



Creando Oportunidades

Informe
Anual 2018
BBVA Paraguay S.A.



Índice de Contenidos

1. Resumen Ejecutivo

Carta del Presidente	06
Directorio y Comité de Dirección	10
Estrategia Comercial	12
Nuestro Equipo	17
Compromiso con la Sociedad	26
Nuestros Recursos	31

2. Informe Financiero

Informe Financiero de Gestión	38
Estado de Situación Patrimonial	44
Estado de Resultados	46
Estado de Evolución del Patrimonio Neto	48
Estado de Flujos de Efectivo	50
Notas a los Estados Financieros	52
Dictamen de los Auditores Independientes	94

3. Gestión de Riesgo

Gestión del riesgo	98
Gestión del Riesgo de Crédito en el 2018	102
Gestión del Riesgo Social y Ambiental (A&S)	106
Gestión del Riesgo de Mercado, Estructural y Liquidez	107
Gestión del Riesgo Operacional	113

4. BBVA donde estás

118 Canales Digitales: Línea BBVA	118
119 Sucursales	119
120 Centro de Atención al Cliente	120

1 Resumen Ejecutivo



BBVA

- 06** Carta del Presidente
- 10** Directorio y Comité de Dirección
- 12** Estrategia Comercial
- 17** Nuestro Equipo
- 26** Compromiso con la Sociedad
- 31** Nuestros Recursos

Carta del Presidente



La economía de Paraguay en 2018 ha mantenido su ritmo de evolución positiva a través de las fortalezas macro que lo distinguen en la región con bases firmes en la continuidad de sus políticas de estabilidad económica y la constante incentivación al crecimiento y la inversión en el sector privado.

La economía paraguaya tiene un alto grado de influencia del sector agrícola/ganadero. El clima ha tenido un impacto positivo, ya que no se han registrado sequías o inundaciones significativas, manteniendo el nivel anterior de las cosechas y la producción. Como producto clave, la soja mostró un mercado estable durante el 2018, aunque con rendimientos levemente menores al año 2017, lo que sumado a la creciente diversificación de la economía resultó en un menor aporte al PIB del sector agrícola.

El sistema financiero también presentó indicadores positivos con un crecimiento relevante de la inversión crediticia en el orden del 15% y un crecimiento en menor medida de los depósitos de clientes en el orden del 6%. En este contexto, el año 2018 ha sido un buen ejercicio para BBVA Paraguay, lo que se ha visto reflejado en los resultados financieros con un incremento de 2,8% con respecto al año anterior, así como en importantes avances en la ejecución de nuestra estrategia de diversificación y en la consolidación de nuestro proceso de transformación digital.

Para lograr nuestro propósito de **‘Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era’** la tecnología tiene reservado un papel clave por las posibilidades para ayudar a las personas a tomar mejores decisiones.

Estamos viviendo en tiempos de cambios permanentes con la irrupción de nuevas tecnologías como la **inteligencia artificial, blockchain** y **‘startups’** que ofrecen servicios financieros. Todo ello supone una nueva era de oportunidades en la que debemos trabajar para contribuir a dar respuesta a los grandes retos a los que se enfrenta la sociedad.

La disrupción tecnológica es la principal palanca de cambios en los hábitos de las personas y esta tendencia está teniendo un gran impacto sobre nuestro negocio.

En BBVA Paraguay somos conscientes del cambio acelerado y por ello, nuestro plan de transformación se enfoca principalmente en nuestros equipos humanos.

Este proceso conlleva nuevas formas de trabajo, metodologías, técnicas y herramientas que permiten acelerar los

ciclos de desarrollo de productos y servicios, manteniendo los niveles de calidad, seguridad y productividad mientras se van realizando cambios tecnológicos más profundos.

Un ejemplo de innovación ha sido el lanzamiento del concurso global **BBVA Open Talent** donde una empresa emergente dedicada al área **‘fintech’** fue elegida en el mes de julio como la mejor **‘startup’** paraguaya, galardón que le permitió participar en el mes de octubre en el evento global donde se eligieron las mejores del mundo.

Nuestro negocio está cambiando de forma rápida y profunda. El mejor resumen de estos cambios es el camino que recorren los clientes en el ambiente digital. Primero acceden a través de sus dispositivos, luego realizan transacciones y finalmente adquieren nuevos productos y servicios financieros.

En la primera parte de este camino podemos decir que en 2018 un tercio de la cartera de clientes ya utiliza asiduamente la aplicación móvil o la página web de BBVA, mostrando un crecimiento del 42% versus 2017.

Siguiendo este análisis, la evidencia demuestra que los clientes que utilizan los canales digitales interactúan más con nosotros y están más cómodos gracias a una experiencia de uso sencilla y ágil. Por ello, las transacciones en canales remotos ya representan el 87% del total de las transacciones del banco y se han incrementado en un 45% y 78% versus 2017 en los canales móvil y web respectivamente.

Por último, las ventas o adquisición de productos en forma digital también crecieron un 78% en el mismo período representando un 12% de las ventas minoristas en

términos de valor añadido. Más allá de los importantes cambios en la forma de interactuar de nuestros clientes, la nueva era en que vivimos nos permite crear oportunidades a través de una mejor propuesta de valor centrada en ayudar a las personas y empresas a tomar mejores decisiones en torno a su dinero, que les ayudan a cumplir con sus objetivos vitales.

Durante 2018, hemos lanzado nuestra renovada **‘App’ móvil** que mejoró la experiencia del cliente y se ha adaptado al diseño global de las aplicaciones móviles del Grupo BBVA, con una lógica de navegación más fácil e intuitiva, acondicionada a las necesidades de nuestros clientes. También hemos sido reconocidos como banco del año en Paraguay, según las revistas **Global Finance** y **The Banker**, entre otras distinciones.

El entorno actual demanda un cambio de comportamiento y un nuevo enfoque de las entidades financieras. Es por ello por lo que en BBVA damos respuesta a esta demanda social a través de un modelo diferencial de hacer banca, más comprometida y responsable.

Quiero descartar especialmente nuestra contribución a la sociedad, con iniciativas enfocadas al apoyo de la educación, la comunicación transparente, clara y responsable y el alto impacto social.

En línea con estos pilares estratégicos desarrollamos más de 150 talleres de educación financiera 100% accesible para colaboradores de empresas e instituciones, clientes y no clientes del banco a través de un aula móvil que cuenta con todo el equipamiento necesario.

En el año 2018, hemos realizado por sexto año consecutivo la icónica y tradicional carrera **Marea Azul** donde participaron más de 2.500 personas. Con lo recaudado se llevó a cabo una obra de mejora social proveyendo de equipamiento tecnológico a 10 escuelas públicas de escasos recursos ubicadas en Gran Asunción. Además, impulsamos la innovación en la educación de niños y jóvenes mediante la robótica educativa que refleja nuestro compromiso con la tecnología y sobretodo con la formación de las personas como motor para su desarrollo.

A nivel global, el Grupo BBVA asumió públicamente el **Compromiso 2025** con las finanzas sostenibles, con el objetivo de movilizar 100.000 millones de euros hasta 2025 para luchar contra el cambio climático. Además, el banco ha impulsado la elaboración de los **Principios de Banca Responsable**, junto con otras 16 instituciones financieras que definen el nuevo modo de hacer banca que nuestras sociedades demandan y necesitan.

Los tres valores que guían nuestra actuación y comportamiento son: **‘El cliente es lo primero’**, **‘Pensamos en grande’** y **‘Somos un solo equipo’**. Me siento muy identificado con cada uno de estos valores y orgulloso de liderar este banco que funciona con el esfuerzo de cada uno de los empleados que trabajan en BBVA Paraguay, totalmente enfocados en las necesidades de nuestros clientes, a quienes quiero agradecer su dedicación y compromiso con nuestro propósito.

Cada persona que se incorpora a BBVA Paraguay se suma a una cultura que fuimos construyendo a lo largo de estos 57 años de historia en el país.



Directorio y Comité de Dirección

Directorio

Ignacio Sanz y Arcelus. Presidente

Eduardo Gross Brown. Director Secretario

José Vicente Mestre Carceller. Director

Antonio Alcalde Fernández Loza. Director

Luis Bach Gómez. Director

Daniel Osvaldo Elicetche. Síndico Titular

Jorge Fernando Velazco Viola. Síndico Suplente

Comité de Dirección

Ignacio Sanz y Arcelus. Gerente General

Ricardo Maduro. Director Financiero

Juan Antonio Díaz Torres. Director de Riesgos

Pablo Alfredo Estébanez Jungjohan. Chief Operation Officer

Sonia Juana Martínez Ruiz Díaz. Chief Commercial Officer

Alberto José María Andrada Argaña. Director de Servicios Jurídicos

David Hueso Rodríguez. Participa por Auditoría Interna



Estrategia Comercial

BBVA Paraguay ha continuado su profundo proceso de transformación con el objeto de cumplir con su lema: "Creando Oportunidades", a través del cual invita a personas y empresas a identificar las oportunidades que ofrece esta nueva era, a tener un mayor control de sus vidas y a agilizar su capacidad de toma de decisiones, haciendo de esta forma la vida más sencilla. Con esta motivación durante 2018 ha continuado con la ejecución de proyectos y acciones que le permitan cumplir con su lema y además seguir mejorando su franquicia en un ambiente muy competitivo como lo es el mercado de servicios financieros en Paraguay.

A continuación se resaltan los principales focos de la estrategia comercial:

- Continuar la diversificación y mix de su cartera.
- Mejorar la capilaridad a través de la transformación digital.
- Tomar decisiones a través de procesos de analítica de datos.
- Ratificar la importancia de la calidad de los servicios como clave de la diferenciación.

Banca de Personas

Profundizar la diversificación de la cartera orientándola al crecimiento del segmento minorista es una de las principales metas.

Con esta guía ha centrado su estrategia con un esquema claro de priorización a nivel de productos con foco en la venta de préstamos de consumo; como mercado objetivo en el segmento de nóminas, rentabilizando las alianzas comerciales y utilizando la sistemática comercial como herramienta clave para mejorar la productividad.

A continuación se expresan algunas métricas que ratifican este camino en 2018:

- Crecimiento interanual de clientes retail +11%
- Facturación de consumo 2018 +15%
- Incremento de # cápitales/nóminas +19%
- Facturación de TDC +11%

La Banca Digital de personas ha marcado en 2018 un hito relevante con el lanzamiento en el mes de julio de la nueva App Móvil de personas totalmente renovada y aprovechando las ventajas de las nuevas funcionalidades biométricas que hoy tienen los teléfonos móviles inteligentes. El camino de la estrategia digital comienza con clientes que dispongan de la información que necesitan, que luego realicen sus transacciones habituales con la mejor experiencia de cliente disponible a través de la información que proporciona la **analítica digital** y finalmente que puedan adquirir productos en un solo clic en el momento y lugar en que se encuentren.

Los principales indicadores de este proceso de transformación han marcado una evolución muy positiva durante todo el ejercicio:

- Los clientes digitales frecuentes crecieron un 33% en términos interanuales, conformando el 34% de la cartera de clientes del banco.
- Las principales transacciones en los canales web y móvil crecieron un 67%, alcanzando junto con el canal de ATMs el 87% del total de transacciones del banco.
- Las ventas en los canales digitales crecieron un 78% en 2018 alcanzando el 12% del total de ventas de productos minoristas del banco en términos de valor agregado.

