.478.954)	-	-
Variación de la reserva de revalúo	-	-	3.751.862.180	-	-	-	-	3.751.862.180
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	-	132.673.787.626	132.673.787.626
Saldos al 31 de diciembre de 2013	325.000.000.000	-	30.168.275.207	171.397.722.702	-	123.051.488.143	132.673.787.626	782.291.273.678
Transferencia del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	132.673.787.626	(132.673.787.626)	-
Distribución de utilidades en efectivo (*) s/ Acta N°74 23-10-2014	-	-	-	-	-	(123.051.488.143)	-	(123.051.488.143)
a) Asignación a fondo de responsabilidad social	-	-	-	-	-	(1.326.737.876)	-	(1.326.737.876)
b) Asignación a reserva legal	-	-	-	65.010.155.937	-	(65.010.155.937)	-	-
Variación de la reserva de revalúo	-	-	3.974.795.309	-	-	-	-	3.974.795.309
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	-	135.590.290.758	135.590.290.758
Saldos al 31 de diciembre de 2014	325.000.000.000	-	34.143.070.516	236.407.878.639	-	66.336.893.813	135.590.290.758	797.478.133.726

  
Agustín Antón  
Director Presidente y Gerente General

  
Héctor Daniel Bengoa  
Contador General  
Matrícula N° 437  
Patente Profesional 010-0034557

  
Daniel Osvaldo Eljetché  
Síndico



# Estado de Flujos de Efectivo

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al año finalizado el 31 de diciembre de 2014

Presentado en forma comparativa con el año anterior (Expresado en Guaraníes)

FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Intereses cobrados		555.489.619.828	494.239.953.809
Intereses pagados		(232.481.310.058)	(213.864.776.846)
Ingresos netos por servicios		60.345.935.904	59.234.865.250
Ingresos netos por operaciones de cambio y arbitraje		22.245.410.648	34.241.495.517
Otros pagos operativos, netos		(427.782.713.416)	(86.557.974.090)
Variaciones patrimoniales para arribar al flujo de actividades operativas:			
- Variación neta de préstamos a clientes		(1.100.821.152.508)	(741.677.887.122)
- Variación neta de depósitos y préstamos recibidos de clientes sector financiero y no financiero		1.209.915.994.717	1.085.405.628.675
- Variación neta de cartera de valores públicos y privados		3.565.091.503	7.266.410.083
Flujo neto de caja de actividades operativas		90.476.876.618	638.287.715.276
FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Variación neta de inversiones		1.984.462.163	14.555.730.288
Adquisición de bienes de uso	c.8	(5.859.085.946)	(2.852.604.884)
Adquisición de intangibles	c.9	(11.115.257.607)	(20.009.565.509)
Flujo neto de caja de actividades de inversión		(14.989.881.390)	(8.306.440.105)
FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS			
Fondos recibidos por emisión de bonos subordinados	c.10	92.580.000.000	-
Variación de préstamos tomados de entidades multilaterales y bancos corresponsales		145.150.550.676	(27.568.624.466)
Pago de bonos subordinados colocados en el mercado local		-	(5.796.600.000)
Dividendos pagados		(123.051.488.143)	(142.578.887.304)
Asignación a fondo de responsabilidad social		(1.326.737.876)	(1.076.095.582)
Flujo neto de caja de actividades financieras		113.352.324.657	(177.020.207.352)
Incremento neto de caja		188.839.319.885	452.961.067.819
Pérdida por valuación de disponibilidades en moneda extranjera		(17.664.612.509)	81.746.451.712
Caja y sus equivalentes al inicio del año		1.987.625.763.924	1.452.918.244.393
Caja y sus equivalentes al final del año	c.18	2.158.800.471.300	1.987.625.763.924

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

  
Agustín Antón  
Director Presidente y Gerente General

  
Héctor Daniel Bengoa  
Contador General  
Matrícula N° 437  
Patente Profesional 010-0034557

  
Daniel Osvaldo Eljetché  
Síndico



# Notas a los Estados Financieros

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima  
Notas a los Estados Financieros correspondientes al año finalizado el 31 de Diciembre de 2014  
Presentadas en forma comparativa con el año anterior (Expresadas en guaraníes).

## A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los presentes estados financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima (en adelante mencionada indistintamente como “Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima” o “la Entidad”) serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse durante el año 2015, dentro del plazo establecido por el artículo 11° de los Estatutos Sociales y en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

Los estados financieros correspondientes al año 2013 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas realizada el 10 de abril del año 2014, dentro del plazo establecido en los Estatutos Sociales y en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

## B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD

### B.1 Naturaleza Jurídica

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima es una sociedad anónima paraguaya miembro del grupo económico Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA), cuyo accionista mayoritario es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., sociedad domiciliada en España.

La Entidad fue constituida originalmente bajo la denominación de Banco Exterior Sociedad Anónima, por escritura N° 33, de fecha 22 de mayo de 1968, habiendo sido aprobados los estatutos sociales y reconocida la personería jurídica de la sociedad, por Decreto del Poder Ejecutivo de la Nación N° 34.199, de fecha 24 de Diciembre de 1968, e inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 220, en fecha 25 de Diciembre de 1968. Por escritura pública del 18 de abril de 2000, se modificó el artículo primero de los estatutos sociales, referente a la denominación social. Dicha modificación fue inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 435, folio N° 4.303 y siguientes de la sección Contratos, el 19 de Diciembre de 2000, y en consecuencia, la Entidad pasó a denominarse “Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima”.

Las actividades desarrolladas por la Entidad se encuentran dentro de las permitidas a los bancos comerciales de acuerdo con las leyes de Paraguay y normas establecidas en las disposiciones del Banco Central del Paraguay (BCP).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Entidad contaba con veintidós sucursales y dos centros de atención al público dentro del territorio paraguayo.

### B.2 Base de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido confeccionados de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el BCP y, en los aspectos no regulados por estas, con las normas de información financiera vigentes en Paraguay. Las normas establecidas por el BCP difieren de las normas de información financiera vigentes en Paraguay, principalmente en los siguientes aspectos:

a) Los ajustes a los resultados de años anteriores se registran como resultados del año sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad.

b) No se encuentra previsto el registro contable de activos o pasivos por impuesto diferido.

c) Establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos, el devengamiento y suspensión de intereses y ganancias por valuación, tal como se menciona en la nota c.5.

d) Las Entidades deben constituir provisiones sobre la cartera de créditos, los riesgos contingentes y los activos en general según los parámetros establecidos en la Resolución N° 1, Acta 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007, y sus modificatorias.

e) No se exige la revelación de las tasas promedio de interés ni del promedio de activos y pasivos que han devengado intereses.

f) No se encuentra previsto el registro contable del goodwill por adquisición de un conjunto activos.

La revelación y/o cuantificación de estas diferencias no es exigida por el Banco Central del Paraguay.

Los saldos incluidos en los estados financieros se han

preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de las cuentas en moneda extranjera y los bienes de uso, según se explica en los apartados c.1 y c.8 de la nota C, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, sobre los resultados de sus operaciones y sobre los flujos de efectivo. Según el Índice de Precios al Consumo (IPC) publicado por el BCP, la inflación acumulada al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 fue de 4,2% y 3,7%, respectivamente.

### I. Políticas contables relevantes

En adición a lo mencionado en otras notas a los estados financieros, se han utilizado las siguientes políticas contables relevantes:

o Disponible valuado a su valor nominal en guaraníes, neto de las provisiones establecidas por el BCP según la normativa aplicable vigente para las partidas conciliatorias de antigua data. Incluye inversiones overnight.

o Efectivo y sus equivalentes a los efectos de preparar el Estado de flujos de efectivo, se consideran efectivo los valores nominales incluidos en el rubro disponible, desestimando las provisiones. En caso de existir, las inversiones concertadas con vencimiento menor a noventa días incluidas en los rubros Valores públicos e Inversiones, se consideran equivalentes de efectivo (ver nota c.18).

o Los criterios utilizados para determinar pérdidas sobre préstamos, como así también aquellos sobre los que no se están acumulando intereses, son los criterios generales establecidos por el BCP.

o De acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, los instrumentos financieros deben valorarse y exponerse en el estado de situación patrimonial a su valor razonable, el cual es definido como el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o puede ser cancelada una obligación entre partes conocedoras y dispuestas en una transacción corriente, considerando que la Entidad es un negocio en marcha. La Gerencia estima que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor contable en libros (ver nota c.17).

### II. Estimaciones

La preparación de estos estados financieros requiere que el Directorio y la Gerencia de la Entidad realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de estos estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios.

Las principales estimaciones relacionadas en los estados financieros se refieren a las provisiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, depreciaciones de bienes de

uso, amortización de cargos diferidos y activos intangibles, provisiones sobre litigios judiciales iniciados contra la Entidad y a las provisiones para cubrir otras contingencias.

### III. Información comparativa

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes al año económico anterior.

Los presentes estados financieros han sido preparados conforme a las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el BCP, las cuales no establecen la obligatoriedad de la aplicación retroactiva de cambios en las políticas contables.

### B.3. Sucursales en el exterior

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Entidad no contaba con sucursales en el exterior.

### B.4. Participación en otras sociedades

La Entidad posee una participación en Bancard S.A. valuada a su costo de adquisición e incluida en el rubro Inversiones (ver nota c.7). Al 31 de diciembre de 2014, la participación de la Entidad en el capital accionario y los votos de Bancard S.A. ascendía a 6,67%, al 31 de diciembre 2013 ascendía a 7,14%.

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

La composición del capital integrado por tipos de acciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

Acciones suscriptas e integradas	Tipo	Ordinarias
	Cantidad	3.250.000
N° de votos que otorga cada una		1 (uno)
Valor por acción		100.000
Total		325.000.000.000

La composición accionaria de la Entidad a dichas fechas estaba estructurada como sigue:

Accionistas	País	Porcentaje de participación
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	España	99,9974%
Accionistas minoritarios	Paraguay	0,0026%

Tal como se expone en el apartado c) de la nota c.11, el nivel de capital integrado a la fecha de cierre de los estados financieros se halla por encima del capital mínimo exigido por el BCP.



B.6 Nómina de la Plana Directiva, Plana Ejecutiva y Personal Superior al cierre de cada año

Al 31 de diciembre de 2014, la plana directiva estaba conformada de la siguiente manera:

Plana Directiva	
Presidente	Agustín Antón
Director secretario	Eduardo Gross Brown
Director titular	José Conejero Alcázar
Director titular	Antonio Roberto Klinar
Director titular	Raymundo Mendoza
Síndico titular	Daniel Osvaldo Elicetche
Síndico suplente	Jorge Fernando Velazco Viola

Plana Ejecutiva y Personal Superior al 31 de diciembre de 2014	
Agustín Antón	Presidente Ejecutivo
Raymundo Mendoza	Director de Finanzas
Verónica Echegaray	Directora de Riesgos
María Irene Garcete	Directora Comercial
Mario Altamirano	Auditor Interno
Pablo Estébanez	Director de Medios, Transformación y Tecnología
Fátima Udagawa	Gerente de Desarrollo de Negocios
Juan José Carreño	Gerente de Banca de Empresas e Instituciones
Jorge del Castillo	Gerente de Banca Agrícola y Ganadera y Red Interior
Fernando Oliver	Gerente de Productos y Segmentos Empresas
Julio Rey	Gerente de Riesgos Mayoristas
Ana Pino	Gerente de Riesgos Minoristas
Rodrigo Yanho	Riesgo de Mercado Estructural y Liquidez
Rita Berino	Control Interno, GRO y Políticas
Héctor Daniel Bengoa	Intervención General
Juan César Ríos	Gerente de MIS
Marcelo Prono	Gerente de Desarrollo Comercial
Rodrigo Haitter Pérez	Gerente Financiero
Miguel Ferreira	Gerente Tesorería y Mercados
Pablo Jimeno	Oficial de Cumplimiento Normativo
Luis Almirón	Gerente de Operaciones
Alberto Andrada	Gerente Legales
Montserrat Aponte	Gerente Comercio Exterior
Andrés Bogarín	Gerente CISS
Sonia Martínez	Gerente de RR.HH
Natalia Cristaldo	Gerente de Transformación e Innovación
Daniel Espínola	Gerente de CSO y Control Interno de Tecnología
Clara García	Gerente de Diseño y Desarrollo
Juan Lezcano	Gerente de Sistemas/Tecnología
Amado Ortiz	Gerente de Red Metropolitana

Al 31 de diciembre de 2013, la plana directiva estaba conformada de la siguiente manera:

Plana Directiva	
Presidente	Rafael González Moya
Director secretario	Eduardo Gross Brown
Director titular	José Conejero Alcázar
Director titular	Antonio Roberto Klinar
Director titular	Raymundo Mendoza
Síndico titular	Daniel Osvaldo Elicetche

Plana Ejecutiva y Personal Superior al 31 de diciembre de 2013	
Rafael González Moya	Presidente Ejecutivo
Raymundo Mendoza	Director de Finanzas
Verónica Echegaray	Directora de Riesgos
José Antonio Pérez Fernández	Director de Negocios
María Irene Garcete de Gavilán	Directora Comercial
Mario Altamirano	Auditor Interno
Pablo Estébanez	Director de Medios, Transformación y Tecnología
Fátima Udagawa	Gerente de Marketing
Juan José Carreño	Gerente de Banca de Empresas e Instituciones
Jorge del Castillo	Gerente de Banca Agrícola y Ganadera y Red Interior
Fernando Oliver	Gerente de Innovación y Desarrollo
Julio Rey	Gerente de Riesgos Mayoristas
Ana Pino	Gerente de Riesgos Minoristas
Rodrigo Yanho	Riesgo de Mercado Estructural y Liquidez
Rita Berino	Control Interno, GRO y Políticas
Héctor Daniel Bengoa	Intervención General
Juan César Ríos	Gerente de Control Interno y Contable
Marcelo Prono	Gerente de MIS
Rodrigo Haitter Pérez	Gerente Financiero
Miguel Ferreira	Gerente Tesorería y Mercados
Pablo Jimeno	Oficial de Cumplimiento Normativo
Luis Almirón	Gerente de Operaciones
Alberto Andrada	Gerente Legales
Montserrat Aponte	Gerente Comercio Exterior
Andrés Bogarín	Gerente Calidad
Sonia Martínez	Gerente de RR.HH
Natalia Cristaldo	Gerente de Transformación e Innovación
Daniel Espínola	Gerente de CSO y Control Interno de Tecnología
Clara García	Gerente de Diseño y Desarrollo
Juan Lezcano	Gerente de Sistemas/Tecnología
Amado Ortiz	Gerente de Red Metropolitana

C. Información referente a los Principales Activos y Pasivos

C.1. Valuación de moneda extranjera y posición de cambios

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera se encuentran valuados a los siguientes tipos de cambio vigentes al cierre de cada período, informados por la Mesa de Cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del BCP, los cuales no difieren significativamente de los vigentes en el mercado libre de cambios (en guaraníes por cada unidad de moneda extranjera).