En el eje de las decisiones tomadas en base a datos, adicionalmente al incremento del 12% en la generación y gestión de leads comerciales para campañas de ventas de productos, se sentaron las bases tecnológicas y metodológicas para que esta palanca sea una realidad en 2019.

Se desarrollaron dos nuevas plataformas de analítica de datos, una de ellas de gran robustez estructural dedicada a la ingesta de modelos de admisión crediticia y enriquecimiento de datos de mercado abierto y finalmente, otra plataforma "más liviana" para el análisis ágil de casos y acciones de negocio, como por ejemplo el análisis de rentabilidad y oportunidad de alianzas comerciales o el diagnóstico de los motivos de la fuga de clientes.

Índice de Recomendación de Clientes Encuestas Digitales: En busca de la mejor experiencia del cliente.

Finalmente en BBVA el valor "el cliente es lo primero" es el que define el norte en cuanto a la calidad de servicio que queremos brindarle. En busca de la mejor experiencia en cada momento es vital contar con la información adecuada en el momento adecuado, para ello se ha desplegado un nuevo modelo de encuestas que miden las sensaciones y opiniones en los canales digitales en el mismo momento en que el cliente navega por ellos.



Pymes

Durante el ejercicio se le dio evolución al desarrollo del segmento fundamentalmente en la ejecución de un proyecto destinado a incrementar la participación del negocio de descuento de cheques, iniciativa con la cual se busca crecer en la vinculación de los clientes vigentes, y construir una fortaleza competitiva que nos posibilite atraer a nuevos clientes.

Para ello se ha elaborado un plan el cual posee diferentes fases de ejecución y objetivos definidos para cada etapa. Durante el segundo semestre del ejercicio se destinaron recursos y cobró vida una estructura de gestión dedicada cuyo objetivo será funcionar como una verdadera fábrica. Los objetivos de ésta etapa inicial estuvieron destinados a consolidar las bases operativas y de servicio que posibiliten el inicio de la segunda fase del plan que tiene por fin elevar de manera notoria la actividad en ésta línea de negocio.

También tuvieron continuidad las iniciativas asociadas a las palancas transaccionales de Comercio Exterior, donde el segmento posee una elevada participación en la contribución de ingresos que oscilan el 40% de la línea de negocio. Se continuó con los planes de formación internos destinados a nuestra Red de Sucursales, buscando mantener y elevar los estándares de conocimiento, palanca relevante en el negocio del comercio internacional.

El creciente hábito en el uso de las transferencias interbancarias, ha consolidado el servicio de pago a proveedores por su practicidad, sencillez y agilidad.

Banca de Empresas

En el segmento de Empresas e Instituciones se dio continuidad de gestión a las líneas del Plan Estratégico vigente, el cual tiene por definición la construcción de relación con el cliente y edificar las bases de la **principalidad** como prestador de servicios financieros.

La digitalización en los clientes personas jurídicas avanzó durante 2018 a tasas interanuales cercanas del 15%, lo cual manifiesta el incremento en la profundización de los clientes digitalizados ya que la cartera de clientes creció a un ritmo inferior.

De igual manera crecen los clientes digitales que transaccionan a través de la Web, alcanzando al cierre de año una proporción cercana al 65% del total de clientes digitales, superior en casi 5% con respecto al año anterior.

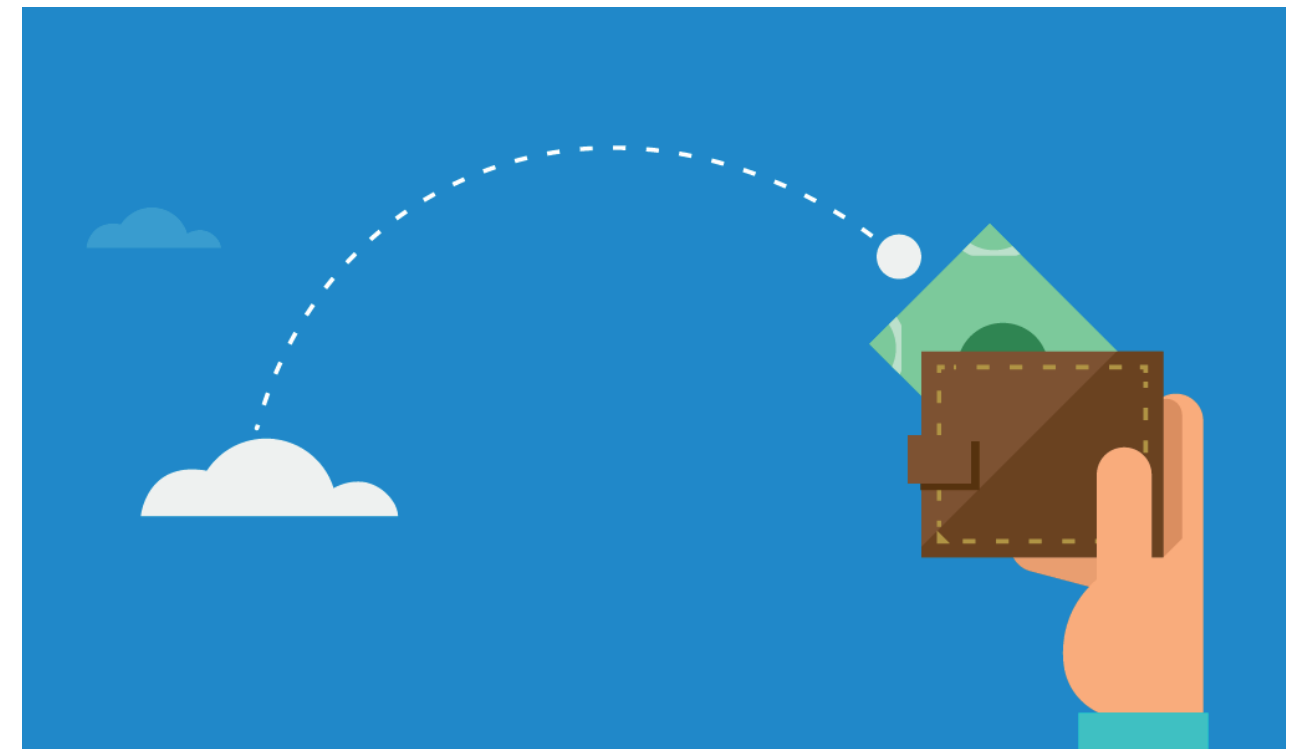
En el negocio de pagos, se continuó con la gestión del servicio de salarios por su relevancia estratégica en el segmento minorista. En la vinculación de nuevos **servicios nómina** durante 2018 se incorporaron más de 50 nuevas empresas pagadoras, elevando el stock del servicio a más de 500 empresas activas con un crecimiento interanual del 10%. El stock de clientes que perciben sus haberes también tuvo un comportamiento muy favorable, incrementándose en un 25% sobre el cierre de 2017.

El creciente hábito en el uso de las transferencias interbancarias, ha consolidado el **servicio de pago a proveedores** por su practicidad, sencillez y agilidad para las empresas pagadoras, a la vez de ser un servicio que permite concentrar los pagos en nuestro banco con independencia de la entidad financiera destino de los beneficiarios, mejorando la experiencia de los pagadores y los beneficiarios de múltiples formas.

Las Empresas usuarias activas del servicio han crecido a razón del 50% mientras que los pagos en cantidad de acreditaciones ordenadas se incrementaron un 80% y los volúmenes operados se han multiplicado por 1,2. Evidencia de la relevancia que ha

tomado el servicio se demuestra destacando que la cantidad de instrucciones de pagos mensual ya representa el 50% de la cantidad de cheques recibidos por cámara compensadora, duplicando la proporción respecto al año anterior.

Otra palanca de gestión estratégica se relaciona a clientes que operan en el **Comercio Internacional**. Las transferencias enviadas, principal instrumento para la ejecución de pagos internacionales, tuvo una variación positiva del 12% y las transferencias recibidas crecieron a razón del 8%, crecimiento que posibilitó incrementar la participación de mercado del BBVA en 50 pbs de cuota.





Nuestro Equipo

Somos BBVA. Somos creadores de oportunidades

Durante el año 2018, hemos realizado avances significativos en la transformación de BBVA, basados en nuestro propósito de "Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era" y al igual que en nuestras seis Prioridades Estratégicas.

Reforzamos la estrategia de la entidad, con especial foco en la digitalización y la experiencia de cliente, siguiendo el lema del banco: "Creando Oportunidades", así

como los valores que deben guiar el comportamiento de todos los que formamos parte de la Organización.

Este proceso de transformación es necesario para adaptarnos al nuevo entorno de la industria financiera y mantener nuestro liderazgo.

Prioridades Estratégicas

En BBVA entendemos la cultura corporativa como el conjunto de valores, creencias, políticas, prácticas y conductas que son compartidas por las personas de la organización y que generan unos rasgos de identidad que la diferencian de otras compañías. Para ello se puso en marcha el proyecto Nuestros Valores.

Marca

Según un informe de la corporación global Kantar Millward Brown, BBVA Paraguay mantiene su tercera posición en el sistema bancario, mostrando una tendencia creciente a nivel de Poder de Marca (Brand Power).

La imagen de BBVA sigue estando definida por el eje de "Confiabilidad", debido principalmente a su fuerte presencia internacional. También refuerzan este posicionamiento otros ejes como lo es su foco en la banca digital y su rol en la innovación, aspectos que contribuyeron a incrementar en forma significativa su nivel de consideración en 2018.

Como ejemplo de este posicionamiento es la repercusión y difusión que tuvo su concurso global de innovación abierta denominado "Open Talent" donde una 'startup' fintech fue elegida en el mes de julio como la "mejor del país", galardón que le permitió participar en el mes de octubre en el evento global donde se eligieron a las mejores del mundo. En cuanto a la calidad y efectividad de su comunicación a lo largo de 2018, la misma se mantuvo estable en comparación al año anterior. Sin embargo, ha conseguido aumentar su recuerdo publicitario a nivel total, y especialmente en internet y redes sociales.

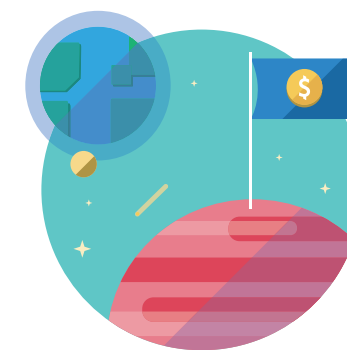
Sus campañas han tenido un buen funcionamiento, siendo las de tarjetas de crédito las que han obtenido los mejores resultados a nivel de recuerdo neto y mensaje.



1. La mejor experiencia de usuario



2. Impulsar las ventas digitales



3. Nuevos modelos de negocio



4. Optimizar la asignación de capital



5. Mejorar el nivel de eficiencia



6. El mejor equipo

Nuestros valores



El cliente es lo primero

Somos empáticos

Somos íntegros

Solucionamos sus necesidades

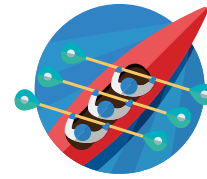


Pensamos en grande

Somos ambiciosos

Rompemos moldes

Sorprendemos al cliente



Somos un solo equipo

Estoy comprometido

Confío en el otro

Soy BBVA

Nuestros Colaboradores

Las personas que componen nuestro equipo, constituyen el activo más importante para BBVA. Cada persona que llega a la organización se suma a una cultura que fuimos construyendo a lo largo de estos 57 años de historia.