Moneda	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2014	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2013
Dólar estadounidense	4.629,00	4.585,00
Euro	5.634,42	6.335,55
Real	1.739,05	1.944,86

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 año, son reconocidas en los resultados de cada período. La posición de cambios al cierre del año es la siguiente:

Concepto	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	1.168.710.293	5.409.959.945.489	1.017.533.454	4.665.390.886.269
Pasivos totales en moneda extranjera	(1.158.285.026)	(5.361.701.387.716)	(988.657.022)	(4.532.992.445.412)
Posición en moneda extranjera	10.425.267	48.258.557.773	28.876.432	132.398.440.857

La Entidad ha adecuado su política de posición de cambios según lo establece la Resolución del Banco Central del Paraguay N.º 25, Acta N.º77 de fecha 28 de diciembre de 2011, que define la posición neta en moneda extranjera que podrán mantener las entidades del sistema financiero con relación al Patrimonio Efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por el BCP.

C.2. Depósitos en el Banco Central del Paraguay

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2014, incluyen los siguientes conceptos:

Descripción	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Moneda Extranjera	Moneda Local	Moneda Extranjera	Moneda Local
Encaje legal - Gs.	-	345.546.944.604	-	273.613.614.077
Encaje legal - US\$	141.375.720,79	654.428.211.558	124.714.345,04	571.815.272.008
Encaje legal - Euros	1.409.032,29	7.939.079.741	1.203.607,22	7.625.513.723
Encaje especial - Resolución 1/131	-	-	-	32.800.000
Encaje legal - Rescate anticipado US\$	-	-	1.785.000,00	8.184.225.000
Subtotal saldos de encaje legal y especial (Nota c.11.a)		1.007.914.235.903		861.271.424.808
Call money (*)	-	325.000.000.000	-	304.000.000.000
Saldos en cuentas corrientes	-	232.642.829.281	-	221.883.666.935
Total saldos en BCP		1.565.557.065.184		1.387.155.091.743

(\*) Al 2014, corresponde a una operación con vencimiento 02 de enero de 2015, a una tasa del 5,75% nominal anual. Al 2013, corresponde a una operación con vencimiento 02 de enero de 2014, a una tasa del 5% nominal anual.

C.3. Valores públicos

Los valores públicos adquiridos por la Entidad se valúan a su valor de costo más la renta devengada a percibir al cierre de cada año. La intención de la Gerencia es mantener los valores hasta su vencimiento.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad estiman que el importe así computado no excede su valor probable de realización.

Los valores en cartera al cierre de cada año se componen como sigue:

Valores públicos emitidos en Guaraníes - No cotizables	Capital e intereses al 31/12/2014	Capital e intereses al 31/12/2013
Bonos del Tesoro Nacional (a)	310.644.974.507	266.114.177.705
Letras de Regulación Monetaria	-	48.465.515.095
Bonos de la AFD	369.626.790	-
TOTAL	311.014.601.297	314.579.692.800

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Entidad entregó a Bancard S.A. Bonos del Tesoro Nacional como garantía de operaciones de tarjetas de crédito. Ver apartado e) de la nota c.11.

C.4. Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste del capital. A dichas fechas, los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), los préstamos otorgados con fondos de la AFD y los préstamos para la vivienda (H20 y H30), estipulan cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de interés.

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, 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 computables y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

La cartera de créditos ha sido valuada a su valor nominal más intereses devengados al final de cada año, neto de provisiones específicas, las cuales han sido calculadas de acuerdo con lo dispuesto por la Resolución N.º 1, Acta N.º 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores. Las mencionadas normativas establecen los siguientes parámetros

a) Los deudores se segmentaron en los siguientes grupos: (i) grandes deudores; (ii) medianos y pequeños deudores; (iii) deudores personales -de consumo y de vivienda-, y (iv) microcréditos.

b) Los deudores han sido clasificados en base a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones en seis categorías de riesgo. Una norma del BCP modificatoria de la Resolución N.º 1/2007, requiere que la primera de ellas (categoría 1) se disgregue en tres subcategorías a los efectos del cómputo de las provisiones.

c) Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías de menor riesgo, “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 o vigentes clasificados en categoría superior a “2”, que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido provisionados en su totalidad.

d) Las ganancias por valuación y los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos 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.

e) 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 o de vencimiento único, al día siguiente de su vencimiento.

f) Se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución N.º 1/2007 antes citada, contemplando sus modificatorias y complementarias.

g) Se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con



la normativa del BCP y, adicionalmente, ha constituido provisiones genéricas voluntarias de acuerdo con las disposiciones del Directorio de la Entidad.

h) Los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del BCP aplicable en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

C.5.1 Créditos vigentes al sector no financiero

Los créditos vigentes al sector no financiero al cierre de cada año se componen como sigue:

Al 31 de diciembre de 2014

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	5.889.584.238.619	1.887.992.715.888	-	364.395	5.889.583.874.224
Categoría 1a	511.527.482.361	176.198.433.771	0,5	912.410.027	510.615.072.334
Categoría 1b	94.904.666.311	40.713.088.175	1,5	976.551.481	93.928.114.830
Categoría 2	162.971.383.343	122.732.922.192	5	5.023.118.179	157.948.265.164
Categoría 3	29.321.553.554	29.257.266.578	25	4.092.857.338	25.228.696.216
Categoría 4	11.633.710.111	11.720.628.000	50	3.343.908.319	8.289.801.792
Categoría 5	6.815.331.147	30.515.478	75	5.101.211.598	1.714.119.549
Categoría 6	4.854.022.188	4.400.000.000	100	2.673.289.395	2.180.732.793
Previsiones genéricas (g)	-	-	-	56.121.877.408	(56.121.877.408)
TOTAL	6.711.612.387.634	2.273.045.570.082		78.245.588.140	6.633.366.799.494

Al 31 de diciembre de 2013

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	4.574.416.765.835	1.686.644.181.865	-	-	4.574.416.765.835
Categoría 1a	702.834.554.571	362.891.562.397	0,5	632.012.062	702.202.542.509
Categoría 1b	138.370.761.424	86.340.371.292	1,5	914.545.502	137.456.215.922
Categoría 2	115.135.334.584	83.364.157.925	5	3.673.152.904	111.462.181.680
Categoría 3	46.040.650.763	47.840.853.431	25	6.813.499.347	39.227.151.416
Categoría 4	12.965.391.343	12.860.273.930	50	3.948.168.810	9.017.222.533
Categoría 5	7.704.612.745	6.912.500.000	75	3.187.193.509	4.517.419.236
Categoría 6	914.512.372	219.940.000	100	767.683.453	146.828.919
Previsiones genéricas (g)	-	-	-	48.171.877.408	(48.171.877.408)
TOTAL	5.598.382.583.637	2.287.073.840.840		68.108.132.995	5.530.274.450.642

a) Incluye capital e interés (netos de ganancias por valuación a realizar) y operaciones a liquidar.

b) Para el caso de los deudores que no cuenten con garantías computables, el porcentaje se aplica sobre el riesgo total (deuda dineraria más deuda contingente). Para los demás deudores, la previsión es calculada en dos tramos, se computan las garantías solamente para el segundo tramo.

C.5.2. Créditos vencidos

Los créditos vencidos al cierre de cada año se componen como sigue:

Al 31 de diciembre de 2013

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	6.338.914	-	-	-	6.338.914
Categoría 1a	14.008.978	-	0,5	345.162	13.663.816
Categoría 1b	909.180.579	4.476.363	1,5	13.829.835	895.350.744
Categoría 2	28.206.203.198	18.674.311.987	5	3.405.902.684	24.800.300.514
Categoría 3	12.094.033.347	2.051.023.027	25	2.896.643.403	9.197.389.944
Categoría 4	21.190.805.712	18.304.004.606	50	6.659.327.715	14.531.477.997
Categoría 5	10.857.169.606	559.219.052	75	8.041.568.375	2.815.601.231
Categoría 6	60.583.368.737	18.985.041.695	100	49.156.229.538	11.427.139.199
TOTAL	133.861.109.071	58.578.076.730		70.173.846.712	63.687.262.359

Al 31 de diciembre de 2013

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1b	774.911.260	133.915.428	1,5	10.617.469	764.293.791
Categoría 2	11.632.658.467	2.922.520.702	5	967.382.069	10.665.276.398
Categoría 3	7.614.059.530	660.902.077	25	1.932.856.668	5.681.202.862
Categoría 4	7.479.479.536	1.299.778.111	50	3.499.445.717	3.980.033.819
Categoría 5	20.123.703.081	1.631.803.978	75	14.561.216.682	5.562.486.399
Categoría 6	85.685.703.017	24.864.381.459	100	72.328.641.987	13.357.061.030
TOTAL	133.310.514.891	31.513.301.755		93.300.160.592	40.010.354.299

a) Incluye capital e interés (netos de ganancias por valuación a realizar).

b) Para el caso de los deudores que no cuenten con garantías computables, el porcentaje se aplica sobre el riesgo total (deuda dineraria más deuda contingente). Para los demás deudores, la previsión es calculada en dos tramos, se computan las garantías solamente para el segundo tramo.

C.6. Previsiones sobre riesgos directos y contingentes

La Gerencia de la Entidad efectúa periódicamente, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por la Superintendencia de Bancos del BCP y con criterios y políticas propias de la Entidad, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las provisiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, conforme al criterio de la Gerencia de la Entidad y con lo exigido por la Resolución N.º 1 del Directorio del BCP, Acta N.º 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores.

El movimiento registrado durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 en las cuentas de provisiones, se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio (b)	Aplicación de provisiones en el ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio (c)	Reclasificación y/o Variación por valuación en moneda extranjera	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	5.497.738	43.339.181	-	(49.281.289)	444.370	-
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero	68.108.132.995	82.861.882.345	-	(87.130.997.364)	14.406.570.164	78.245.588.140
Créditos diversos (nota c.16)	279.378.768	147.180.365	-	-	2.681.061	429.240.194
Créditos vencidos por intermediación financiera - Sector no financiero	93.300.160.592	80.938.650.496	(54.726.244.863)	(34.794.157.385)	(14.544.562.128)	70.173.846.712
Inversiones	611.167.244	425.399.578	-	(112.482.442)	-	924.084.380
Contingencias (a)	2.131.797.142	10.164.769.453	(1.070.577.582)	(8.586.962.902)	7.775.000	2.646.801.111
TOTAL	164.436.134.479	174.581.221.418	(55.796.822.445)	(130.673.881.382)	(127.091.533)	152.419.560.537

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio (b)	Aplicación de provisiones en el ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Reclasificación y/o Variación por valuación en moneda extranjera	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	16.240.244	279.649.076	-	(297.592.520)	7.200.938	5.497.738
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero	63.710.023.188	89.886.439.106	(18.000.000)	(99.743.061.859)	14.272.732.560	68.108.132.995
Créditos diversos (nota c.16)	96.366.670	280.487.388	-	(97.553.130)	77.840	279.378.768
Créditos vencidos por intermediación financiera - Sector no financiero	99.435.441.981	116.689.124.001	(52.496.994.191)	(60.538.002.929)	(9.789.408.270)	93.300.160.592
Inversiones	521.356.744	89.810.500	-	-	-	611.167.244
Contingencias (a)	1.967.130.278	6.322.054.211	(880.702.510)	(6.228.623.358)	951.938.521	2.131.797.142
TOTAL	165.746.559.105	213.547.564.282	(53.395.696.701)	(166.904.833.796)	5.442.541.589	164.436.134.479

(a) Estas provisiones se encuentran incluidas en los rubros “Previsiones” del pasivo.

(b) En el estado de resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se incluyen G 1.355.692.555 y G 2.447.109.072, respectivamente, que corresponden a otros cargos por incobrabilidad registrados como constitución de provisiones.

(c) En el estado de resultados al 31 de diciembre de 2014 se incluyen G 1.000.000.000, en la cuenta de ajustes de resultados de ejercicios anteriores que corresponden a desafectación de provisiones.

C.7. Inversiones

El capítulo inversiones incluye la tenencia de títulos representativos de capital emitidos por el sector privado nacional y títulos de deuda del sector privado. Las inversiones se valúan según su naturaleza, conforme a normas de valuación establecidas por el BCP (el menor valor que surja de comparar su valor de costo histórico, con su valor de mercado o valor estimado de realización).

Adicionalmente, este capítulo incluye bienes recibidos en recuperación de créditos. Estos bienes se valúan, conforme con las disposiciones del BCP en la materia, por el menor de los siguientes tres valores: valor de tasación, valor de adjudicación y saldo de la deuda inmediatamente antes de la adjudicación. Para los bienes que superan los plazos establecidos por el BCP para su tenencia, se constituyen provisiones conforme a lo dispuesto en la Resolución N.º 1, Acta 60 de setiembre de 2007 del Directorio del BCP, y sus modificatorias. A los tres años de tenencia, los bienes se deben provisionar en su totalidad.

A continuación se detallan las inversiones de la Entidad:

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Saldo Contable antes de provisiones	Previsiones	Saldo Contable después de provisiones
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	88.603.958.637	(924.084.380)	87.679.874.257
Inversiones en Bancard S.A. (nota b.4)	5.923.000.000	-	5.923.000.000
Total al 31 de diciembre de 2014	94.526.958.637	(924.084.380)	93.602.874.257

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldo Contable antes de provisiones	Previsiones	Saldo Contable después de provisiones
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	2.442.567.244	(611.167.244)	1.831.400.000
Inversiones en Bancard S.A. (nota b.4)	2.725.000.000	-	2.725.000.000
Total al 31 de diciembre de 2013	5.167.567.244	(611.167.244)	4.556.400.000

C.8. Bienes de uso

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, se encuentran revaluados de acuerdo con la variación del IPC publicado por el BCP (ver nota b.2). El incremento neto de la reserva de revalúo se expone en la cuenta “Ajustes al patrimonio” del patrimonio neto de la Entidad.

Las mejoras o adiciones son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan el valor de los bienes ni su vida útil son cargados a resultados en el año en que se producen.

Las depreciaciones son computadas a partir del mes siguiente al de la incorporación al patrimonio de la Entidad, mediante cargos mensuales a resultados sobre la base del método lineal, en los años estimados de vida útil. Las tasas consideradas son las siguientes:

Concepto	Tasa de depreciación (en % anual)
- Inmuebles - Terrenos	0.00
- Inmuebles - Edificios	3.00 y 2.50
- Muebles y útiles	10.00
- Máquinas y equipos	10.00
- Instalaciones	3.00 y 2.50
- Equipos de computación	25.00
- Cajas de seguridad y tesoro	10.00
- Material de transporte (automóviles y bicicletas)	20.00
- Material de transporte tomado en arrendamiento financiero	20.00

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor residual de los bienes considerados en su conjunto no excede su valor recuperable.



La composición y los movimientos de los bienes de uso correspondientes a los años finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, fueron los siguientes:

Descripción	Valores originales				
	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Reclasificaciones ajustes y bajas	Revalúo Ley 125/91	Saldo al cierre del ejercicio
Inmuebles - Edificios	47.672.400.320	384.770.657	209.791.180	1.778.758.337	50.045.720.494
Inmuebles (valor tierra)	23.012.201.441	-	-	968.813.681	23.981.015.122
Muebles y útiles	15.209.883.527	286.847.480	205.543.221	368.482.137	16.070.756.365
Máquinas y equipos	19.148.125.176	746.928.966	257.017.930	330.359.118	20.482.431.190
Instalaciones	3.080.558.709	642.568.962	23.425.797	44.152.418	3.790.705.886
Equipos de computación	24.722.223.476	3.376.763.383	(244.721.772)	206.368.787	28.060.633.874
Cajas de seguridad y tesoro	454.916.708	-	5.990.376	5.224.995	466.132.079
Automóviles	4.116.367.078	421.206.498	(700.283.022)	85.207.866	3.922.498.420
Biciclos	28.500	-	-	-	28.500
Automóviles - arrendamiento financiero	4.721.023.403	-	(745.942.794)	187.427.970	4.162.508.579
TOTAL AL 31.12.2014	142.137.728.338	5.859.085.946	(989.179.084)	3.974.795.309	150.982.430.509
TOTAL AL 31.12.2013	135.571.331.417	2.852.604.884	(38.070.140)	3.751.862.180	142.137.728.338

Descripción	Valores originales				Valor neto al cierre del periodo
	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del Periodo	Desafectaciones, bajas y ajustes	Acumuladas al cierre de periodo	
Inmuebles - Edificios	(5.542.249.689)	(1.286.362.704)	209.761.180	(7.038.403.573)	43.007.316.921
Inmuebles (valor tierra)	-	-	-	-	23.981.015.122
Muebles y útiles	(6.545.792.514)	(1.427.901.976)	205.543.085	(8.179.237.575)	7.891.518.790
Máquinas y equipos	(11.451.968.178)	(1.546.443.484)	257.017.982	(13.255.429.644)	7.227.001.546
Instalaciones	(2.185.325.511)	(156.927.770)	23.060.931	(2.365.314.212)	1.425.391.674
Equipos de computación	(20.132.055.185)	(2.483.312.213)	8.953.472	(22.624.320.870)	5.436.313.004
Cajas de seguridad y tesoro	(330.807.604)	(27.761.370)	5.990.376	(364.559.350)	101.572.729
Automóviles	(2.203.725.397)	(759.243.564)	(700.279.929)	(2.262.689.032)	1.659.809.388
Biciclos	(28.499)	-	-	(28.499)	1
Automóviles - Leasing	(2.992.451.125)	(1.074.374.333)	(645.979.365)	(3.420.846.093)	741.662.486
TOTAL AL 31.12.2014	(51.384.403.702)	(8.762.327.414)	(635.902.268)	(59.510.828.848)	91.471.601.661
TOTAL AL 31.12.2013	(42.109.298.869)	(9.113.325.929)	(161.778.904)	(51.384.403.702)	90.753.324.636

C.9. Cargos diferidos

La Entidad computa las amortizaciones conforme a lo establecido por el BCP. Al respecto, hasta setiembre de 2012, la Entidad amortizó las mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados en forma lineal considerando una vida útil de cinco años. A partir de la Resolución SB SG N.º 00202/2012 con vigencia a partir del 1 de octubre de 2012, las amortizaciones fueron calculadas conforme al plazo establecido en el contrato de arrendamiento.

La composición del rubro al cierre del año, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización / consumo del ejercicio (a)	Saldo neto
- Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	8.458.512.301	714.359.525	(2.798.136.858)	6.374.734.968
- Intangibles	29.608.400.207	11.115.257.607	(11.532.945.625)	29.190.712.189
- Material de escritorio y otros	1.345.286.379	1.552.816.313	(1.376.282.012)	1.521.820.680
Total al 31 de diciembre de 2014	39.412.198.887	13.382.433.445	(15.707.364.495)	37.087.267.837

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización / consumo del ejercicio (a)	Saldo neto
- Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	9.720.267.801	1.878.339.923	(3.140.095.423)	8.458.512.301
- Intangibles	16.927.152.843	20.009.565.509	(7.328.318.145)	29.608.400.207
- Material de escritorio y otros	1.044.795.136	1.520.718.898	(1.220.227.655)	1.345.286.379
Total al 31 de diciembre de 2013	27.692.215.780	23.408.624.330	(11.688.641.223)	39.412.198.887

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en el estado de resultados se incluyen G 2.417.338.692 y G 2.192.374.806, respectivamente, que corresponden a amortizaciones del Goodwill mencionado en la nota c.16.

C.10. Obligaciones, debentures y bonos emitidos en circulación

- Colocaciones en el exterior:

La Asamblea General Extraordinaria N.º 65 de fecha 28 de octubre de 2010, aprobó la emisión de Bonos en el exterior por hasta la suma de millones de US\$ 200 (doscientos millones de dólares estadounidenses). El 11 de febrero de 2011, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. emitió bonos en el exterior por un valor de millones de US\$ 100. Los títulos fueron listados en Luxemburgo con un plazo de 5 años y una tasa de interés de 9,75% anual (interés pagadero semestralmente). La emisión se realizó en dos tramos: (i) tramo norteamericano o “US”: bajo la regla “144 A Reg S” que fuera promulgada bajo el “United States Securities Act of 1933”, por lo que la misma no está registrada en la Securities and Exchange Commission (SEC); y (ii) tramo internacional. Esta emisión fue dirigida tanto a los denominados “qualified institutional buyers” como así también a los “Non-US investors”.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto del capital ha sido imputado a “Obligaciones, debentures y bonos emitidos en circulación” por G 462.900.000.000 y G 458.500.000.000, respectivamente.

- Colocaciones en el mercado local

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad de fecha 26 de junio de 2014, aprobó la emisión de bonos subordinados bajo el esquema de Programa de Emisión

Global, según lo previsto en la Resolución de la Comisión Nacional de Valores N.º 1260/10, en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación (SEN) y demás normas dictadas al efecto por la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A, por un monto máximo de hasta USD 60.000.000 bajo la denominación USD1 con plazo de vencimiento de 1460 días hasta 2920 días (4 a 8 años).

El 19 de noviembre de 2014 se realizó la emisión de la SERIE I por un monto de USD 20.000.000 cuyo plazo de emisión es de 2.543 días.

C.11. Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad

En general, no existen bienes de disponibilidad restringida ni otras restricciones al derecho de propiedad, con excepción de:

a) Encaje legal y encaje especial

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye la suma de G 1.007.914.235.903 y G 861.271.424.808, que corresponden a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal o encaje especial. Ver nota c.2.

b) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 27 de la Ley N.º 861/96, las entidades financieras deberán contar con una reserva no menor al equivalente del cien por ciento (100%) de su capital, la cual se constituirá transfiriendo anualmente no menos del veinte por ciento (20%) de las utilidades netas de cada año financiero.

El artículo 28 de la mencionada ley, establece que los recursos de la reserva legal se aplicarán automáticamente a la cobertura de pérdidas registradas en el año financiero. En los siguientes años, el total de las utilidades deberá destinarse a la reserva legal hasta tanto se alcance nuevamente el monto mínimo de la misma, o el más alto que se hubiere obtenido en el proceso de su constitución.

En cualquier momento, el monto de la reserva podrá ser incrementado adicionalmente con aportes de dinero en efectivo.

c) Corrección monetaria del capital

De acuerdo con la Ley N.º 861/96, las entidades financieras deben actualizar anualmente su capital en función al IPC calculado por el BCP. El valor actualizado del capital mínimo para el año 2014 es de G 39.711.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 00012/2014, y para el año 2013 es de G 36.434.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 00014/2013.

La actualización por corrección monetaria del capital se transfiere a la cuenta “Adelanto irrevocable a cuenta de integración de capital” del patrimonio neto con débito a resultados acumulados al inicio del año inmediato siguiente en el cual se determina, tal como lo establece la Circular SB SG N.º 78/96 de la SB de fecha 27 de diciembre de 1996.

El capital integrado de la Entidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (nota b.5.) se halla por encima del mínimo legal exigido a dichas fechas.

d) Distribución de utilidades

Según disposiciones de la Ley N.º 861/96 “General de Bancos, Financieras y otras Entidades de Crédito”, las entidades financieras podrán distribuir sus utilidades previa aprobación de sus respectivos estados financieros anuales auditados por parte de la Superintendencia de Bancos, siempre que esta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del año. Vencido este plazo sin que la Superintendencia se pronuncie, las utilidades puedan ser distribuidas.

e) Valores públicos

Para garantizar las obligaciones que puedan derivarse con Bancard S.A. o Visa Internacional o Mastercard o los establecimientos adheridos como consecuencia de su condición de Entidad Emisora de Tarjetas de Crédito y por los saldos que resultan de transacciones de usuarios de cajeros automáticos, la Entidad prendó a favor de Bancard S.A. los siguientes valores públicos.

- Al 31 de diciembre de 2014, Bonos del Tesoro Nacional por un total de 30.000.000.000.

- Al 31 de diciembre de 2013, Bonos del Tesoro Nacional por un total de G 30.000.000.000 (bonos N.º 122, N.º 123 y N.º 124, todos de serie 2010 A, por un valor nominal de 10.000.000.000

cada uno).

f) Impuesto a la renta adicional por distribución de utilidades

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N.º 125/91, modificada por la Ley N.º 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%. La Entidad registra el cargo adicional de impuesto a la renta en el año en el cual la Asamblea de Accionistas decide la distribución. Ver nota f.4.

Cabe señalar que, de acuerdo con el régimen tributario establecido por dichas leyes, las utilidades remesadas a beneficiarios radicados en el exterior, se hallan sujetas a una retención del 15% en concepto de Impuesto a la Renta.

C.12. Garantías otorgadas respecto a pasivos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían garantías otorgadas respecto a pasivos.

Si bien a las fechas mencionadas no existen garantías otorgadas respecto a pasivos, la Entidad se encuentra comprometida a cumplir en todo momento ciertas cláusulas financieras, positivas y negativas de acuerdo a los contratos y convenios firmados con entidades multilaterales de crédito.

C.13. Distribución de créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos

La distribución de los créditos y las obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos, al cierre de cada año, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	TOTAL
Créditos vigentes por intermediación financiera - SF (*)	2.448.711.254	132.086.476.177	104.928.483.896	13.852.329.891	264.510.317	253.580.511.535
Créditos vigentes por intermediación financiera - SNF (*)	314.903.084.363	1.235.217.392.187	2.667.442.204.269	1.494.454.145.490	921.349.973.185	6.633.366.799.494
Total Créditos Vigentes	317.351.795.617	1.367.303.868.364	2.772.370.688.165	1.508.306.475.381	921.614.483.502	6.886.947.311.029
Obligaciones por intermediación financiera - SF	285.616.366.443	229.412.491.925	838.531.741.032	314.220.042.327	165.480.547.753	1.833.261.189.480
Obligaciones por intermediación financiera - SNF	3.577.227.822.961	540.142.167.644	1.596.939.497.996	880.433.321.064	383.037.382.347	6.977.780.192.012
Total Obligaciones	3.862.844.189.404	769.554.659.569	2.435.471.239.028	1.194.653.363.391	548.517.930.100	8.811.041.381.492

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	TOTAL
Créditos vigentes por intermediación financiera - SF (*)	20.327.804.118	169.559.044.502	28.635.147.469	27.253.980.860	799.096.728	246.575.073.677
Créditos vigentes por intermediación financiera - SNF (*)	535.311.598.988	1.967.057.452.164	955.609.623.004	1.278.667.437.492	793.628.338.994	5.530.274.450.642
Total Créditos Vigentes	555.639.403.106	2.136.616.496.666	984.244.770.473	1.305.921.418.352	794.427.435.722	5.776.849.524.320
Obligaciones por intermediación financiera - SF	363.379.597.115	216.410.146.196	465.125.427.022	256.451.657.582	153.366.312.507	1.454.733.140.422
Obligaciones por intermediación financiera - SNF	3.328.741.183.265	626.280.001.938	855.333.911.065	830.515.114.261	144.683.201.535	5.785.553.412.064
Total Obligaciones	3.692.120.780.380	842.690.148.134	1.320.459.338.087	1.086.966.771.843	298.049.514.042	7.240.286.552.486

(\*) Importes netos de provisiones.