Por este motivo, una de nuestras seis Prioridades Estratégicas es tener el mejor equipo.

Al 31 de diciembre del 2018, BBVA Paraguay tiene un total de 434 funcionarios, ubicados en las 20 sucursales, de los cuales el 48% constituyen mujeres y el 52% hombres. La edad media de la plantilla se sitúa en 34 años.

Distribución por Género			Distribución por Edad		
Género	Cantidad	%	Nivel	Cantidad	%
Femenino	210	48%	<25 años	44	10%
Masculino	224	52%	25 a 34 años	188	43%
Totales	434	100%	35 a 44 años	147	34%
			45 a 54 años	51	12%
			más de 55 años	4	1%
			Totales	434	100%

Culture & Employee Communications

En BBVA generamos diversas acciones de comunicación y espacios para intercambio de ideas, con el objetivo de globalizar nuestra organización. Mantenemos informados a nuestros colaboradores de lo que ocurre dentro del banco, potenciando el sentido de pertenencia e inculcando una verdadera cultura corporativa, con foco en nuestra misión, visión y valores. A lo largo del año 2018, generamos los siguientes espacios:

Live@BBVA

Encuentros virtuales que reúnen a todos los países del Grupo BBVA. Tienen como objetivo que los colaboradores conozcan a fondo las prioridades estratégicas del banco. En 2018 llevamos a cabo tres encuentros:

Progress in our Strategy

El Presidente y el Consejero Delegado del Grupo BBVA, comentaron cómo ha trabajado el banco su estrategia al ser una entidad global, hablaron de la utilización de los datos y cómo manejarlos de manera confiable, además de los nuevos retos a los que nos enfrentaremos en el futuro.

Francisco González Off the record

Exclusiva entrevista al Presidente del Grupo BBVA, quien comentó sobre su experiencia



en la organización y respondió preguntas hechas por colaboradores de distintas geografías en la que BBVA está presente.

BBVA Brainstorm

Espacio creado para todos los funcionarios del Grupo BBVA, en el cual tratamos temas específicos, para idear una solución a un determinado problema, o mejorar lo existente. Entre ellos destaca:

Brainstorm – Total Leadership: Stewart D. Friedman, profesor de programas de liderazgo en escuelas de negocio, nos habla sobre cómo tomar el control de nuestras vidas y ser un mejor líder.

Carrera Marea Azul

Por sexto año consecutivo, miles de personas se congregaron en la Marea Azul, la carrera insignia de BBVA Paraguay. La actividad se convirtió en una verdadera fiesta deportiva en la que participaron más de 2.500 personas.

Este año, se incluyó la distancia de 10 kilómetros, además de la tradicional de 5 kilómetros y la de 2 kilómetros para los niños.

La carrera unió funcionarios, familiares, clientes y público interesado; con lo recaudado se llevó a cabo una obra de mejora social, proveyendo de equipamiento tecnológico a 10 escuelas públicas de escasos recursos ubicadas en Gran Asunción.



Values Day

Organizado en las sedes principales de BBVA en todo el mundo, fue la primera vez que algo similar tenía lugar en la compañía: un gran evento a nivel mundial que involucró directamente a todos los empleados de la compañía a lo largo de 19 países; un día de celebración en el que dimos prioridad a Nuestros Valores frente a nuestras tareas diarias.

En Paraguay el 'Values Day' se celebró el 4 y 5 de Julio con espacios como talleres sobre valores y buenas prácticas, actividades recreativas y de interacción entre compañeros, entretenidos juegos en la aplicación 'Values App' con desafíos e información de interés para todos. Así también al cierre de la actividad se entregó el reconocimiento 'Premios Viva' para colaboradores de BBVA Paraguay.

Programa de Reconocimiento Interno: Premios Viva

Los Premios Viva "Viviendo nuestros Valores", reconocen los comportamientos individuales de las personas que trabajan en el banco y que son un ejemplo de vivir los valores de BBVA por sus acciones y su forma de relacionarse.

Se ha reconocido a colaboradores en las 3 categorías de los Valores, los cuales participaron también en el proceso global de premiación.



Celebramos Nuestros Logros

Una oportunidad para reconocer y celebrar todo lo vivido en el año 2018. Compartimos con todo nuestro equipo un festejo excepcional, brindamos por las metas cumplidas y los desafíos de este periodo. El tema elegido fue "Nuestros Valores".

Nuevo Modelo de Gestión de Personas

Durante el 2018 fuimos desplegando gradualmente las piezas del nuevo Modelo de Gestión de Personas del Grupo, al igual que las demás áreas y geografías. Paraguay ha incorporado todas estas líneas de gestión: selección externa, movilidad interna, valoración de personas y roles, formación y desarrollo.

Es un modelo en donde el empleado es el protagonista, facilita crecer, desarrollarse y aprender de forma continua.

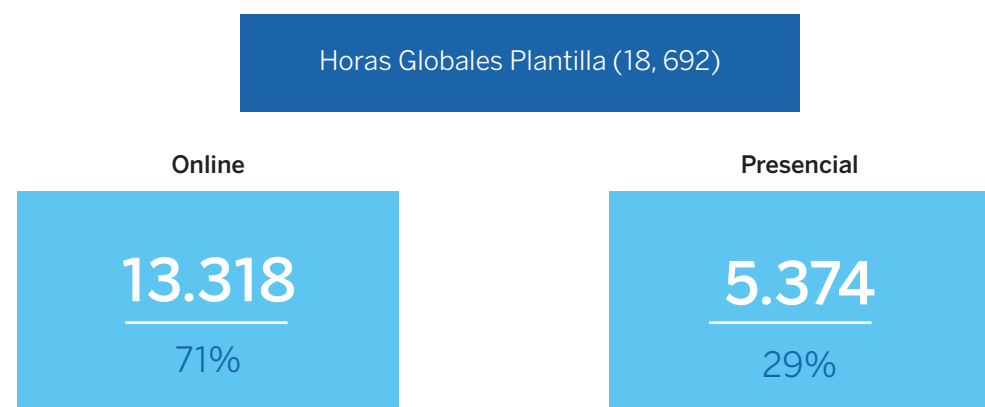


Selección Externa

BBVA trabajó en la transformación del nuevo modelo de selección del Grupo, con el objetivo de atraer y seleccionar el mejor talento en las distintas unidades, buscando proporcionar la mejor experiencia posible a todos los intervinientes del proceso, sin renunciar a las palancas de igualdad de oportunidades y criterios objetivos en los procesos.

Para ofrecer la mejor experiencia a candidatos y managers, así como garantizar procesos de selección y onboarding ágiles:

- Integramos las funciones de selección interna y externa dentro de un mismo equipo.
- Nos especializamos en la búsqueda de los distintos perfiles que el Grupo demanda.
- Evolucionamos el proceso de selección, sus roles y responsabilidades y nos apoyamos en nuevas herramientas.



Formación

El 2018 ha sido un año donde hemos impulsado una cultura de aprendizaje continuo en la que los profesionales tengan autonomía para diseñar su experiencia formativa y desarrollar nuevas capacidades.

Las principales líneas desarrolladas fueron:

Inducción para nuevos empleados:

El curso de "Regata Onboarding" es una formación enfocada en los principios, pautas de comportamiento y procedimientos que deben regir el día a día de un empleado de BBVA.

Reforzando la implicación del empleado en los principios de transparencia, claridad y responsabilidad. Además de aquellas de

carácter mandatorio como Lavado y Prevención de Dinero, Prevención de Lavado de Activos, Riesgo Operacional y Calidad entre otros.

Programa Siente la Experiencia:

Un programa formativo del que participó el 70% de la plantilla del banco, cuyo principal objetivo es el de entregar competencias básicas, orientadas al cambio cultural de la compañía adaptado a las nuevas necesidades de nuestros clientes, reforzando nuestro compromiso de tener al cliente como centro y motor de la organización garantizando la mejor experiencia.

Ninja Project:

Es un ecosistema creado para detectar, visibilizar, fomentar y valorar el talento de nuestro equipo tecnológico y de innovación, creando así el camino hacia la maestría tecnológica en BBVA.

Negocio Bancario:

Cursos de actualización y nuevos conocimientos del negocio bancario y financiero para mantenernos a la vanguardia del conocimiento y asegurar la mejor experiencia para nuestros clientes.

Habilidades Directivas:

Programa dirigido a responsables de equipos, enfocado a potenciar las habilidades de liderazgo para el desarrollo profesional y personal, así como la dirección de equipos de trabajo.

Process Academy:

Mediante un itinerario especialmente definido, este plan de capacitación dirigido a toda la organización permite conocer y poner

en práctica la metodología aplicada para la transformación y reingeniería de procesos transversales, buscando la mejora continua con foco en el entregable al cliente.

Pasantías formativas:

Especialmente diseñadas para la red comercial. Esta formación ofrece capacitación exhaustiva en políticas y procedimientos para la admisión de riesgos crediticios, así como también en las herramientas de evaluación, normativas regulatorias locales y corporativas. La misma consta de una primera etapa de formación online y otra presencial en el área de Riesgos, junto a los equipos de Admisión trabajando con casos prácticos reales.



Movilidad Interna

Nos enfocamos en fomentar la movilidad interna de los empleados propiciando el cambio de funciones, y promoviendo así el talento interno. Esta política generó un 19% de movimiento de la plantilla del país. A inicios del año el Grupo BBVA lanzó las nuevas políticas de Movilidad Interna que da

el protagonismo de su desarrollo profesional al empleado.

Localmente lanzamos "Mobility", la herramienta utilizada para la publicación de vacantes, donde los empleados pueden ver en todo momento las posiciones vigentes a ser cubiertas, pueden postularse a las que sean de su interés.



Valoración de Personas

En el último trimestre del año se desplegó el proceso de Valoración de Personas, que tiene como principal objetivo tener a cada persona en el rol adecuado, aportando el máximo valor, alcanzando el máximo compromiso y creciendo profesionalmente.

Se valoran habilidades universales para todos los empleados y cuyo entregable permite al empleado conocerse mejor como profesional y explorar las oportunidades y desarrollo continuo de skills en el rol actual y/o en otros roles de su interés dentro de la organización. Este es el Plan de Crecimiento que BBVA ha puesto a disposición de todos los colaboradores.

Valoración de Roles

Hemos llevado a cabo la definición de roles del área comercial, donde el principal objetivo es que todos los empleados tengan la información clave para tomar decisiones sobre su desarrollo y carrera profesional.

Éste proyecto se desplegará en fases hasta llegar a completar el 100% de la plantilla en el 2019.

Desarrollo

El desarrollo en BBVA es la oportunidad de ser cada día mejor profesional a través del aprendizaje continuo, poniendo a disposición

de los empleados un ecosistema de personas y herramientas que permiten:

- Conocerse mejor como profesional
- Explorar oportunidades
- Planificar el desarrollo profesional
- Crear nuevas oportunidades

Salud Ocupacional

Eventos y acciones de salud preventiva son el foco en el área de salud ocupacional, con programas de vacunación gratuita para el 100% de la plantilla, campañas de prevención contra Dengue e Influenza.

El curso de cocina, que crea un espacio especial y diferente para nuestros colaboradores y que busca aportar información sobre educación nutricional.