C.14. Concentración de la cartera y de las obligaciones por intermediación financiera

A continuación se expone la concentración que la Entidad mantenía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 con el SNF, tanto en su cartera de créditos vigentes y vencidos como en sus obligaciones por intermediación financiera.

a) Concentración de la cartera por número de clientes - Sector no financiero

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2014			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 mayores deudores	797.618.199.675	12%	70.482.144.289	52%
Siguientes 50 mayores deudores	1.305.647.499.189	20%	30.346.966.266	23%
Siguientes 100 mayores deudores	1.206.109.922.847	18%	13.311.227.183	10%
Resto	3.335.271.230.052	50%	19.720.771.333	15%
TOTAL	6.644.646.851.763	100%	133.861.109.071	100%



Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2013				
Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 mayores deudores	628.990.283.873	11%	46.099.467.954	39%
Siguientes 50 mayores deudores	1.162.359.730.702	21%	41.217.823.205	28%
Siguientes 100 mayores deudores	1.069.557.686.428	19%	20.483.690.988	13%
Resto	2.701.073.949.453	49%	25.509.532.744	20%
<b>TOTAL</b>	<b>5.561.981.650.456</b>	<b>100%</b>	<b>133.310.514.891</b>	<b>100%</b>

(\*) Incluye intereses y ganancias por valuación en suspenso (montos antes de provisiones). No incluye operaciones a liquidar.

b) Concentración de las obligaciones por intermediación financiera – Sector no financiero:

Número de clientes	31/12/2014 (*)	%	31/12/2013 (*)	%
10 mayores deudores	1.141.381.413.559	18%	934.217.817.929	18%
Siguientes 50 mayores clientes	1.140.822.473.189	18%	924.757.345.201	18%
Siguientes 100 mayores clientes	917.958.338.758	15%	758.693.870.028	15%
Resto	3.013.802.101.339	49%	2.551.701.617.099	49%
<b>TOTAL</b>	<b>6.213.964.326.845</b>	<b>100%</b>	<b>5.169.370.650.257</b>	<b>100%</b>

(\*) Incluye intereses a pagar al cierre de cada año de los depósitos. No incluyen otras obligaciones, operaciones a liquidar, debentures, bonos emitidos en circulación y obligaciones subordinadas.

C.15. Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas

Debajo se resumen los saldos crediticios y contingentes de personas y empresas vinculadas a la Entidad como unidades de riesgo al cierre de cada año:

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Saldo contable antes de provisiones (Nota K)	Provisiones	Saldo contable neto de provisiones
- Disponible	57.176.866.007	-	57.176.866.007
- Créditos vigentes Sector no financiero	514.181.067	-	514.181.067
- Contingencias	38.846.032.202	-	38.846.032.202
<b>Total al 31 de Diciembre de 2014</b>	<b>96.537.079.276</b>	<b>-</b>	<b>96.537.079.276</b>

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldo contable antes de provisiones (Nota K)	Provisiones	Saldo contable neto de provisiones
- Disponible	77.179.310.918	-	77.179.310.918
- Créditos vigentes Sector no financiero	1.125.621.009	-	1.125.621.009
- Contingencias	24.609.702.421	-	24.609.702.421
<b>Total al 31 de Diciembre de 2013</b>	<b>102.914.634.348</b>	<b>-</b>	<b>102.914.634.348</b>

C.16. Créditos diversos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

Descripción	31/12/14	31/12/13
Anticipo de impuesto a la renta (a)	12.299.175.728	9.979.592.594
Gastos diferidos (b)	12.072.148.884	9.141.703.174
Gastos de proyecto de sistemas	8.280.530.836	5.071.255.247
Diversos	7.341.884.229	8.363.902.348
Goodwill, neto de amortizaciones (c)	7.252.016.063	9.669.354.755
Anticipos por compra de bienes y servicios	4.042.915.793	1.491.759.570
Gastos pagados por adelantado	2.197.321.716	2.653.870.514
Deudores varios	1.032.839.035	1.990.388.163
Deudores por venta de bienes a plazo	282.059.829	279.378.768
Remesas de reales - partidas transitorias	-	31.603.971.855
Operaciones a liquidar día anterior (d)	-	11.000.000.000
Provisiones (e)	(429.240.194)	(279.378.768)
<b>Total</b>	<b>54.371.651.919</b>	<b>90.965.798.220</b>

- (a) La provisión para el Impuesto a la Renta incluida en el rubro “Provisiones” al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ascendía aproximadamente a G 16.174.000.000 y G 13.213.000.000, respectivamente. Ver nota f.4).
- (b) Corresponde principalmente a los costos de obtención de financiamiento, los cuales son periodificados conforme a la duración de las respectivas líneas tomadas.
- (c) Corresponde al goodwill adquirido en noviembre de 2012 en el marco de la compra de cartera de tarjetas de crédito a la sucursal local de Citibank N.A. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto consignado se encuentra neto de amortizaciones por G 2.417.338.692 y G 2.192.374.806, respectivamente, que fueron imputados a “Otras pérdidas operativas – Amortización de cargos diferidos” del estado de resultados.
- (d) Corresponde a operaciones de cambio no perfeccionadas a la fecha de cierre del ejercicio, que fueron liquidadas el primer día hábil del año 2014. Su contrapartida se incluyó en obligaciones diversas. Ver nota c.19).
- (e) Las provisiones fueron constituidas conforme a las normas de valuación establecidas por el BCP. Ver nota c.6).

C.17. Instrumentos financieros derivados

La Entidad posee productos financieros derivados para negociación que cumplen con las siguientes condiciones: (a) su valor razonable fluctúa en respuesta a cambios en el nivel o precio de un activo subyacente, (b) no requieren una inversión inicial neta o solo obligan a realizar una inversión inferior a la que se requeriría en contratos que responden de manera similar a cambios en las variables de mercado y (c) se liquidan en una fecha futura.

Los contratos de intercambio obligatorio de monedas a futuro a un tipo de cambio previamente pactado entre las partes (“Forwards” de monedas) son contabilizadas inicialmente a su valor de concertación. Posteriormente, los contratos denominados en moneda extranjera son actualizados al tipo de cambio spot de la fecha de presentación de los estados financieros. Los saldos de estas operaciones se encuentran registrados como parte de “Operaciones a liquidar” en los rubros Créditos vigentes por intermediación financiera y Obligaciones por intermediación financiera.

Al 31 de diciembre del 2014, la posición neta de estas operaciones, es la siguiente:

Ventas a futuro de moneda extranjera – Sector privado no financiero	Importe en G
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	66.965.535.856
Acreeedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	(68.271.839.924)
<b>Saldo neto por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera – Pasivo</b>	<b>(1.306.304.068)</b>

Al 31 de diciembre del 2013, la posición neta de estas operaciones, es la siguiente:

Compras a futuro de moneda extranjera – Sector financiero	Importe en G
Deudores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	9.170.000.000
Acreeedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	(9.156.500.000)
Saldo neto por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera - Activo	13.500.000

Ventas a futuro de moneda extranjera – Sector privado no financiero	Importe en G
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	36.400.933.175
Acreeedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	(37.101.476.125)
Saldo neto por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera – Pasivo	(700.542.950)

Ventas a futuro de moneda extranjera – Sector público	Importe en G
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	4.689.000.000
Acreeedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	(4.585.000.000)
Saldo neto por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera – Pasivo	104.000.000

C.18. Composición del efectivo y sus equivalentes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del efectivo y sus equivalentes es la siguiente:

Descripción	31.12.2014	31.12.2013
Disponible – nota b.2.(i)	2.158.800.471.300	1.987.625.763.924
Total	2.158.800.471.300	1.987.625.763.924

C.19. Otras obligaciones diversas

La composición del renglón al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

Descripción	31/12/14	31/12/13
Cheques gerencia	11.035.002.135	14.984.164.122
Diversos	9.853.469.218	8.681.913.309
Comisiones percibidas a devengar	1.390.892.509	783.256.248
Acreeedores por arrendamiento financiero	497.614.815	1.376.864.725
Otras operaciones a liquidar	42.031.975	1.334.949.304
Operaciones pendientes - SIPAP (*)	15.112.927	200.467.751.760
Reales a remesar	-	32.197.157.300
Operaciones a liquidar día anterior (nota c.16)	-	11.000.000.000
Total	22.834.123.579	270.826.056.768

(\*) Operaciones pendientes de liquidación al 31 de diciembre 2013 que fueron regularizadas con fecha 2 de enero 2014.

D. Patrimonio

Los límites para las operaciones de las entidades financieras se determinan en función de su patrimonio efectivo. El patrimonio efectivo de Entidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendía aproximadamente a millones de Gs. 828.427 y 708.332, respectivamente.

Según se establece en el artículo 56 de la Ley N° 861/96, la relación mínima que en todo momento deberá existir entre el patrimonio

efectivo y el importe total de los activos y contingentes de una entidad financiera ponderados por riesgo, en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, no puede ser inferior al 8% (ocho por ciento). El BCP podrá incrementar esta relación hasta el 12% (doce por ciento).

El BCP, a través de la Resolución N.º 1, Acta N.º 44 de fecha 21 de julio de 2011, modificó la determinación del patrimonio efectivo estableciendo un capital principal y un capital complementario. Posteriormente, la Resolución N.º 3, Acta N.º 4 de fecha 2 de febrero de 2012 estableció el régimen transitorio de adecuación a los límites de la Resolución N.º 1 antes mencionada.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Entidad superaba los límites de dicha relación.

E. Información referente a las cuentas de contingencia y de orden

E.1. Cuentas de contingencia

Las cuentas de contingencia se componen de la siguiente manera:

Descripción	31/12/14	31/12/13
Saldo de las líneas de crédito a utilizar mediante tarjetas de crédito	356.005.024.914	293.011.434.153
Fianzas y avales otorgados	146.250.807.932	55.970.723.180
Operaciones de comercio exterior	127.905.678.734	167.164.394.877
Saldo de las líneas de crédito de cartas de importación/exportación	11.429.710.165	36.029.974.286
Saldo de las líneas de crédito por adelantos en cuentas corrientes	7.882.646.403	8.654.565.073
Otras contingencias	-	4.579.837.619
Total	649.473.868.148	565.410.929.188

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

E.2. Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

Descripción	31/12/14	31/12/13
Garantías recibidas	6.993.495.675.486	5.570.811.957.268
Pólizas de seguro	996.366.584.068	1.694.881.730.905
Administración de valores y depósitos	593.894.131.156	489.070.390.922
Otras cuentas de orden	300.245.589.268	305.365.482.153
Negocios en el exterior y cobranzas	294.169.992.781	244.809.414.572
Total	9.178.171.972.759	8.304.938.975.820

F. Información referente a resultados

F.1. Reconocimiento de ganancias y pérdidas

La Entidad aplica el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de ingresos e imputación de egresos o costos incurridos, con las siguientes excepciones referidas a que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro, según lo establecido por la Resolución N.º 1, Acta N.º 60 del BCP, de fecha 28 de septiembre de 2007.

a) Los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos clasificados en categorías “3”, “4”, “5” y “6” (ver nota c.5 d).

b) Las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos.

c) Las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo.

d) Las ganancias por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo.

e) Ciertas comisiones por servicios bancarios.



F.2. Diferencia de cambio de moneda extranjera

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran netas en las líneas del estado de resultados “Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera”, y su apertura se expone a continuación:

Concepto	31/12/14	31/12/13
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	3.094.834.468.120	2.818.118.804.538
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(3.087.258.161.379)	(2.823.964.493.229)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera	7.576.306.741	(5.845.688.691)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	28.735.576.765	53.264.479.576
Pérdida por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera	(31.510.494.452)	(50.844.810.565)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	(2.774.917.687)	2.419.669.011
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	4.801.389.054	(3.426.019.680)

F.3. Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD)

En virtud de lo dispuesto por la Ley N° 2334 de fecha 12 de diciembre de 2003, las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al FGD administrado por el BCP el 0,12% de los saldos promedio trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera.

El monto aportado por la Entidad al FGD por los años finalizados el 31 de diciembre 2014 y 2013, asciende a G 30.258.865.357 y G 24.889.404.372. Los montos aportados por la Entidad al FGD, constituyen gastos no recuperables y se exponen en la línea “Gastos generales” del rubro “Otras Pérdidas Operativas”.

F.4. Impuesto a la renta

Corriente

El impuesto a la renta corriente que se carga al resultado del año a la tasa del 10% se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible.

Diferido

La registración contable del impuesto a la renta por el método del diferido, no se encuentra prevista por las normas emitidas por el BCP. La Entidad determina el impuesto a la renta aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Directorio estima que el efecto del activo/pasivo diferido generado por la Entidad no es significativo para los estados financieros considerados en su conjunto.

En resumen, el cargo a resultados en concepto de impuesto a la renta por los años finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Descripción	31/12/14	31/12/13
Provisión impuesto a la renta	16.174.000.000	13.213.000.000
Impuesto a la renta por distribución de dividendos (nota c.11f)	6.152.574.407	7.128.944.365
Otras	94.498.198	167.655.398
Total	22.421.072.605	20.509.599.763

La Entidad registra el cargo adicional de impuesto a la renta en el año en el cual la Asamblea de Accionistas decide la distribución de utilidades.

F.5. Otras pérdidas operativas

Las otras pérdidas operativas se componen de la siguiente manera:

Descripción	31/12/14	31/12/13
Impuestos, patentes y tasas	3.654.866.063	3.994.362.576
Otros impuestos no deducibles	3.174.868.093	1.537.650.199
Impuestos sobre rentas internacionales	1.201.566.232	798.656.606
Impuesto al valor agregado	1.050.518.795	1.778.050.737
Otras pérdidas operativas	14.200.716	12.842.719
Total	9.096.019.899	8.121.562.837

G. Ganancia por acción

La ganancia por acción al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estaba determinada de la siguiente manera:

Cálculo de la ganancia por acción	31/12/14	31/12/13
Utilidad neta del ejercicio	135.590.290.758	132.673.787.626
Cantidad de acciones ponderadas	3.250.000	3.250.000
Ganancia por acción del ejercicio (a)	41.720	40.823

(a) BBVA Paraguay S.A. no ha emitido instrumentos financieros u otros contratos que otorguen a su poseedor derechos sobre el capital representado por acciones ordinarias de la Entidad que podrían modificar las tenencias actuales, por lo que la ganancia por acción ordinaria básica y diluida son coincidentes.

H. Efectos Inflacionarios

No se han aplicado procedimientos de ajuste por inflación, salvo lo mencionado en nota c.8.

I. Hechos posteriores al cierre del año

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, no se han producido hechos o transacciones que por su naturaleza debieran ser expuestos.

J. Gestión de Riesgos

Los principales riesgos administrados por la Entidad para el logro de sus objetivos son los siguientes

a) Riesgos de crédito

Las principales líneas crediticias otorgadas por la Entidad son: Préstamos, Descuento de documentos, Tarjetas de crédito, Sobregiros, Cartas de crédito.

Por criterio de prudencia, la Entidad busca la atomización de su cartera, cuyo proceso de análisis y controles son realizados teniendo en cuenta los requisitos de la Resolución N.º 1/2007 y modificatorias emitidas por el BCP, como ser, el sistema de previsiones sobre créditos, alertas tempranas para detectar posibles deterioros de clientes fuera de la Entidad y su correspondiente seguimiento. Las previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad son determinadas de acuerdo con la normativa vigente del BCP en la materia y con las políticas establecidas por la Gerencia y el Directorio de la Entidad.

La gestión del riesgo de crédito incluye el análisis de los riesgos crediticios en las fases de admisión, seguimiento y recuperación.

En el área de Riesgos Mayoristas se utiliza como herramienta de admisión un rating interno del Grupo BBVA, la cual permite determinar el perfil económico financiero y capacidad de pago del cliente. En el área de Riesgos Minoristas se utiliza el scoring, que es una herramienta que mide la capacidad de pago y el perfil crediticio del deudor en el financiamiento de riesgos de particulares. Ambas herramientas se combinan con el análisis experto de los analistas. Asimismo, la Entidad establece, a través del Asset Allocation, los niveles máximos por tipología de cartera que determinan el crecimiento al que se quiere alcanzar en un año presupuestal, definiendo un apetito de riesgo por sectores económicos y una mayor diversificación del portfollio.

b) Riesgos de mercado

- Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está definido por la eventual incapacidad para responder a retiros masivos de depósitos de cualquier tipo o al cumplimiento de obligaciones en tiempo y a precios elevados. Para mitigar esta situación, la Entidad mantiene un porcentaje de sus activos en forma de disponibilidades y activos de alta convertibilidad, de manera a dar seguridad a sus depositantes.

El monitoreo de la liquidez y las distintas variables asociadas a este ítem, es administrado por el área de Riesgos de Mercados, Estructural y Liquidez por medio de reportes con frecuencia diaria, semanal y mensual, que son informados a las distintas gerencias de la Entidad y al Comité de Activos y Pasivos para la toma de decisiones.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los niveles de liquidez básica se encontraban por encima de los niveles mínimos recomendados por la política tanto en guaraníes como en dólares. En lo referente a la liquidez ampliada, que considera, además de las disponibilidades netas, los activos descontables por el BCP (Letras de Regulación Monetaria y Bonos Soberanos)

a través de su ventanilla de liquidez, los indicadores se encontraban igualmente en niveles por encima de los límites mínimos recomendados por la política.

- Riesgo de tipo de cambio

La Entidad opera de forma activa en la intermediación financiera, así como en la compra y venta de monedas extranjeras, exportación de billetes y compra de cheques. Para ello, existe una división de negocios con personal idóneo y de trayectoria en el trading de monedas, apoyada en herramientas informáticas para efectuar un monitoreo permanente del negocio y del comportamiento de los mercados.

Para efectuar la medición de la exposición de la Entidad a las variaciones del tipo de cambio, se utiliza la metodología VaR (Value at Risk), en la cual el área de Riesgos de Mercado Estructural y Liquidez calcula en forma diaria la probable pérdida por variaciones del tipo de cambio considerando las posiciones en moneda extranjera. Esta metodología de medición de riesgos calcula la máxima pérdida potencial que podría presentarse con un nivel de confianza estadístico del 99% por la exposición de la Entidad, para después compararlo con los límites al riesgo cambiario establecido por la política y el apetito de riesgo tolerable por el Directorio.

En opinión del Directorio y la Gerencia de la Entidad, el límite VaR para la posición neta en divisas es bajo, limitando así el riesgo de pérdidas por movimientos desfavorables del tipo de cambio.

- Riesgo de tipo de interés

La Entidad lleva un control mensual de la estructura de activos y pasivos sensibles a reajustes de tasa de interés, a diversos plazos. El neto entre los activos y pasivos sensibles a tasa de interés, en cada tramo, se denomina gap y corresponde a la porción no cubierta por una contrapartida ajustable por tasa, por lo que, de producirse un movimiento de tasas de interés, generaría un devengamiento adicional de intereses no compensado por una contrapartida, a favor o en contra de la Entidad. La política de la Entidad establece que la sensibilidad al margen financiero no puede superar el 15% del margen financiero presupuestado y la sensibilidad al valor económico no puede superar el 8% del Patrimonio Efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014, la herramienta HIKE Corporativa (herramienta RIE al 31 de diciembre de 2013) presenta unos indicadores bien comportados y dentro de los límites de apetito al riesgo impuestos por el Directorio.

c) Riesgos operacionales

El riesgo operacional es todo aquel que no se pueda tipificar como riesgo de crédito o de mercado. El riesgo operacional se materializa en forma de eventos que pueden tener distintas consecuencias: a) sin efectos contables, b) con impacto en pérdidas y ganancias, c) con efectos de lucro cesante (pérdida de negocio futuro) y d) con impacto en la reputación. Por consiguiente, para valorar el riesgo operacional es necesario tener en cuenta todas sus posibles consecuencias. Se distinguen las siguientes clases de riesgo operacional: en Procesos, Fraudes y actividades no autorizadas, Tecnología, Recursos humanos, Prácticas Comerciales, Desastres y Proveedores.

Las herramientas utilizadas para la gestión y el control de este tipo de riesgo son; el STORM, que es la herramienta cualitativa básica de identificación y valoración de factores de riesgo operacional por áreas de negocio o de recursos compartidos, y la base SIRO de registro de pérdidas y recobros.

La gestión del Riesgo Operacional se materializa a través de los Comités de Gestión de Riesgo Operacional, en los cuales se monitorean los factores de riesgos operacionales identificados y cuantificados, el seguimiento correspondiente de los planes de mitigación y el adecuado impulso de las mismas a través de los Especialistas de Control asignados en las Unidades de Negocio y Apoyo.

Pérdidas netas por tipología de riesgo

- Comité de Nuevos Negocios, Productos y Servicios

Los nuevos negocios, productos y servicios son unas de las fuentes de admisión de riesgos operacionales y, por tanto, deben ser gestionados en el marco del apetito al riesgo establecido y de las mejores prácticas. En ese sentido, en la Entidad se ha establecido una metodología para la aprobación de nuevos negocios, productos y servicios, incorporando los procesos necesarios para su análisis, diseño y aprobación definiendo dos fases: la decisión estratégica y la aprobación técnica e implementación. En el Comité de Nuevos Negocios, Productos y Servicios (CNNP) recae la responsabilidad de la aprobación de todos los nuevos negocios y productos originados o comercializados, de manera a asegurar el análisis previo de todos los riesgos operacionales y su encaje en el

apetito, como así también el seguimiento sobre su evolución y maduración.

- Cultura de control

A través del Corporate Assurance, modelo de control reforzado, permite proporcionar un enfoque integral y homogéneo de la situación de control de los riesgos de la Entidad a los órganos de Dirección, que sirva de apoyo para la toma de decisiones. Este modelo de control tiene como misión la de, a) promover los esfuerzos del Management y Especialistas, b) asegurar el funcionamiento eficaz del modelo de control, c) impulsar la priorización de debilidades identificadas por los Especialistas y Auditoría Interna y, d) reportar el grado de cumplimiento de los planes de mitigación.

Dentro de dicho marco de control, junto con los demás especialistas de control interno, se encuentra el de Control Interno de Riesgos que es responsable de la revisión de los riesgos asociados a los procesos de riesgos apoyado en las herramientas de riesgo operacional, que el marco normativo de riesgos sea completo y cubra todos los aspectos de riesgos, del seguimiento de cualquier debilidad detectada por las auditorías relativas al área de riesgos e impulsar la implantación de las mejoras previstas en las fechas previstas.

La Secretaría Técnica, es la unidad encargada de la evaluación de las propuestas en materia de riesgo de crédito planteadas a los Órganos Superiores de Decisión de la Entidad, velando en todo momento porque se mantengan dentro de los parámetros de riesgos asumibles.

K. Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al cierre de cada año, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2014


Entidad	País	Depósitos a la vista	Créditos	CDA - Préstamos	Contingencias	Intereses Ganados	Intereses Pagados
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	España	22.044.336.301	72.353.261	-	2.885.200.000	90.608.440	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. (*)	Paraguay	-	174.388.540	-	2.911.419.498	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	EEUU	35.132.529.706	-	-	-	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Suiza S.A.	Suiza	-	-	231.595.123.779	-	-	8.626.020.510
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A.	Uruguay	-	-	-	2.467.257.000	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA.Frankfurt AM	Alemania	-	-	-	17.042.781.189	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Singapore Branch	Singapore	-	-	-	13.169.887.217	-	-
Otras personas físicas	-	-	267.439.266	-	369.487.298	-	-
TOTALES		57.176.866.007	514.181.067	231.595.123.779	38.846.032.202	90.608.440	8.626.020.510




Al 31 de diciembre de 2014

Entidad	País	Depósitos a la vista	Créditos	CDA - Préstamos	Contingencias	Intereses Ganados	Intereses Pagados
BBVA, S.A.	España	29.842.631.179	622.351.165	-	3.159.065.000	110.795.917	-
BBVA Paraguay S.A. (a)	Paraguay	-	140.236.049	-	1.791.988.711	-	-
BBVA, S.A.	EEUU	47.336.679.739	-	-	-	-	-
BBVA Suiza S.A. (BBVA Switzerland)	Suiza	-	-	186.676.592.259	-	-	6.669.758.745
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A.	Uruguay	-	-	-	397.216.890	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA.Frankfurt AM	Alemania	-	-	-	18.802.488.545	-	-
Otras personas físicas	-	-	363.033.795	-	458.943.275	-	-
TOTALES		77.179.310.918	1.125.621.009	186.676.592.259	24.609.702.421	110.795.917	6.669.758.745

(a) Corresponden a tarjetas de créditos corporativas asignadas al personal superior, emitidas a nombre de BBVA Paraguay S.A.

  
Agustín Antón  
Director Presidente y Gerente General

  
Héctor Daniel Bengoa  
Contador General  
Matrícula Nº 437  
Patente Profesional 010-0034557

  
Daniel Osvaldo Eljetché  
Síndico



# Dictamen de los Auditores Independientes

## Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Presidente y Directores de  
**Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.**  
Presente

### Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A., en adelante “la entidad”, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2014, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

#### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas, reglamentos e instrucciones contables establecidas por Banco Central del Paraguay, con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que 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*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos de Banco Central del Paraguay a través de su Resolución SB.SG. Nro. 313/2001 y con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). 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 representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia 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 debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno 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 apropiado 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 la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por Banco Central del Paraguay, con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con las normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

#### *Otros asuntos*

Los estados financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores cuyo dictamen al respecto de fecha 14 de febrero de 2014, expresaron una opinión sin salvedades.

Asunción, 26 de febrero de 2015

BCA – Benítez Cudas & Asociados  
Registro de Auditores Externos “SIB” Nro. 18



Javier Benítez Duarte  
*Socio*





## Gestión de Riesgo

Los riesgos que afectan a toda la operativa de BBVA Paraguay son gestionados de manera integral durante su ciclo de vida, dándoles un tratamiento diferenciado en función de su tipología.

- 77** Gestión del Riesgo
- 78** Gestión del Riesgo de Crédito
- 86** Gestión del Riesgo Operacional



# Gestión del Riesgo

La Gestión del Riesgo es una función estratégica de BBVA Paraguay, cuyo objetivo prioritario es garantizar la solvencia y el desarrollo sostenible de la entidad.

Los riesgos que afectan a toda la operativa de BBVA Paraguay son gestionados de manera integral durante su ciclo de vida, con un tratamiento diferenciado en función de su tipología.

La Dirección de Riesgos cuenta con una estructura orgánica que facilita la coherencia entre la estrategia de riesgos y la de negocio, y mantiene la función de manera única, independiente y global. Esta Dirección está conformada por las Gerencias de Crédito Mayorista, Crédito Minorista, Control Interno y Riesgo Operacional, Control de Gestión y Riesgo de Mercado, Estructural y Liquidez.

BBVA Paraguay ha vuelto a destacar su capacidad de generar resultados de forma recurrente, con lo que ha salido reforzado frente a sus competidores al demostrar la validez de un modelo de negocio enfocado en el cliente y basado en una relación duradera de conocimiento y confianza mutuos.

## Tres características claves

### Prudencia en la gestión

Nuestra gestión de riesgos se caracteriza por la prudencia en la toma de posiciones. Nuestras métricas son estables y predecibles y comparan favorablemente. Una gestión prudente nos permite operar con pérdidas esperadas aceptables en todos los mercados y nos facilita la estabilidad de las cuentas de resultados.

### Capacidad de anticipación

Nuestro modelo de riesgos está integrado en la gestión del negocio. Esto nos permite una mayor capacidad de anticipación.

### La diversificación

Planificamos la toma de riesgos mediante el establecimiento de límites que integramos en la gestión.

En definitiva, un modelo a la vanguardia en la gestión de riesgos que nos diferencia, pues nos basamos en la prudencia, la anticipación y la diversificación.

Para ello utiliza los siguientes principios que sirven de guía para la definición y seguimiento del perfil de riesgo:

1. La función de riesgos es única, independiente y global.
2. Los riesgos asumidos deben ser compatibles con el nivel de solvencia como objetivo. Tienen que estar identificados, medidos y valorados. Los procedimientos deben ser delineados para su seguimiento y gestión, además, hay que considerar los sólidos mecanismos de control y mitigación.
3. Todos los riesgos deben ser gestionados de forma integrada durante su ciclo de vida, con un tratamiento diferenciado en función de su tipología y con una gestión activa de carteras basada en una medida común (Capital Económico).
4. Las áreas de negocio son responsables de proponer y mantener el perfil de riesgo de la cartera de su responsabilidad, dentro de su anatomía y del marco de actuación del Banco (definido como el conjunto de políticas y procedimientos de Riesgos), a través de una infraestructura de riesgos adecuada.
5. La infraestructura de riesgos debe estar adecuada en términos de personas, herramientas, bases de datos, sistemas de información y procedimientos, de forma que facilite una definición clara de roles y responsabilidades, y que asegure una asignación eficiente de recursos entre el área central y las unidades de negocios.





# Gestión del Riesgo de Crédito

Se han definido políticas y lineamientos de crédito que permiten establecer una adecuada segmentación de los riesgos crediticios de los distintos grupos de clientes, un marco de límites y unas normas de delegación que aseguran un adecuado proceso para la toma de decisiones en la etapa de admisión, como así también los mecanismos de seguimiento y recuperación de los riesgos asumidos.