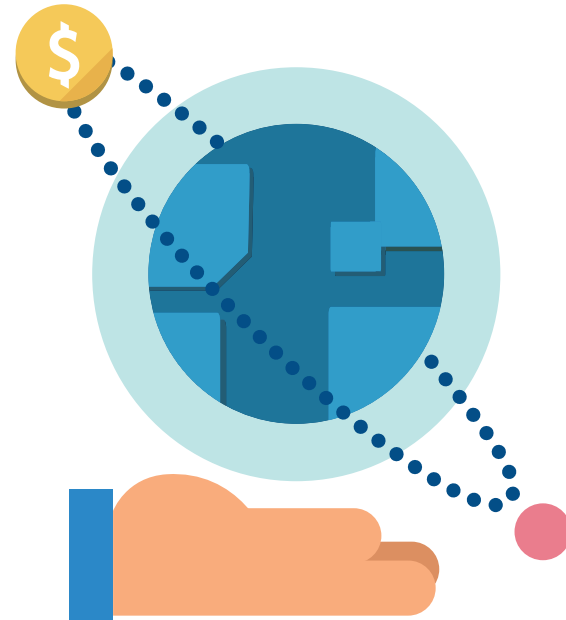


Nuestro Compromiso con la Sociedad

Negocio Responsable

El entorno actual demanda un cambio de comportamiento y un nuevo enfoque de las entidades financieras. Es por ello que en BBVA damos respuesta a esta demanda social a través de un modelo diferencial de hacer banca, más comprometida y responsable.

Contribuyendo con el desarrollo social del país, y en línea con nuestro propósito de **poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era**, desarrollamos iniciativas enfocadas al apoyo de la educación, la comunicación clara, transparente y responsable, y el alto impacto social, entendiendo que las mismas se integran y permiten a la sociedad acceder a mayores posibilidades y a un mejor futuro para todos.



Nuestros valores



Comunicación Clara, Transparente y Responsable

Queremos que nuestros clientes entiendan siempre lo que contratan y por eso trabajamos para garantizar que la comunicación con ellos sea clara, transparente y responsable.



Educación

La educación da sentido a los programas sociales del Grupo BBVA, con dos ejes de actuación: educación financiera y educación para la integración social.



Productos de alto impacto social

Diseñamos productos y servicios con un impacto social superior teniendo en cuenta las necesidades de los clientes y el contexto en el que viven.

En línea con estos pilares estratégicos desarrollamos los siguientes programas:

Educación Financiera

Foco clave dentro de la estrategia de Negocio Responsable, la educación financiera tiene una gran importancia para el Grupo BBVA.

El programa tiene el propósito de dotar a las personas de una formación financiera básica que las ayude a tomar mejores decisiones sobre sus finanzas. El enfoque educativo enfatiza en la aplicación práctica de los conceptos a través de ejercicios interactivos y calculadoras.

Se enfoca en dos pilares: Ahorro y Crédito, los cuales se trabajan a través de tres talleres:



1. Ahorro



2. Tarjeta de crédito



3. Salud crediticia



Contamos con un aula móvil con todo lo necesario para el desarrollo de las clases, incluyendo equipamientos y materiales.

Principales Indicadores en 2018:

151 talleres realizados.

2.070 personas participantes.

24 empresas beneficiadas.

Laboratorio de Robótica

La robótica: una opción de aprendizaje divertida e innovadora.

Con el objetivo de impulsar la innovación en la educación de niños y jóvenes llevamos adelante esta iniciativa dentro de la línea de Productos de Alto Impacto Social, reflejando nuestro compromiso con la tecnología y sobre todo, con la formación de las personas como motor para su desarrollo.

Somos la primera entidad no educativa en contar con un Laboratorio de Robótica

en el país, el cual abrió sus puertas en el año 2015. Equipado con kits de armado de robots de VEX Robotics Design System, una de las principales plataformas de enseñanza de robótica.

La formación en el laboratorio es totalmente gratuita y está abierta a hijos de clientes y funcionarios, de 8 a 18 años. El programa cuenta con el asesoramiento de instructores de primer nivel.

¿Qué aporta?

- Crea en los alumnos una visión global, mostrándoles caminos para un desarrollo sin límites.
- Orienta su vocación hacia las Ciencias, Tecnología, Ingeniería y Matemáticas.
- Interacción con instituciones locales e internacionales.



Fundación Alda y BBVA Paraguay

Alianza estratégica desde hace más de 10 años con el objetivo de promover la educación. La fundación Alda es una organización que trabaja en Paraguay contribuyendo a mejorar la calidad educativa y promoviendo el desarrollo de las comunidades vulnerables, con la niñez como centro. Compartimos la creencia de que la educación de calidad permitirá generar mayores oportunidades para mejorar la vida presente y futura de los niños y la de sus comunidades.

En conjunto, llevamos a cabo tres programas:

• Niño Adelante

Proyecto dirigido a escuelas públicas que busca la mejora de la calidad de la educación básica en comunidades del país con bajo desarrollo socioeconómico. Propone una intervención socioeducativa integral que apunte al desarrollo comunitario, con la escuela como punto de partida.

Beneficiarios: 10 escuelas del Departamento Central

• Joven Adelante

Proyecto que busca acompañar a jóvenes, desde 9° grado de la Educación Escolar Básica, para que puedan culminar la Educación Media y llegar a los estudios universitarios con los conocimientos y las herramientas necesarias para su ingreso y permanencia.

Beneficiarios: 130 Jóvenes

• Patrocinio

Programa a través del cual niños son patrocinados por colaboradores de BBVA Paraguay, haciendo posible la realización de acciones como:

• Salud

Vacunación, evaluación nutricional, control

médico, talleres sobre hábitos de higiene y desparasitación.

• Educación

Actividades extra escolares con niños, formación de padres y madres sobre desarrollo del niño.

Beneficiarios: 118 Niños

Semana Global del Voluntariado

Una iniciativa que buscó que los colaboradores se involucren, como un sólo equipo, en actividades de voluntariado social y solidario.

A lo largo de la semana del 24 al 30 de septiembre, los colaboradores de BBVA en todo el mundo realizaron en equipo actividades sociales que contribuyeron a la Agenda 2030 y sus Objetivos de Desarrollo Sostenible, establecidos por la Organización de Las Naciones Unidas.



Este es el primer balance de la primera Semana Global del Voluntariado celebrada por el Grupo en la que, juntos, conseguimos crear oportunidades para muchas personas que lo necesitan.



En Paraguay, más de **125 voluntarios**, entre directores, gerentes y otros funcionarios de BBVA, compartieron tardes diferentes y muy gratificantes, realizando actividades que promovieron la importancia del hábito del ahorro, como el armado de alcancías reciclables, con niños de la Fundación Alda en la matriz del banco, así como con niños de escuelas públicas de escasos recursos, en las sucursales del banco en el interior del país: Encarnación, Santa Rita, Campo 9 y Pedro Juan Caballero.

A nivel global en BBVA, fueron más de 7.000 voluntarios, más de 300 diversas actividades organizadas, recogida de toneladas de alimentos y de ropa, donaciones de dinero, y 'kilos' de solidaridad como un solo equipo.

Pacto Global

La Red del Pacto Global es una plataforma que permite interactuar, generar alianzas, promover el compromiso responsable de las organizaciones, la difusión de buenas prácticas y la gestión del conocimiento, enmarcados en los **Principios** que desde Naciones Unidas promueve el Pacto Global.

BBVA Paraguay es miembro del Consejo de Administración de la Red del Pacto Global, participando activamente en el diseño y la ejecución de las iniciativas para dar a conocer los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenibles).

Medición Anual Reputación BBVA

Para fortalecer nuestra **Reputación de Marca**, necesitamos conocer qué es lo que más valoran nuestros diferentes grupos de interés. Por ello, participamos de una encuesta de Reputación Externa (RepTrak), llevada a cabo por Reputation Institute.

La encuesta busca proporcionar información sobre la **Percepción Emocional** de nuestros grupos de interés (clientes y no clientes) y nos compara con nuestros competidores, se explica la reputación emocional a través de 7 dimensiones racionales:

- 1. Orientación al cliente:** Ofrece productos, servicios y un trato de buena calidad.
- 2. Ética:** Tiene un comportamiento ético.
- 3. Trabajo:** Es un buen lugar para trabajar como empleado.
- 4. Finanzas:** Tiene buenos resultados financieros.

5. Liderazgo: Tiene directivos con visión de futuro, que gestionan y organizan bien a la empresa.

6. Innovación: Es una empresa innovadora.

7. Ciudadanía: Contribuye a la sociedad de forma positiva.

Este año, nuestros clientes han valorado las 7 dimensiones, siendo Trabajo y Orientación al Cliente las dimensiones que contribuyen en mayor medida en la construcción de la reputación de BBVA Paraguay.

BBVA es la única entidad que logra mejorar de forma casi paralela en la reputación emocional, pero también en los aspectos racionales (dimensiones), el banco muestra fuertes subidas en Orientación al cliente, Liderazgo, Trabajo, Ciudadanía e Innovación. Sus competidores presentan resultados estables en general a nivel racional.

En el 2018 BBVA obtiene un nivel reputacional excelente entre sus clientes

Plan Global de Ecoeficiencia

Con el objetivo de minimizar el impacto medioambiental, BBVA cuenta con un Plan Global de Ecoeficiencia.

+50% de la plantilla trabaja en el edificio de Casa Matriz, el cual cuenta con certificación ambiental.

Nuestros recursos

El proceso de transformación en el que se encuentra inmerso el BBVA impulsa a las diferentes geografías en las que actúa a seguir una estrategia global de transformación, que más allá de la transformación tecnológica implica una transformación de las personas... en otras palabras, **una transformación cultural**.

La disrupción tecnológica es la principal palanca de los cambios en los hábitos de las personas en todo sentido. Es así que nuestros clientes, que consumen diversas plataformas tecnológicas, comparan sus experiencias de servicios y tecnología constantemente, elevando de esta manera sus expectativas de calidad, agilidad, seguridad y experiencia de uso.

En BBVA Paraguay somos conscientes del cambio acelerado y por ello, nuestro plan de transformación se enfoca principalmente en la transformación de nuestros equipos humanos, preparando de esta forma la nueva generación de ingenieros, técnicos y especialistas en tecnología, capaces de acelerar la transformación tecnológica.



El proceso de transformación conlleva, nuevas formas de trabajo, metodologías, técnicas y herramientas que permiten acelerar los ciclos de desarrollo de productos y servicios, con mucha automatización y otros niveles de calidad. Naturalmente el gran desafío de este proceso, que se debe realizar en pleno vuelo, es mantener todos los servicios existentes en los niveles de calidad, seguridad y productividad requeridos, mientras se van realizando cambios tecnológicos profundos.

A continuación mencionamos las principales áreas de actuación desde el punto de vista tecnológico:

A. Servicios Digitales para Clientes

Impulsar la digitalización de los clientes sigue siendo uno de los principales objetivos. Durante el 2018, BBVA siguió avanzando en la consecución de su propósito de poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era a través de productos y servicios que ayuden a las personas y empresas a tomar mejores decisiones financieras y así alcanzar sus objetivos.