## Segmentación de Clientes

La segmentación de la cartera de créditos del BBVA Paraguay está distribuida en operaciones de particulares (personas físicas) y operaciones del segmento comercial y productivo (personas físicas o jurídicas que realizan su actividad comercial en los distintos sectores económicos: agrícola, ganadero, industrial, otros).

## Metodologías de cuantificación del riesgo de crédito

La determinación del perfil de riesgo de crédito es esencial a la hora de fijar los objetivos de BBVA Paraguay. Para ello se utilizan herramientas de calificación crediticia, basadas en una infraestructura de información histórica de riesgos que permiten una adecuada estimación de los inputs necesarios para realizar dichos cálculos: probabilidad de incumplimiento, severidad y exposición en el momento del incumplimiento. Adicionalmente a la información de costes y rentabilidades, los modelos estimados son determinantes para la gestión interna del riesgo y para cumplir con los requerimientos regulatorios establecidos.

## Herramientas

Para la gestión del riesgo de particulares se utiliza una herramienta estadística llamada “Scoring” que, a través de los datos aportados por el cliente, permite establecer grupos con características similares ante un probable incumplimiento. El análisis de los clientes se completa con el análisis crediticio que se realiza a través del comportamiento crediticio en el sistema financiero, la información del Buró de crédito y en la capacidad de pago de cada uno de los clientes.

En lo que corresponde a riesgo comercial, la propuesta crediticia se analiza sobre dos herramientas:

1. La denominada “Rating”, está basada en el análisis objetivo de datos cuantitativos que se obtienen del estudio de los estados financieros, refleja aspectos numéricos como la evolución de su estructura financiera, evolución de ventas y resultados y capacidad de generación de caja; y factores cualitativos que implica la valoración de aspectos como el sector económico, la presencia del cliente en mercados internacionales, su posicionamiento en el mercado o la gerencia de la empresa.

2. La herramienta Pymes, está dirigida a pequeños negocios y personas naturales con actividad comercial, permite valorar de forma individual mediante la asignación de un puntaje, cada aspecto de una solicitud de financiamiento como lo son características particulares del cliente, comportamiento de pago, movimientos del pasivo, información financiera, datos de la operación solicitada, garantías ofrecidas, y otros para, finalmente, generar un dictamen de recomendación.

En aquellas carteras mayoristas en las que el número de incumplimientos es muy reducido (riesgos soberanos, corporaciones, entidades financieras) se complementa la información interna con benchmarkings de agencias de calificación externa.

## Probabilidad de incumplimiento

Las herramientas de calificación (Scoring, Rating y Pymes) implantadas en BBVA Paraguay permiten ordenar la calidad crediticia de las operaciones o clientes, a través de las denominadas probabilidades de incumplimiento (PD). BBVA Paraguay utiliza la información interna almacenada en las bases de datos históricas para estudiar aquellos ejes que sean discriminantes de esta probabilidad (por ejemplo, las puntuaciones asignadas por dichas herramientas y la antigüedad de la operación).

Las probabilidades de incumplimiento estimadas, que tienen asignadas una puntuación de la herramienta de calificación, son ajustadas a ciclo, teniendo en cuenta las tasas históricas así

como la expectativa de evolución futura del ciclo económico. Esta probabilidad se vincula a una escala dada, con objeto de que toda la operativa tenga asignada una calificación interna.

## Esquema de comités

El proceso de aprobación de las propuestas crediticias se desarrolla en la Norma de Delegación Crediticia establecida por BBVA Paraguay. En él se indica que la decisión sobre los principales créditos se realiza a través de comités con la finalidad de enriquecer el análisis de las distintas operaciones y garantizar una mayor objetividad en la decisión. Esta norma establece la composición de cada comité, el quórum mínimo requerido y su periodicidad.

- Local Risk Management Committee
- Comité Técnico de Operaciones
- Comité de Seguimiento y Recuperación
- Comité Unidad de Seguimiento y Recuperación

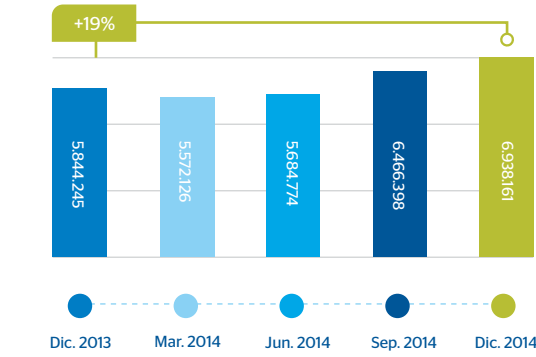
Sector	Millones de PYG	Participación%
<b>Mayorista</b>	<b>6.261.995</b>	<b>90,3%</b>
Agrícola	2.359.539	34,0%
Ganadero	1.001.602	14,4%
Comercial	1.775.654	25,6%
Industrial	524.964	7,6%
Construcción	135.511	2,0%
Financiero	76.651	1,1%
Import-Export	107.876	1,6%
Otros	280.197	4,0%
<b>Minorista</b>	<b>676.166</b>	<b>9,7%</b>
Consumo	293.148	4,2%
Tarjetas de Crédito	168.042	2,4%
Hipotecario	214.976	3,1%
<b>Inversión Crediticia Total</b>	<b>6.938.161</b>	<b>100,0%</b>

## El riesgo de crédito en el 2014

El 2014 ha sido nuevamente un año de expansión económica en el país así como se ha presentado en el ejercicio 2013. Presenta un PIB entorno al 4% y está impulsado principalmente por la agricultura, la ganadería, el aumento de las construcciones y por el buen momento que atraviesa el sector industrial.

BBVA Paraguay ha acompañado dicha expansión económica, con un registro de incremento de su cartera crediticia del 19% respecto al año anterior. Los riesgos totales con clientes (sin incluir riesgos de firma) ascendieron a la suma de PYG 6.938.161 millones en diciembre 2014. El Segmento Minorista (particulares) obtiene al cierre 2014 una participación del 10% sobre la cartera crediticia total, mientras que el Segmento Mayorista gana terreno a lo largo del 2014, con lo cual se sitúa con un 90% de participación.

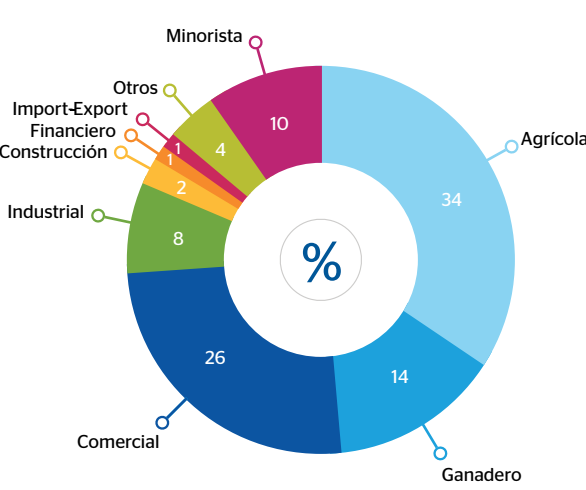
## Evolución Portfolio Total



El Riesgo Total con clientes se encuentra diversificado entre los principales sectores de actividad económica del país. Se observa una concentración del riesgo en los sectores Agrícola (34,1%), Comercial (25,7%) y Ganadero (14,2%) que arrojan el 74% del riesgo total.

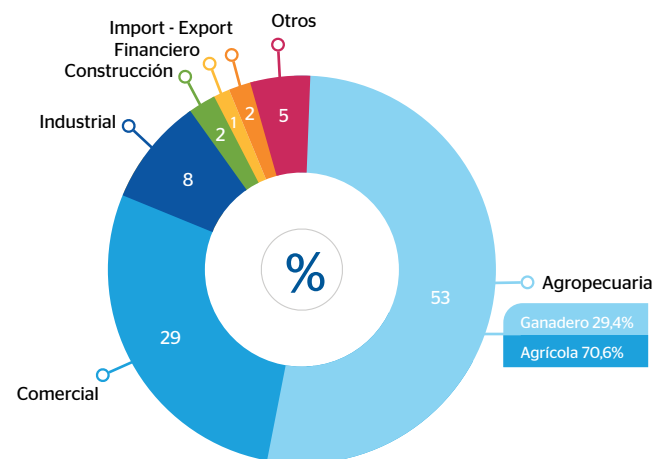
En el cuadro expuesto a continuación, se desglosa la cartera de créditos por sectores al 31 de diciembre de 2014.

## Distribución de la Cartera Crediticia



## Banca mayorista

El Riesgo Total de la Banca Mayorista asciende a PYG 6.262.792 millones, representa el 90% del riesgo total del banco. Solo el sector agropecuario representa el 53% de la inversión de la Banca Mayorista, dentro de la cual el sector Ganadero representa el 29% y el Agrícola 71%. La inversión realizada en los 10 principales grupos de clientes asciende a PYG 1.029.268 millones, que representa el 15% del total del riesgo asumido por el banco en 2014 (13% al cierre 2013, y 14% al cierre 2012).



## Banca Minorista

El año 2014 se caracterizó por la admisión mediante la oferta de financiamientos vía campañas al acrecentarlas para el segmento Particulares y consolidar las ofertas para el segmento Pymes.

Además, se acompañó el crecimiento del negocio mediante la definición del marco normativo de riesgos para la asistencia en el financiamiento a Particulares vinculados al sector agropecuario con préstamos personales para autos y préstamos hipotecarios, con planes de pagos ajustados al ciclo de la actividad agrícola y ganadera.

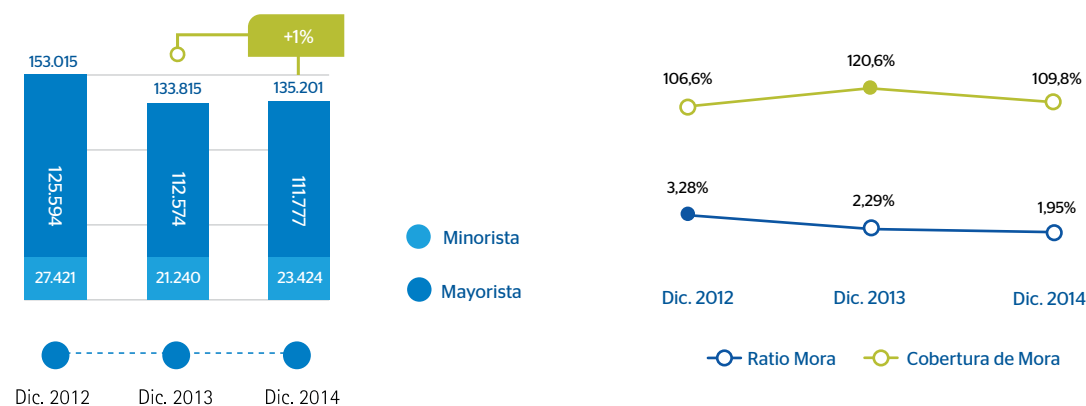
En relación con el segmento Pymes, se consolidó el uso de la herramienta web Pymes que permite admisiones de calidad con incumplimientos dentro de las políticas establecidas. Mientras que en el segmento Particulares se implementó en producción una herramienta ad hoc que facilitó la oferta de productos financieros a nuevos clientes Nómina, que permite estandarizar la admisión y ampliar el nivel de seguimiento de estos clientes.

En cuanto al seguimiento y recuperación de la cartera la implementación de nuevas estrategias ha incidido en la mejora del índice de morosidad.

En términos generales, mediante la consolidación de las herramientas y financiamientos vía campañas, se apoyó el crecimiento del segmento Minorista con el propósito de mantener dentro de los estándares de calidad la cartera de créditos desde la admisión hasta la recuperación de la inversión.

## Riesgos dudosos

El volumen de riesgos dudosos se sitúa en PYG 135.201 millones al 31 de diciembre 2014, el cual registra un leve aumento del 1% respecto al cierre del 2013. Este aumento ha sido motivado principalmente por el aumento de nuestra cartera que se ha expandido a niveles del 19%, que evidencia un buen año en la gestión de los dudosos, fortalecido por las condiciones climáticas favorables y la recuperación de cuota en los principales mercados de venta de carne vacuna, lo cual beneficia al ciclo productivo de los diferentes sectores y les permite afrontar sus obligaciones con el Sistema Financiero.



De esta forma, la tasa de morosidad de la entidad se sitúa en el 1,95%, disminuye 34 pbs respecto al cierre 2013, y 133 pbs respecto al cierre 2012. La cobertura de la mora se mantiene por encima del 100%, y cierra en 109,8% en el 2014, equivalente a PYG 148.749 millones.

## Gestión del riesgo estructural de balance

En el Área de Mercados, Estructural y Liquidez del BBVA Paraguay se miden y controlan conjuntamente los riesgos de gestión de balance, contrapartida y mercado mediante un esquema de límites adecuados a la actividad desarrollada en la sala de tesorería y al apetito de riesgo deseado por el Governance. En ese sentido, medimos cómo impactaría una posible evolución negativa de los mercados en las posiciones de balance, tanto bajo circunstancias ordinarias como bajo situaciones de tensión (Stress Test) de los factores de riesgo; y está fundamentalmente encaminada, en términos generales, a la limitación de las pérdidas que podrían producirse en las posiciones mantenidas como consecuencia de movimientos adversos en las variables de mercado relevantes (tipos de cambio, tipos de intereses, la liquidez del sistema y la del propio banco).

## Riesgo de cambios

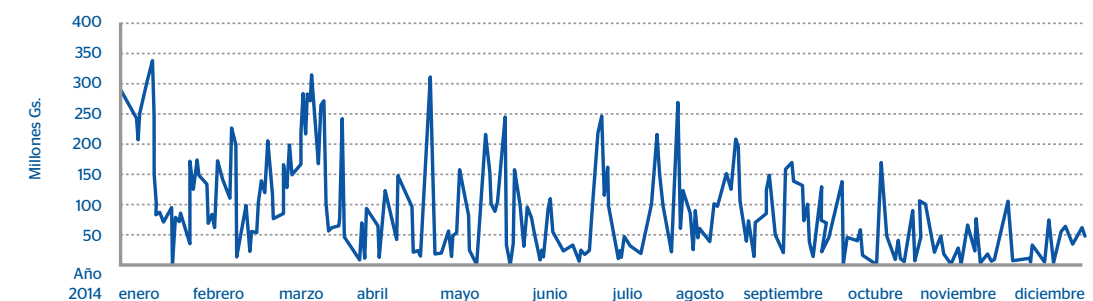
Durante el año 2014, el tipo de cambio nominal se ha devaluado en el primer trimestre para tener una significativa recuperación en los meses posteriores, valuando con mayor velocidad en el segundo semestre del año, producto de la aceleración de la economía, motivados por las señales de mejora de la economía Norteamericana y localmente por la continua recuperación del mercado de exportación de carne y la favorable expectativa en cuento a la producción agrícola.