El 2018 fue un año de crecimiento continuo en los indicadores digitales: clientes, funcionalidades, servicios, transacciones y contratación de productos. Este aumento de clientes que utilizan los servicios digitales fue el resultado del esfuerzo coordinado de un equipo multidisciplinario enfocado en buscar la mejor experiencia digital, el diseño de funcionalidades centradas en las necesidades del cliente y la difusión oportuna y apropiada de los productos y servicios disponibles.

En el ámbito de la innovación, uno de los propósitos del 2018 fue mejorar la experiencia de usuario en la aplicación móvil con el relanzamiento de las aplicaciones con un diseño renovado y nuevas funcionalidades que permitan acceder al amplio abanico

de productos y servicios desde el teléfono móvil de una manera más ágil y simplificada.

B. Nuestros Canales Digitales

La nueva aplicación lanzada ha mejorado la experiencia del cliente y se ha adaptado al diseño global de las aplicaciones móviles del Grupo BBVA, con una lógica de navegación más fácil e intuitiva acondicionada a las necesidades del cliente.

En cuanto a las nuevas funcionalidades, BBVA Paraguay incorporó servicios como el acceso con huella dactilar o reconocimiento facial que permite que los clientes puedan utilizar las prestaciones biométricas en su teléfono, autenticando el acceso de forma ágil y segura. A ello se suma la consulta de movimientos y la funcionalidad de apagado/encendido de las tarjetas de crédito del titular y adicionales. Además, es posible realizar la descarga de extractos de tarjetas, cuentas corrientes y cajas de ahorro de los últimos 12 meses.

También se ha incluido un buscador para pagos de servicios públicos y privados, se disponibilizó la consulta del plan de pago y los detalles tanto de pagos de préstamos como de pólizas de seguro contratadas, así como un simulador de préstamos que da la posibilidad al cliente de elegir el importe que necesita, el plazo de devolución, calcular cuál sería la cuota mensual y conocer los intereses del préstamo. En cuanto a seguridad y prevención de fraudes, se habilitó el servicio de monitoreo de transacciones de tarjetas de crédito en caso de viajes al exterior a fin de que el proceso de monitoreo sea más efectivo.

Digitalización

En el 2018 se ha superado ligeramente el objetivo de digitalización de clientes que apuntaba a cerrar el año con un 32,5% de la clientela total digitalizada, alcanzándose un 33%.

Transaccionalidad y Ventas Digitales

La banca móvil se consolidó como el principal canal de ventas digitales. El crecimiento de la transaccionalidad y la contratación de productos por los canales digitales se evidencia en los resultados. En el 2018: el 35% de los préstamos de consumo, el 38% de los seguros disponibles en canales digitales y el 6% de las tarjetas de crédito preaprobadas, ya se contrataron por algún canal digital.

C. Visión Tecnológica de Largo Plazo

Alineado con los planes estratégicos y transformación tecnológica del grupo, BBVA Paraguay incorpora en su Plan Estratégico las principales palancas de transformación, las cuales a su vez proyectan a largo plazo las iniciativas estratégicas de tecnología.

Con una revisión anual en el marco del ciclo estratégico global son analizados los objetivos alcanzados, el avance de los proyectos y la planificación de los siguientes años.

Al cierre del 2018, se ha evaluado la consecución de las metas y se han revisado los planes para el año 2019 y las iniciativas 2020, 2021. Estos planes trascienden el ámbito local, teniendo visibilidad y seguimiento a nivel corporativo.

D. Ambiente de Control y Prevención de Fraudes

BBVA Paraguay luego de haber diseñado y desarrollado las estrategias de prevención, mitigación y concienciación, las mantiene actualizadas y gestionadas de modo a que la combinación de estas medidas arroje un resultado positivo en la detección; mitigando de esta manera la posibilidad de perjuicios económicos para los clientes y además reputacionales para el banco.

El área responsable de la función mantiene organizada dicha estrategia con los lineamientos estratégicos corporativos



y los objetivos locales de negocio. Se mantiene el modelo de gobierno celebrando el Comité de Gestión del Fraude con participación de los miembros de la alta dirección, el mismo se encuentra abocado a garantizar un modelo operativo de gestión homogéneo y robusto.

El volumen del fraude final en el producto tarjeta de crédito del periodo cerrado se ubicó por debajo de los niveles del mercado; alineados así a los indicadores estratégicos de gestión que se actualizan y se miden de manera periódica.

E. Seguridad de la Información y Control Interno de Riesgos Tecnológicos

Durante el año 2018 se registraron diferentes tipos de ataques cibernéticos en muchas industrias y geografías. Sin embargo, BBVA Paraguay, al igual que las otras unidades del Grupo BBVA, mantiene un diseño robusto en materia de seguridad a partir de proyectos desarrollados y orientados a proteger la información de todos sus clientes. Además, periódicamente se realizan análisis de riesgos de seguridad para implantar las medidas de mitigación más eficientes.

Tanto la alta dirección como también el resto de la plantilla de BBVA participa activamente en la seguridad de la información del banco,

BBVA Paraguay cuenta con esquemas de Alta Disponibilidad y Contingencia para los servicios críticos del banco y de uso por parte de los clientes.

bajo la firme convicción de que la seguridad es un compromiso de todos.

F. Calidad y Niveles de Servicio de Tecnología

La calidad y disponibilidad de los servicios, tienen una relevancia tal que forman parte de los objetivos estratégicos de Tecnología.

El modelo de calidad de Tecnología de BBVA, iniciado unos años atrás, ha ido madurando y alcanzando niveles de madurez acordes a los estándares globales del Grupo.

En 2018 hemos logrado alcanzar todos los objetivos de calidad y disponibilidad de servicio,

enfocados en los servicios críticos y de uso directo por parte de los clientes, como ser los canales digitales (web, móvil), cajeros automáticos, transferencias internacionales y sucursales, entre otros. Los indicadores claves de desempeño (KPIs) son calibrados año tras año para ir mejorando y aumentando la calidad de los servicios tecnológicos.

El área de monitoreo y soporte de sistemas se ha consolidado permitiéndonos, en muchos casos, anticiparnos a los incidentes y además, realizar una gestión eficiente del soporte necesario para la resolución de los problemas presentados.



2 Informe Financiero



- 38** Informe Financiero de Gestión
- 44** Estado de Situación Patrimonial
- 46** Estado de Resultados
- 48** Estado de Evolución del Patrimonio Neto
- 50** Estado de Flujos de Efectivo
- 52** Notas a los Estados Financieros
- 94** Dictamen de los Auditores Independientes

Informe Financiero de Gestión

Entorno Global

La economía mundial creció 3,6% en 2018, y se espera que el crecimiento se ubique en 3,5% para 2019.

El crecimiento económico mundial se desaceleró en la segunda mitad de 2018. El mayor riesgo asociado a las medidas proteccionistas y el temor a una rápida desaceleración global provocaron un fuerte aumento de las tensiones financieras a finales del año, particularmente en las economías desarrolladas, con fuertes caídas en bolsas y aumento de precios de los activos refugio. Todo ello se dio en un entorno en el que la Reserva Federal de Estados Unidos siguió elevando su tasa de interés de política monetaria.

Los indicadores de actividad de las empresas en las principales economías apuntan a una profunda ralentización en la actividad manufacturera, arrastrada por la desaceleración de la demanda mundial, e influenciado también por factores puntuales de ciertas geografías. Si bien se observa un mayor deterioro en las economías avanzadas, se ve cierta estabilidad en las emergentes.

Entorno Regional

En un contexto de crecimiento más tímido en los países desarrollados, aumento de la volatilidad financiera global y tendencia bajista en los precios de las materias primas, entre otros, la expansión en la región alcanzó el 1,6% en 2018, tras crecer cerca de 2,0%

en el año anterior. Cabe destacar que, al interior de la región, el desempeño económico fue muy heterogéneo, con dificultades en Argentina, incertidumbre en Brasil y resiliencia en la Alianza del Pacífico.

El menor dinamismo entre los países de la región en 2018 fue registrado por Argentina. La crisis cambiaria, resultado de una conjunción de empeoramiento de las condiciones financieras globales, choques internos (sequía), políticas que no dieron los resultados anticipados y debilidades estructurales pre-existentes, hizo descarrilar el modelo de "gradualismo fiscal, metas de inflación y flotación (sucía) de la moneda" financiado con endeudamiento público (principalmente en mercados internacionales) y BCRA. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, se adelantó la búsqueda del equilibrio fiscal primario y el gobierno reemplazó el financiamiento en el mercado de deuda por el del FMI. En el balance, todo esto implicó una contracción del PIB estimada en -2,4%.

Brasil, por su parte, continuó mostrando brotes verdes en 2018 y creció 1,2%, algo por encima de lo registrado en 2017, aunque la incertidumbre continuó, a la espera del necesario ajuste fiscal.

Situación Paraguay

La actividad económica local ha sabido soportar los choques externos, ya que el entorno mundial y regional ha sido complejo. En 2018, las cifras preliminares publicadas por el Banco Central indican que el PIB se ha expandido 4,0% en términos interanuales, en línea con el buen desempeño de las actividades ligadas a la demanda interna.

Por el lado del gasto, la actividad fue apoyada principalmente por el consumo. En lo que hace a los sectores de la economía, se registró un mayor dinamismo en los servicios y en la industria manufacturera, lo que fue atenuado por la debilidad registrada en la actividad ganadera, la producción de electricidad y en el sector de la construcción, debido

a factores climatológicos. Todo ello se dio, como se describió previamente, en un contexto más complicado tanto a nivel global como de los principales socios comerciales de Paraguay (Brasil y Argentina), tasas de interés a nivel global en ascenso y precios de materias primas con tendencia a disminuir.

Con respecto a los precios, la inflación cerró en 3,2%, por debajo del centro del rango meta del Banco Central en un entorno de expansiones moderadas en los precios de algunos alimentos y servicios, con una depreciación de la moneda local del 7% en el año. Las expectativas y las medidas de tendencia inflacionaria se mantienen ancladas y alineadas con la meta.

En este panorama benigno de precios, expectativas controladas y sin presiones de oferta, el Banco Central mantuvo su tasa de interés de política monetaria en 5,25%.

Para el 2019 se espera un crecimiento en torno al 4,0%, estimulado principalmente por la demanda interna, y en particular, la inversión. Los riesgos locales que se observan contemplan un retraso adicional en la construcción de obras de infraestructura.

BBVA Paraguay

Actividad

Inversión Crediticia

La Inversión Crediticia registró un incremento interanual del +5,0% ubicándose al cierre del ejercicio en Gs. 8.246 mil millones. La cuota de mercado se situó en 9,2%, ocupando el cuarto puesto en el ranking de bancos.

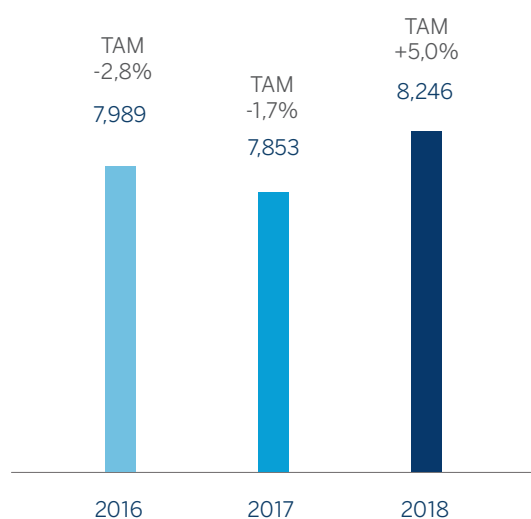
Los créditos en moneda local tuvieron un mejor desempeño, con un crecimiento interanual del +9,5%, sin embargo los créditos en moneda extranjera presentaron una contracción de -5,2%.

El banco sigue apostando a los principales motores de la economía, liderando el sector agrícola con una cuota del 17,7%, manteniendo también una importante participación en el sector ganadero (10,1%), además de una participación significativa en el sector comercial, alcanzando el 17,7% de cuota; consolidándose como referente en el ámbito empresarial.

Por otro lado, se sigue desarrollando la estrategia de impulsar al Negocio Minorista, con una cuota de mercado del 6,7% en lo que hace a Retail (Tarjetas de Crédito, Consumo, Autos e Hipotecarios para la Vivienda).

En lo que respecta a la calidad de cartera, al cierre del año el ratio de mora se ubicó en 3,35%, con un nivel importante de provisiones que permitió mantener una cobertura del 124,0%.

Miles de Millones de Guaraníes



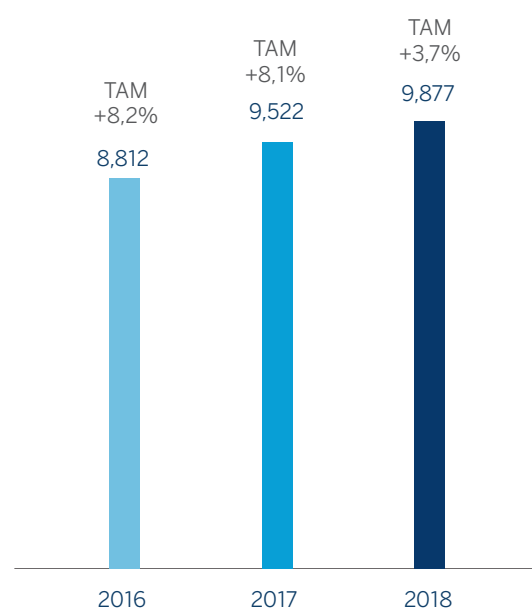
Recursos de Clientes

Los Recursos de Clientes se han incrementado en +3,7% con relación al ejercicio anterior alcanzando un total de Gs. 9.877 mil millones, obteniendo así una cuota de mercado del 10,5% y el cuarto puesto en el ranking de bancos.

En moneda local se ha registrado un importante incremento con relación al ejercicio anterior (+9,9%), mientras que en moneda extranjera, en línea con la evolución de la inversión crediticia, se registró una contracción de -8,5%.

La composición de los recursos está distribuida entre transaccionales y plazo con una participación de 66% y 34% respectivamente, logrando en los últimos años una mejora significativa en el mix de depósitos, a través de importantes esfuerzos realizados en incrementar la transaccionalidad de las empresas a través de una adecuada oferta de servicios.

Miles de Millones de Guaraníes



Resultados

En un escenario donde los spreads han tenido presión a la baja, se ha logrado defender los ingresos más recurrentes, con un crecimiento del Margen Financiero de +0,6% respecto al año anterior, ascendiendo a Gs. 484 mil millones.

La mejora se da principalmente por la gestión realizada en lo que respecta a egresos financieros; por disminución de pasivos de mayor coste, reemplazándolos por recursos de clientes.

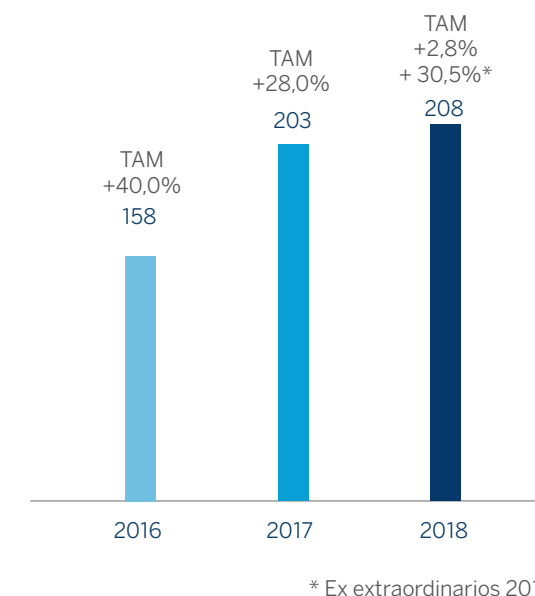
Por su parte las Comisiones Netas se incrementaron +2,7% alcanzado Gs. 89 mil millones, impulsadas principalmente por el negocio de tarjetas de crédito. Con respecto a los resultados por operaciones financieras, muy buen desempeño en Operaciones de Cambio y Arbitraje, además, los resultados por Valuación se incrementaron considerablemente dada la evolución del tipo de cambio y la estrategia adoptada en cuanto a la posición estructural mantenida a lo largo del año.

Los planes de eficiencia que se han iniciado ya varios años atrás han permitido mantener un nivel acotado de Gastos de Explotación. Al cierre del año los mismos han totalizado Gs. 281 mil millones, registrando un incremento de +4,4%, principalmente en gastos generales y amortizaciones.

Las Dotaciones Crediticias alcanzaron Gs. 117 mil millones, una contracción del -1,7% respecto al año anterior.

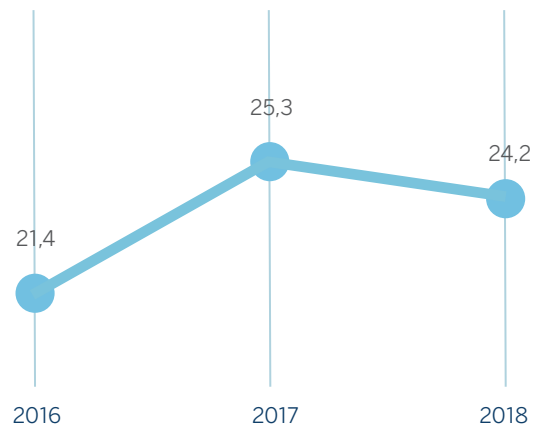
Con esto, el Beneficio Neto alcanzado en el 2018 fue de Gs. 208 mil millones, lo cual representa un incremento de +2,8% con relación al ejercicio anterior, lo que se ubicaría en +30,5% excluyendo ingresos extraordinarios registrados en 2017. Este resultado permitió obtener ratios de rentabilidad del 24,2% de ROE y 1,9% de ROA.

Miles de Millones de Guaraníes

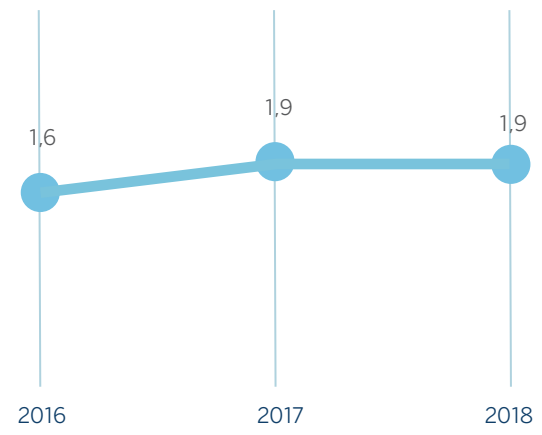


Indicadores

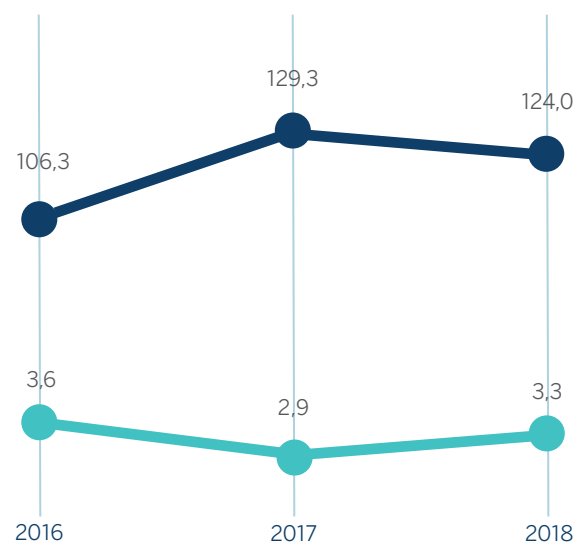
ROE



ROA

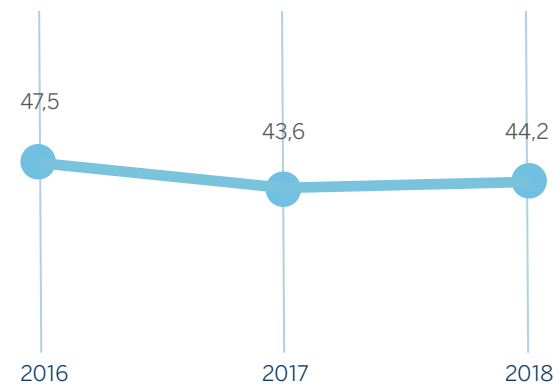


Mora y Cobertura



● Cobertura ● Mora

Ratio de Eficiencia



Estado de situación patrimonial

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima.

Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2018

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

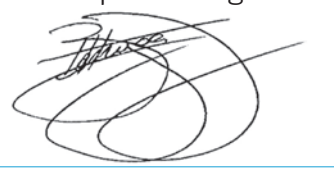
ACTIVO	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Disponible		3.478.308.639.524	3.420.563.937.992
Caja		218.239.940.592	284.988.910.074
Banco Central del Paraguay	c.2	2.584.470.010.726	2.492.908.263.706
Otras instituciones financieras		673.269.431.892	640.924.075.322
Deudores por productos financieros devengados		2.405.772.710	1.745.110.724
Previsiones	c.6	(76.516.396)	(2.421.834)
Valores públicos	c.3	434.499.049.698	345.228.680.302
Créditos vigentes por intermediación financiera - sector financiero	c.13	572.684.614.084	367.312.174.282
Otras instituciones financieras		567.554.485.849	364.624.786.140
Deudores por productos financieros devengados		5.130.128.235	2.687.388.142
Créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero	c.5.1; c.13	7.374.025.671.822	7.397.299.821.119
Préstamos		7.259.423.253.767	7.004.067.945.351
Operaciones a liquidar	k.2	307.687.763	208.559.584.667
Sector público		173.341.183.736	225.325.876.806
Deudores por productos financieros devengados		87.146.883.146	92.136.536.190
Ganancias por valuación a realizar		(3.064.547.364)	(2.585.948.421)
Previsiones	c.5.1; c.6	(143.128.789.226)	(130.204.173.474)
Créditos Diversos	c.16	134.307.615.077	62.331.261.090
Créditos Vencidos por Intermediación Financiera	c.5.2	75.104.020.922	62.804.619.090
Préstamos al sector no financiero		265.794.771.849	219.245.687.686
Deudores por productos financieros devengados		10.243.236.153	9.164.088.144
Previsiones	c.5.2; c.6	(199.182.983.206)	(165.186.934.616)
Ganancias por valuación a realizar		(1.751.003.874)	(418.222.124)
Inversiones	c.7	51.799.544.965	113.524.596.542
Títulos privados		10.477.000.000	10.477.000.000
Otras inversiones		72.399.063.984	127.847.827.568
Previsiones	c.6	(31.076.519.019)	(24.800.231.026)
Bienes de uso	c.8	87.955.577.893	90.813.647.457
Cargos diferidos	c.9	37.621.643.798	35.025.582.763
Total del activo		12.246.306.377.783	11.894.904.320.637