El tipo de cambio promedio de 2014 fue de PYG./USD 4.458, lo que representa un aumento en +155 puntos al promedio del año 2013. El tipo de cambio promedio del mes de diciembre de 2014 fue de PYG./USD 4.626, mientras que en diciembre del año anterior fue de PYG/USD 4.506.

El modelo de medición seguido es el de Value-at-Risk (VaR), con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de 380 observaciones históricas (1,5 años). El modelo de medición de los riesgos de mercado, finalmente, incorpora un back-testing o contraste a posteriori, que corrobora la precisión de las mediciones del riesgo efectuadas, comparando los resultados de gestión diaria, a diferentes niveles de agregación, con las medidas VaR correspondientes a esos mismos niveles de manera a corroborar la calibración de la medición.

Las herramientas de medición utilizada para el riesgo de cambio permite analizar el posible impacto del movimiento de las variables de riesgo de mercado sobre la posición patrimonial del Banco, facilitando la adecuada gestión de los mismos y minimizando los efectos negativos sobre la cuenta de resultados.

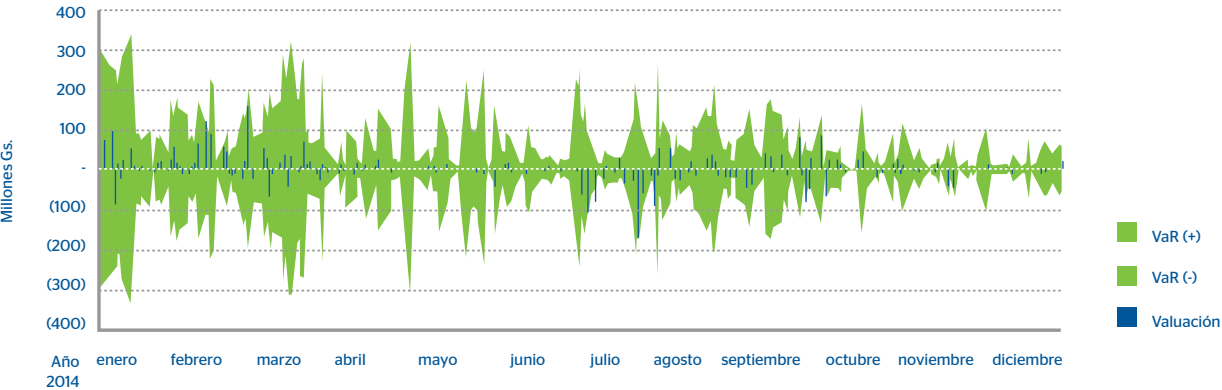
## Riesgo de Mercado. Evolución del Value at Risk (VaR) de la posición de cambios



El contraste de back-testing realizado con los resultados de gestión para el riesgo de mercado, compara cada día los resultados obtenidos con el nivel de riesgos estimado por el modelo. El hecho de que los resultados diarios reales se hayan ubicado dentro del rango de variación máxima esperada en prácticamente la totalidad de los casos, demuestra la alta capacidad predictiva del modelo.



Modelo del BBVA de Medición de Riesgo de Mercado. Back Testing VaR vs. Resultados diarios



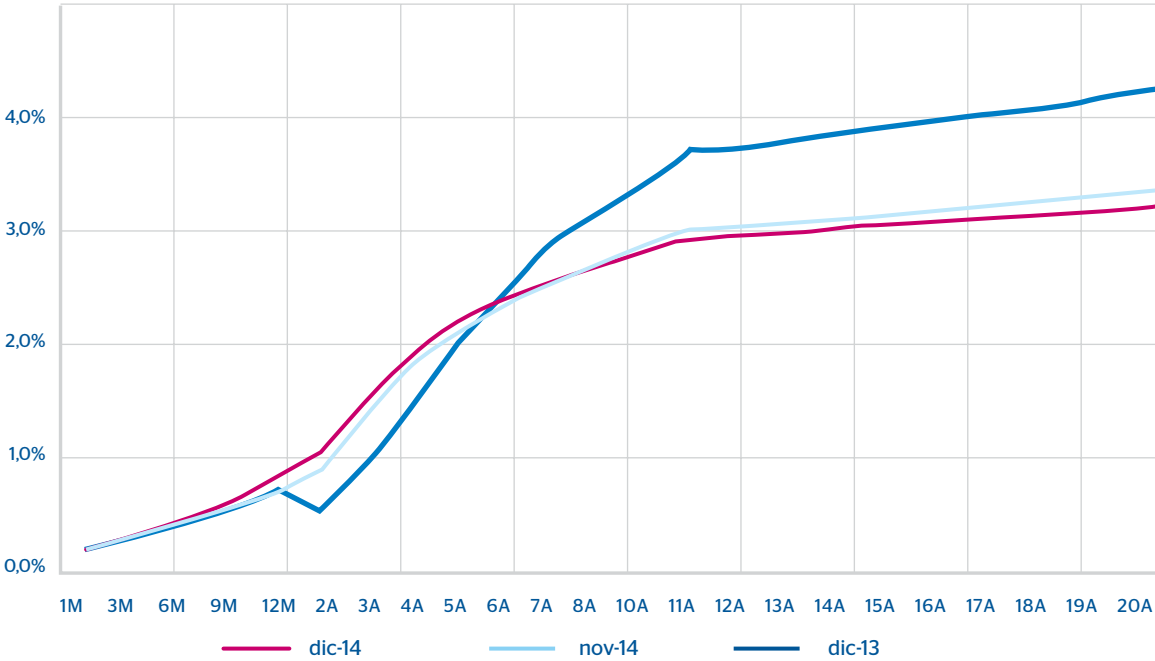
BBVA Paraguay refleja un comportamiento estable del VaR para todo el período, dentro de los límites y alertas fijados localmente.

Riesgo de Tasa de Interés

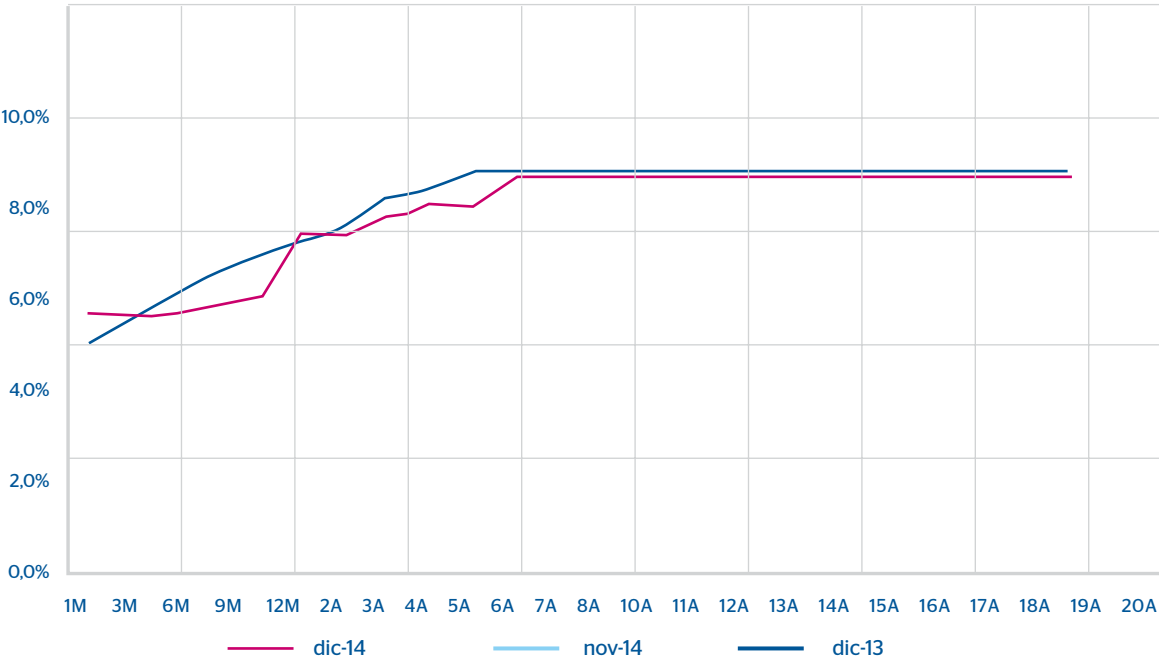
La exposición de las entidades financieras a las variaciones de los tipos de interés es inherente al propio desarrollo de su negocio bancario. Los diferentes plazos de vencimiento y reprecación de las posiciones deudoras y acreedoras constituyen la principal fuente del riesgo de interés, al verse afectadas en mayor o menor medida por las variaciones de los tipos de interés.

En el 2014 las tasas de interés activas del sistema bancario se comportaron estables en el primer semestre, para luego registrar una tendencia a la baja en el segundo semestre, lo cual las ubicó al cierre del año en niveles inferiores al año anterior. En general, 2014 se ha caracterizado por una estabilidad en las tasas de interés, con una leve tendencia a la baja. Las tasas pasivas por su parte, han acompañado la tendencia de un mercado líquido y con niveles de inflación por debajo de la meta del BCP, que se ubicaron al final del año en un nivel levemente inferior al del inicio del ejercicio.

Curva Cupón Cero USD

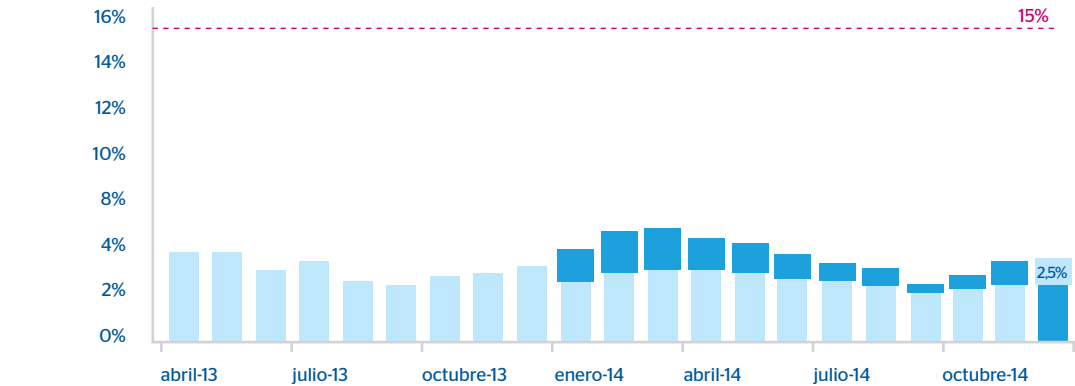


Curva Cupón Cero PYG



La gestión del riesgo de tipo de interés de las posiciones estructurales del balance es responsabilidad del Comité de Activos y Pasivos (COAP), que persigue como objetivo de gestión maximizar el beneficio económico añadido al preservar la recurrencia de resultados (margen financiero); el área de Riesgos diseña los sistemas de medición y control, establece la política de límites y controla la ejecución de los mismos.

La adecuada gestión del riesgo de interés es un punto fundamental para el cumplimiento de una serie de objetivos del negocio, como ser: mantener e incrementar el margen financiero, y sustentar los buenos indicadores de rendimiento de la gestión para preservar el valor del negocio.

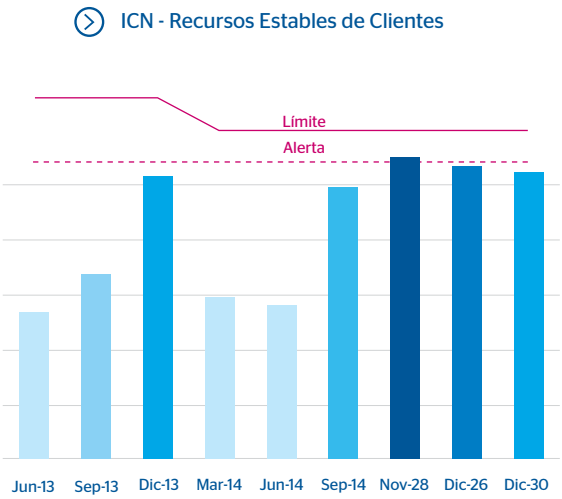


Manteniendo una fuerte experiencia en la gestión del riesgo de los tipos de interés en varios países consolidada por el Holding en cada geografía, el principio de prudencia y el bajo apetito al riesgo del tipo de interés, el BBVA Paraguay refleja una baja exposición en riesgo de interés estructural, pues presenta resultados por debajo de alerta y límite para todo el ejercicio.

Riesgo de Liquidez

Las sanas prácticas recientemente difundidas por el Comité de Basilea y la situación económica local e internacional presentada en los últimos años, obligaron al BBVA a encarar la gestión de su liquidez con suma responsabilidad, ya que define límites al apetito de riesgo para la liquidez operacional y estructural.

En ese sentido, el Banco se ha impuesto límites para los Gaps de Liquidez Estructural, los siguió en forma semanal y cumplió los límites a lo largo del 2014 al mantener un calce entre activos y pasivos gestionable y adecuado respetando las Políticas definidas para su gestión.