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



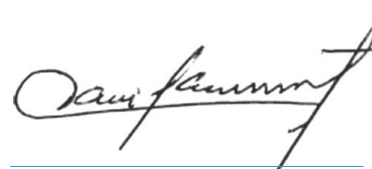
Ignacio Sanz y Arcelus

Director Presidente
y Gerente General



Héctor Daniel Bengoa

Contador General - Matrícula N° 437
Patente Profesional 010-0034557



Daniel Osvaldo Elicetche

Síndico

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

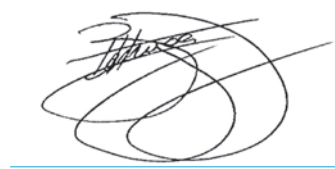
PASIVO	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Obligaciones por intermediación financiera - sector financiero	c.13	1.228.074.245.897	1.402.729.726.186
Otras instituciones financieras		548.355.261.334	789.589.184.761
Préstamos de entidades financieras		665.945.476.993	599.872.875.677
Acreedores por cargos financieros devengados		13.773.507.570	13.267.665.748
Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero	c.13	9.663.403.418.006	9.262.209.454.758
Depósitos - sector privado		7.549.615.668.127	7.018.960.621.747
Depósitos - sector público		1.803.649.050.986	1.748.864.433.320
Otras obligaciones		5.168.965.957	4.823.529.864
Operaciones a liquidar	k.2	761.531.516	200.205.504.675
Obligaciones subordinadas	c.10	268.224.300.000	251.571.150.000
Acreedores por cargos financieros devengados		35.983.901.420	37.784.215.152
Obligaciones diversas		107.819.551.812	60.942.007.240
Acreedores fiscales		7.924.156.826	6.595.783.199
Acreedores sociales		89.757.444	-
Dividendos a pagar		2.119.122	1.891.024
Otras obligaciones diversas	c.17	99.803.518.420	54.344.333.017
Provisiones		85.418.697.572	75.750.768.438
Previsiones	c.6	1.648.230.752	1.635.178.003
Total del Pasivo		11.086.364.144.039	10.803.267.134.625
Patrimonio neto			
Capital integrado	b.5	450.000.000.000	400.000.000.000
Ajustes al patrimonio		47.934.648.158	44.999.501.426
Reserva legal	c.11 b)	453.796.627.045	404.569.701.917
Resultados acumulados		-	39.564.053.837
Resultado del año		208.210.958.541	202.503.928.832
Total del patrimonio neto		1.159.942.233.744	1.091.637.186.012
Total de pasivo y patrimonio neto		12.246.306.377.783	11.894.904.320.637
Cuentas de contingencia y orden			
Total de cuentas de contingencia	e.1)	607.164.870.295	675.134.019.764
Total de cuentas de orden	e.2)	10.497.824.469.058	9.559.941.135.975

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



Ignacio Sanz y Arcelus

Director Presidente
y Gerente General



Héctor Daniel Bengoa

Contador General - Matrícula N° 437
Patente Profesional 010-0034557



Daniel Osvaldo Elicetche

Síndico

Estado de resultados

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima.

Estado de resultados al 31 de diciembre de 2018

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

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Ganancias Financieras			
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector financiero		76.664.890.412	56.848.604.833
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero		612.356.413.140	671.005.265.692
Por créditos vencidos por intermediación financiera		18.552.810.877	18.930.219.218
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados		58.998.693.313	48.112.904.053
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neta)	f.2	19.398.211.555	775.266.578
		785.971.019.297	795.672.260.374
Pérdidas Financieras			
Por obligaciones - sector financiero		(59.808.039.266)	(60.276.931.665)
Por obligaciones - sector no financiero		(222.536.476.071)	(253.203.265.417)
		(282.344.515.337)	(313.480.197.082)
Ganancia financiera antes de provisiones		503.626.503.960	482.192.063.292
Provisiones			
Constitución de provisiones	c.6	(296.478.799.820)	(476.713.602.894)
Desafectación de provisiones	c.6	179.360.937.279	358.028.964.383
		(117.117.862.541)	(118.684.638.511)
Resultado financiero después de provisiones		386.508.641.419	363.507.424.781
Resultado por servicios			
Ganancias por servicios		129.056.141.500	123.510.433.047
Pérdidas por servicios		(40.442.534.118)	(37.194.511.451)
		88.613.607.382	86.315.921.596
Resultado bruto - ganancia		475.122.248.801	449.823.346.377
Otras ganancias operativas			
Ganancias por créditos diversos		84.022.239	358.789.232
Ganancias por rentas de bienes		-	132.658.571
Resultado por operaciones de cambio y arbitraje		27.331.545.063	26.454.137.528
Por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera (neta)	f.2	1.925.873.463	1.594.223.057
		29.341.440.765	28.539.808.388
Otras pérdidas operativas			
Retribuciones al personal y cargas sociales		(129.994.824.593)	(127.508.479.010)
Gastos generales		(120.822.830.269)	(107.344.202.015)
Depreciaciones de bienes de uso	c.8	(8.901.305.706)	(8.625.833.350)
Amortización de cargos diferidos	c.9	(14.033.791.982)	(18.439.859.049)

Otras	f.5	(7.431.103.635)	(7.426.022.705)
		(281.183.856.185)	(269.344.396.129)
Resultado operativo neto - Ganancia		223.279.833.381	209.018.758.636
Resultados extraordinarios			
Ganancias extraordinarias	f.6	24.383.944.242	105.279.419.746
Pérdidas extraordinarias	f.7	(9.578.427.078)	(83.507.746.358)
		14.805.517.164	21.771.673.388
Ajuste de resultados de ejercicios anteriores			
Ganancias		310.267.518	250.604.361
Pérdidas		(723.858.609)	(1.234.895.403)
		(413.591.091)	(984.291.042)
Ganancia del año antes de impuesto a la renta		237.671.759.454	229.806.140.982
Impuesto a la renta	f.4	(29.460.800.913)	(27.302.212.150)
Utilidad neta del año después de impuestos		208.210.958.541	202.503.928.832
Utilidad neta por acción		46.269	50.626

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



Ignacio Sanz y Arcelus

Director Presidente
y Gerente General



Héctor Daniel Bengoa

Contador General - Matrícula N° 437
Patente Profesional 010-0034557



Daniel Osvaldo Elcetché

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 2018.

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

Concepto	Capital integrado (Nota b.5)	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del año	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	375.000.000.000	40.799.866.959	352.024.156.398	56.525.189.154	158.256.215.345	982.605.427.856
Transferencia del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	158.256.215.345	(158.256.215.345)	-
Decisiones de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas N° 81 del 27-04-2017:						
a) Asignación a fondo de responsabilidad social	-	-	-	(1.582.562.153)	-	(1.582.562.153)
b) Asignación a reserva legal	-	-	52.545.545.519	(52.545.545.519)	-	-
c) Capitalización de resultados	25.000.000.000	-	-	(25.000.000.000)	-	-
Decisiones de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas N° 82 del 19-10-2017:						
a) Distribución de dividendos	-	-	-	(96.089.242.990)	-	(96.089.242.990)
Variación de la reserva de revalúo	-	4.199.634.467	-	-	-	4.199.634.467
Ganancia del año	-	-	-	-	202.503.928.832	202.503.928.832
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	400.000.000.000	44.999.501.426	404.569.701.917	39.564.053.837	202.503.928.832	1.091.637.186.012
Transferencia del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	202.503.928.832	(202.503.928.832)	-
Decisiones de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas N° 83 del 26-04-2018:						
a) Asignación a fondo de responsabilidad social	-	-	-	(2.025.039.288)	-	(2.025.039.288)
b) Asignación a reserva legal	-	-	49.226.925.128	(49.226.925.128)	-	-
c) Capitalización de resultados	50.000.000.000	-	-	(50.000.000.000)	-	-
d) Distribución de dividendos	-	-	-	(39.564.053.837)	-	(39.564.053.837)
Decisiones de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas N° 82 del 25-10-2018:						
a) Distribución de dividendos	-	-	-	(101.251.964.416)	-	(101.251.964.416)
Variación de la reserva de revalúo	-	2.935.146.732	-	-	-	2.935.146.732
Ganancia del año	-	-	-	-	208.210.958.541	208.210.958.541
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	450.000.000.000	47.934.648.158	453.796.627.045	-	208.210.958.541	1.159.942.233.744

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



Ignacio Sanz y Arcelus
Director Presidente
y Gerente General



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



Daniel Osvaldo Elicetche
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 2018.

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

Flujo generado por actividades operativas	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Intereses cobrados		637.060.461.180	655.260.638.576
Intereses pagados		(232.743.891.599)	(262.680.719.359)
Ingresos netos por servicios		88.613.607.382	86.315.921.596
Ingresos netos por operaciones de cambio y arbitraje		27.223.665.823	26.454.137.528
Pago del Impuesto a la Renta		(31.546.082.627)	(24.010.678.885)
Otros ingresos - pagos operativos, netos		(188.993.890.002)	(198.544.136.499)
Variaciones patrimoniales para arribar al flujo de actividades operativas:			
- Variación neta de préstamos a clientes		179.213.389.109	(12.241.453.387)
- Variación neta de depósitos y préstamos recibidos de clientes sector financiero y no financiero		(403.560.544.994)	848.067.219.322
- Variación neta de cartera de valores públicos y privados		290.065.680.302	299.612.370.385
Flujo neto de caja de actividades operativas		365.332.394.574	1.418.233.299.277
Flujo utilizado en actividades de inversión			
Variación neta de inversiones		26.162.891.890	2.224.918.296
Adquisición de bienes de uso	c.8	(3.404.507.589)	(3.547.276.748)
Adquisición de intangibles	c.9	(16.779.246.208)	(16.681.631.479)
Flujo neto de caja de actividades de inversión		5.979.138.093	(18.003.989.931)
Flujo generado por actividades financieras			
Variación de préstamos tomados de entidades multilaterales y bancos corresponsales		61.485.816.012	33.133.264.982
Pago de bonos subordinados colocados en el mercado local		-	-
Dividendos pagados		(140.816.018.253)	(96.089.242.990)
Asignación a fondo de responsabilidad social		(2.025.039.288)	(1.582.562.153)
Flujo neto de caja de actividades financieras		(81.355.241.529)	(64.538.540.161)
Incremento neto de caja		289.956.291.138	1.335.690.769.185
Ganancia/ Pérdida por valuación de disponibilidades en moneda extranjera		124.528.484.164	(45.595.939.457)
Caja y sus equivalentes al inicio del ejercicio		3.420.566.359.826	2.292.412.575.394
Caja y sus equivalentes al final del año	c.17	3.835.051.135.128	3.582.507.405.122

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



Ignacio Sanz y Arcelus

Director Presidente
y Gerente General



Héctor Daniel Bengoa

Contador General - Matrícula N° 437
Patente Profesional 010-0034557



Daniel Osvaldo Eljetcche

Síndico



Notas a los estados financieros

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima
Notas a los Estados financieros correspondientes al año económico finalizado
el 31 de diciembre de 2018.