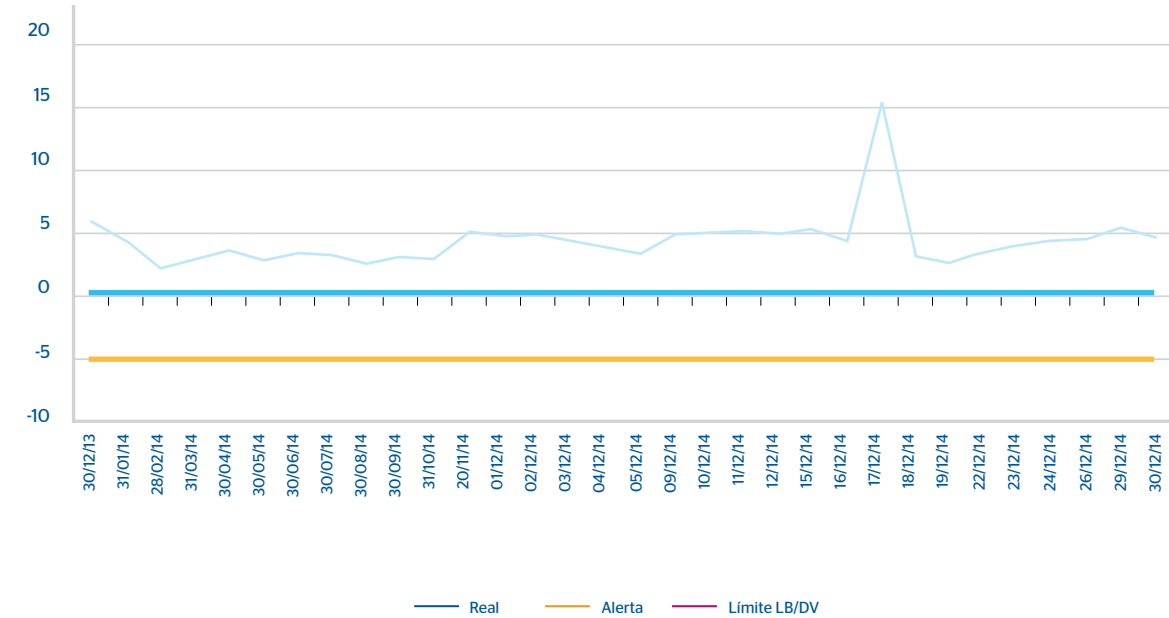


La medida para el control del riesgo de liquidez operacional en BBVA es principalmente el seguimiento diario de la liquidez a corto plazo (pagos y cobros de la actividad tesorera y los más importantes del conjunto del banco). El mecanismo y las herramientas de gestión de los riesgos de liquidez, permiten contar con los recursos financieros necesarios a la hora de cumplir con cualquier tipo de eventualidad derivada del comportamiento del mercado, ya sea demanda de créditos por parte de los clientes o, fundamentalmente, retiros masivos de depósitos.

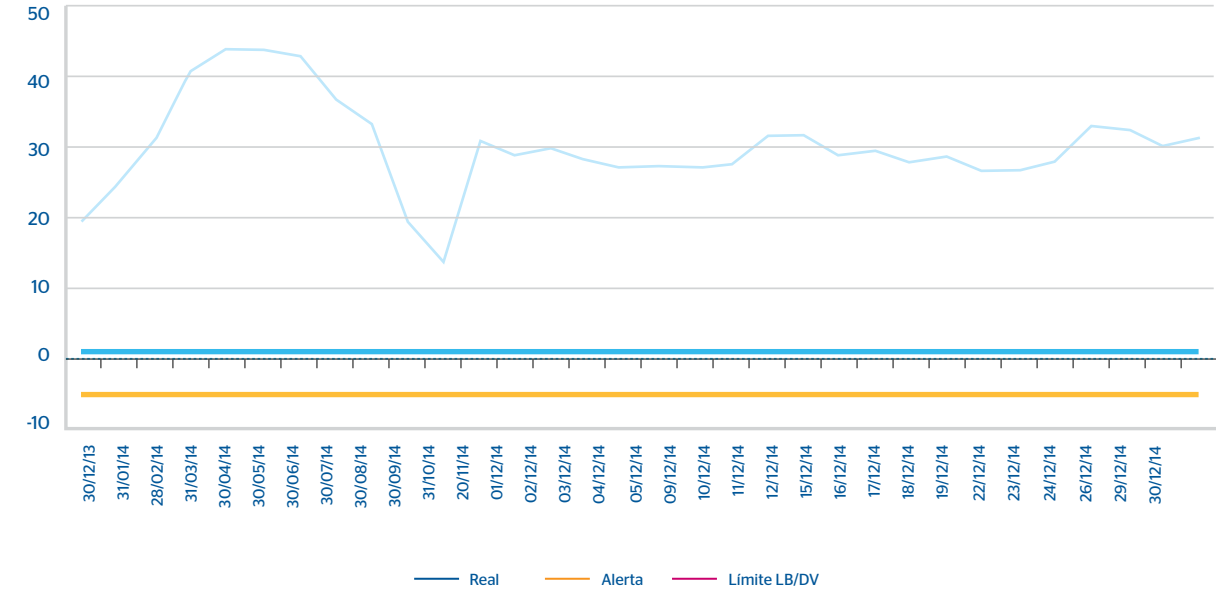
Tanto el Back Testing como los Stress Testing de liquidez permiten completar una prudente política de límites mínimos de liquidez, que otorgan al banco la capacidad de gestionar adecuadamente su liquidez para cumplir con sus compromisos asumidos.

En el siguiente cuadro se expone la liquidez básica, la cual durante todo el año 2014 se ha encontrado holgado a los niveles de alerta y límite tolerables por los Órganos de Governance del BBVA Paraguay.

### Guaraníes



### Dólares





# Gestión del Riesgo Operacional

El riesgo operacional es todo aquel que no se pueda tipificar como riesgo de crédito o de mercado. El riesgo operacional se materializa en forma de eventos. Estos pueden tener distintas consecuencias: a) sin efectos contables, b) con impacto en pérdidas y ganancias, c) con efectos de lucro cesante (pérdida de negocio futuro) y d) con impacto en la reputación. Por consiguiente, para valorar el riesgo operacional es necesario tener en cuenta todas sus posibles consecuencias.

Se distinguen las siguientes clases de riesgo operacional: en Procesos, Fraudes y actividades no autorizadas, Tecnología, Recursos humanos, Prácticas comerciales, Desastres y Proveedores.

Las herramientas utilizadas para la gestión y el control de este tipo de riesgo son el STORM, que es la herramienta cualitativa básica de identificación y valoración de factores de riesgo operacional por áreas de negocio o de recursos compartidos, y la base SIRO de registro de pérdidas y recobros.

La gestión del Riesgo Operacional se materializa a través de los Comités de Gestión de Riesgo Operacional, en los cuales se monitorean los factores de riesgos operacionales identificados y cuantificados, el seguimiento correspondiente de los planes de mitigación y el adecuado impulso de los mismos a través de los Especialistas de Control asignados en las Unidades de Negocio y Apoyo.

## Comité de Nuevo Negocios, Productos y Servicios

Los nuevos negocios, productos y servicios son una de las fuentes de admisión de riesgos operacionales y, por tanto, deben ser gestionados en el marco del apetito al riesgo establecido y de las mejores prácticas.

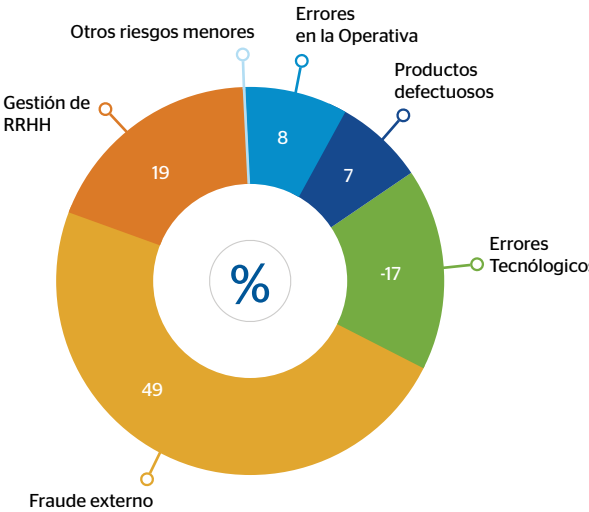
En ese sentido, en el Banco se ha establecido una metodología para la aprobación de nuevos negocios, productos y servicios, pues se han incorporado los procesos necesarios para su análisis, diseño y aprobación para definir dos fases: la decisión estratégica, la aprobación técnica y la implementación.

Sobre el Comité de Nuevos Negocios, Productos y Servicios (CNNP) recae la responsabilidad de la aprobación de todos los nuevos negocios y productos originados o comercializados por el Banco, para asegurar el análisis previo de todos los riesgos operacionales y su consistencia con el apetito, como así también el seguimiento sobre su evolución y maduración.

## Cultura de Control

Corporativamente se ha creado el Corporate Assurance, modelo de control reforzado que permite proporcionar un enfoque integral y homogéneo de la situación de control de los riesgos del Banco al Directorio y a los órganos de Dirección, que sirva de apoyo para la toma de decisiones.

## ➤ Pérdidas netas por tipologías de riesgo



Este modelo de control tiene como misión la de a) promover los esfuerzos del Management y Especialistas; b) asegurar el funcionamiento eficaz del modelo de control; c) impulsar la priorización de debilidades identificadas por los Especialistas y Auditoría Interna y, d) reportar el grado de cumplimiento de los planes de mitigación.

Dentro de dicho marco de control, junto con los demás Especialistas de Control Interno, se encuentra el de Control Interno de Riesgos que es responsable de la revisión de los riesgos asociados a los procesos de riesgos. Esto va apoyado en las herramientas de riesgo operacional. Se pretende que el marco normativo de riesgos sea completo y cubra todos los aspectos posibles y probables del seguimiento de cualquier debilidad detectada por las auditorías relativas al área de riesgos e impulsar la implantación de las mejoras predeterminadas en las fechas previstas.

La Secretaría Técnica es la unidad encargada de la evaluación de las propuestas en materia de riesgo de crédito planteadas a los órganos superiores de decisión del Banco, y vela en todo momento porque se mantengan dentro de los parámetros de riesgos asumibles.





# Información Complementaria



**90** Línea BBVA  
**90** Sucursales BBVA

# Línea BBVA

**(021) 417 6000**

Ponemos a disposición del cliente la Línea BBVA, disponible las 24 horas, los 365 días del año. Llamando a la línea telefónica 417 6000 o sin costo al 0800 11 2282 se puede obtener los servicios automatizados por medio de la Clave BBVA o ampliar consultas con un operador del servicio de Call Center.

## Sucursales

### Sucursales Metropolitanas

#### BBVA Casa Matriz

**Lunes a viernes de 8:45 hs a 13:30 hs**  
Avda. Mcal. López esq. Torrealán Viera  
Tel.: (021) 417 6000

#### España

**Lunes a viernes de 8:45 hs a 13:30 hs**  
Avda. España esq. San Francisco  
Tel.: (021) 417 6000

#### Avda. Eusebio Ayala

**Lunes a viernes de 8:45 hs a 13:30 hs**  
Avda. Eusebio Ayala Km. 4 1/2  
Tel.: (021) 417 6000

#### Centro

**Lunes a viernes de 8:45 hs a 13:30 hs**  
Yegros 435 esq. 25 de Mayo  
Tel.: (021) 417 6000

#### San Lorenzo

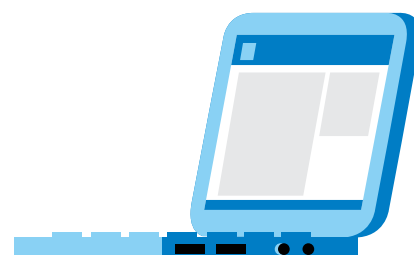
**Lunes a viernes de 8:45 hs a 13:30 hs**  
Ruta Mcal. Estigarribia esq. Rodríguez de Francia  
Tel.: (021) 417 6000

#### Mariano Roque Alonso

**Lunes a viernes de 8:45 hs a 13:30 hs**  
Ruta Transchaco y Gral. Bernardo O'Higgins  
(Shopping La Rural)  
Tel.: (021) 417 6000

#### Acceso Sur

**Lunes a viernes de 8:45 hs a 13:30 hs**  
Ruta Acceso Sur c/ Boquerón  
Tel.: (021) 417 6000





## Sucursales Interior

### Pedro Juan Caballero

**Lunes a viernes de 8:30 hs a 13:00 hs**  
Dr. Francia esq. Mcal. Estigarribia  
Telefax.: (0336) 272 205 y (0336) 272 458

### Obligado

**Lunes a viernes de 8:00 hs a 12:30 hs**  
Rodríguez de Francia 667  
Telefax.: (0717) 20012 y (0717) 20074

### Encarnación

**Lunes a viernes de 8:30 hs a 13:00 hs**  
25 de Mayo esq. Mcal. Estigarribia  
Telefax.: (071) 201 288 y (071) 200 545

### Santa Rita

**Lunes a viernes de 8:30 hs a 13:00 hs**  
Ruta VI J.L. Mallorquín esq. Eusebio Ayala  
Telefax.: (0673) 221 424 y (0673) 221 425

### Ciudad del Este

**Lunes a viernes de 8:30 hs a 13:00 hs**  
Monseñor Rodríguez y Capitán Bado - Km. 4  
Ruta VII  
Telefax.: (061) 579 000 - 579 333

### Loma Plata

**Lunes a viernes de 8:00 hs a 12:00 hs**  
Avda. Central esq. 3 de Noviembre  
Telefax.: (0492) 253 440

### Campo 9

**Lunes a viernes de 8:30 hs a 13:00 hs**  
Ruta Nro. 7 Km. 214 J.E. Estigarribia (Ex-Campo 9)  
Telefax.: (0528) 222 997

### Concepción

**Lunes a viernes de 8:30 hs a 13:00 hs**  
Pdte. Franco entre 14 de Mayo y Gral. Garay  
Telefax.: (0331) 241 899 - 241 900

### San Estanislao

**Lunes a viernes de 8:30 hs a 13:00 hs**  
Avda. Zoilo González esq. Iturbe  
Telefax.: (0343) 421 770 - (0343) 421 780

### Salto del Guairá

**Lunes a viernes de 8:30 hs a 13:00 hs**  
Avda. Paraguay c/ Cerro Corá  
Telefax.: (046) 242 885 - (046) 242 883

### San Cristóbal

**Lunes a viernes de 8:30 hs a 13:30 hs**  
Avda. Paraguay c/ Av. Pindo esq. Gregorio Beckhauser  
Km. 32  
Telefax.: (021) 417 6581/6583 Cel: (0991) 701 096

### Curuguaty

**Lunes a viernes de 8:30 hs a 13:30 hs**  
Avda. 14 de Mayo esq. Nanawa  
Telefax.: (021) 417 6000

### Nueva Esperanza

**Lunes a viernes de 8:00 hs a 13:00 hs**  
Cedro esq. Avda. Ñakaranda  
Telefax.: (0464) 20364/5

### Villarrica

**Lunes a viernes de 8:30 hs a 13:30 hs**  
Carlos Antonio López esq. Curupayty  
Telefax.: (021) 417 6000

### San Ignacio

**Lunes a viernes de 8:30 hs a 13:30 hs**  
Mcal. Estigarribia esq. Justiniano Rodas  
Telefax.: (0782) 233 373/4