Presentado en forma comparativa con el año económico finalizado el 31 de diciembre de 2017.
(Cifras expresadas en Guaraníes)

A. Consideración por la asamblea de accionistas

Los estados financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima (en adelante, mencionado indistintamente como “Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.” o “la Entidad”) al 31 de diciembre de 2018 serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse durante el año 2019, dentro del plazo establecido en los Estatutos Sociales y en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas realizada el 26 de abril de 2018, 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 2018 la Entidad contaba con veinte sucursales y tres centros de atención al público dentro del territorio paraguayo y al 31 de diciembre 2017, la Entidad contaba con veintidós sucursales y tres centros de atención al público dentro del territorio paraguayo.

b.2. Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas, reglamentaciones y disposiciones contables establecidas por el BCP y en los aspectos no regulados por éstas, con las normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

Las normas, reglamentaciones y disposiciones contables establecidas por el BCP difieren de las normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, principalmente en los siguientes aspectos:

- a) los ajustes a los resultados de períodos anteriores se registran como resultados del período 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 en base a 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 exige el cálculo ni la revelación de las ganancias por acción,
- g) no se exige la revelación del movimiento de bienes de uso,
- h) no se exige la revelación de la concentración de pasivos por número de depositantes,
- i) no contempla la emisión del estado de flujo de efectivo y estados financieros comparativos,
- j) no se exige la revelación de la base para identificar los riesgos generales de la industria bancaria y el tratamiento contable de dichos riesgos,
- k) no se exige la apertura del movimiento de cargos diferidos, y
- l) permite tratamientos contables para situaciones especiales en casos puntuales aprobados expresamente por la Superintendencia de Bancos.

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 2018 y 2017 fue de 3,2% y 4,5% 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:

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.

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.

(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 2018 y la información complementaria relacionada con ellos, se presentan en forma comparativa con los correspondientes estados e información complementaria del año finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Algunas cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron reclasificadas en el flujo de efectivo, y en las Notas C.3; C.17 incluidos en los presentes estados financieros, con el fin de hacerlas comparables con las del periodo actual. Las reclasificaciones realizadas han sido las siguientes:

- Valores públicos con vencimientos menores a 90 días por un valor de Gs. 161.941.045.296.

b.3. Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta 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 Parte de Condominio de inmueble finca 21936 CCC 26-0699-08 del distrito de Hernandarias). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la participación de la Entidad en el capital accionario y los votos de Bancard S.A. 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 2018 y 2017, es la siguiente:

Acciones ordinarias suscriptas e integradas				
Al 31 de diciembre de 2018				
Tipo	Cantidad	Nº de votos que otorga cada una	Valor por acción	Guaraníes
Ordinarias	4.500.000	1 (uno)	100.000	450.000.000.000
Al 31 de diciembre de 2017				
Tipo	Cantidad	Nº de votos que otorga cada una	Valor por acción	Guaraníes
Ordinarias	4.000.000	1 (uno)	100.000	400.000.000.000

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

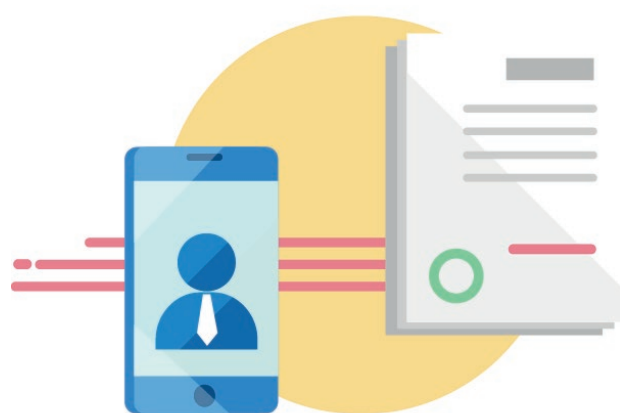
Al 31 de diciembre de 2018		
Accionistas	País	Porcentaje de participación
1. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	España	99,999978%
2. Accionistas minoritarios	España	0,000022%
Al 31 de diciembre de 2017		
Accionistas	País	Porcentaje de participación
1. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	España	99,99945%
2. Accionistas minoritarios	Paraguay	0,00055%

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 31 de diciembre de 2018, la Plana Directiva, Ejecutiva y Personal Superior estaba conformada de la siguiente manera:

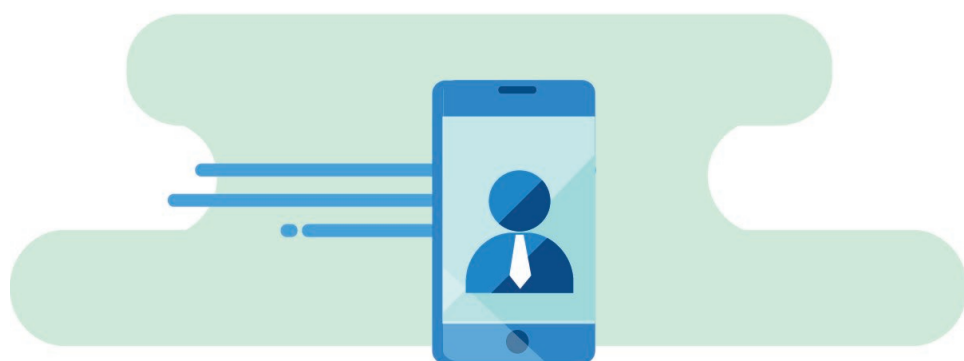
Directorio	
Presidente	Ignacio Sanz y Arcelus
Director secretario	Eduardo Gross Brown
Director titular	José Mestre Antonio Alcalde Luis Bach
Síndico titular	Daniel Elicetche
Síndico suplente	Jorge Velazco



Plana Ejecutiva y Personal Superior	
Presidente Ejecutivo	Ignacio Sanz y Arcelus
Chief Commercial Officer	Sonia Chena
Chief Operation Officer	Pablo Estébanez
Director de Finanzas	Ricardo Maduro
Director de Riesgos	Juan Antonio Diaz
Director de Servicios Jurídicos	Alberto Andrada
Director de Auditoria Interna	David Hueso
Gerente de Cumplimiento Normativo	Pablo Jimeno
Gerente de Engineering Risk & Corporate Assurance	Daniel Espínola
Gerente de Banca Minorista	Claudio Laterza
Gerente de Banca de Empresas e Instituciones	Juan José Carreño
Gerente de Banca Agrícola y Ganadera	Jorge H. Diaz
Gerente de Canales Complementarios	Lorena Valenzuela
Gerente de Segmento Mayorista y Unidad Transaccional	Fernando Oliver
Gerente de Riesgos Minoristas	Ana Pino
Gerente de Riesgos Mayoristas	Federico Giménez
Gerente de Riesgos de Mercado Estructural y Liquidez	Rodrigo Yanho
Gerente de Control Interno, GRO y Políticas	Rita Berino
Gerente de Finanzas	Rodrigo Haitter
Gerente de Intervención General	Héctor Bengoa
Gerente Tesorería y Mercados	Miguel Ferreira
Gerente de MIS	Juan César Rios
Gerente de Infrastructure & Architecture Engineering	Juan Lezcano
Gerente de Software and Products	Clara García
Gerente de Business Process Engineering	Natalia Cristaldo
Gerente de Operaciones	Luís Almirón
Gerente de Marketing y Comunicación	Adriana Roura
Gerente de Comercio Exterior	Viviana Gómez

Al 31 de diciembre de 2017, la Plana Directiva, Ejecutiva y Personal Superior estaba conformada de la siguiente manera:

Directorio	
Presidente	Ignacio Sanz y Arcelus
Director secretario	Eduardo Gross Brown
Director titular	José Mestre Antonio Alcalde Luis Bach
Síndico titular	Daniel Elicetche
Síndico suplente	Jorge Velazco



Plana Ejecutiva y Personal Superior	
Presidente Ejecutivo	Ignacio Sanz y Arcelus
Chief Commercial Officer	Sonia Chena
Chief Operation Officer	Pablo Estébanez
Director de Finanzas	Ricardo Maduro
Director de Riesgos	Juan Antonio Diaz
Director de Servicios Jurídicos	Alberto Andrada
Director de Auditoría Interna	Mario Altamirano
Gerente de Cumplimiento Normativo	Pablo Jimeno
Gerente de Engineering Risk	Daniel Espínola
Gerente de Banca Minorista	Amado Ortíz
Gerente de Banca de Empresas e Instituciones	Juan José Carreño
Gerente de Banca Agrícola y Ganadera	Jorge del Castillo
Gerente de Canales Complementarios	Lorena Valenzuela
Gerente de Segmento Minorista y Esquemas de Gestión	Marcelo Prono
Gerente de Segmento Mayorista y Unidad Transaccional	Fernando Oliver
Gerente de Riesgos Minoristas	Ana Pino
Gerente de Riesgos de Mercado Estructural y Liquidez	Rodrigo Yanho
Gerente de Control Interno, GRO y Políticas	Rita Berino
Gerente de Finanzas	Rodrigo Haitter
Gerente de Intervención General	Hector Bengoa
Gerente Tesorería y Mercados	Miguel Ferreira
Gerente de MIS	Juan César Rios
Gerente de Infrastructure & Architecture Engineering	Juan Lezcano
Gerente de Software and Products	Clara García
Gerente de Business Process Engineering	Natalia Cristaldo
Gerente de Operaciones	Luís Almirón
Gerente de Marketing y Comunicación	Adriana Roura

C. Información referente a los principales activos y pasivos

c.1. Valuación de moneda extranjera

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera se encuentran valuados a los siguientes tipos de cambio vigentes al cierre de cada periodo, 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	31.12.2018	31.12.2017
Dólar estadounidense	5.960,54	5.590,47
Euro	6.831,97	6.680,05

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en los resultados de cada año, con las excepciones señaladas en la nota f.1.

c.2. Banco Central del Paraguay

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluyen los siguientes conceptos:

Descripción	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Moneda Extranjera	Moneda Local	Moneda Extranjera	Moneda Local
Encaje legal - Gs.	-	673.649.938.010	-	526.032.364.116
Encaje legal - US\$	141.848.400,34	845.493.064.163	153.774.585,31	859.672.205.938
Encaje legal – Euros	2.193.574,52	14.986.435.313	2.500.116,63	16.700.904.094
Encaje especial Resolución N° 1/131	-	147.000.000	-	96.000.000
Encaje legal – Rescate anticipado US\$	13.918,52	82.961.895	765.800,00	4.281.181.926

Descripción	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Moneda Extranjera	Moneda Local	Moneda Extranjera	Moneda Local
Subtotal saldos de encaje legal y especial (nota c.11.a)	-	1.534.359.399.381	-	1.406.782.656.074
Colocaciones (*)	-	960.500.000.000	-	939.000.000.000
SalDOS en cuentas Corrientes	-	89.610.611.345	-	147.125.607.632
Total saldos en BCP	-	2.584.470.010.726	-	2.492.908.263.706

(*) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a operaciones con vencimientos el 2, 3 y 4 de enero de 2019, a tasas del 5%, 5,10%, 5,15%, 5,17% y 5,30% y al 31 de Diciembre de 2017, corresponde a operaciones con vencimientos el 2 y 4 de enero de 2018, a tasas nominales anuales del 4,95%; 4,85%; 4,93% y 5%.

c.3. Valores públicos y privados

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	Al 31 de diciembre de 2018			
	Valor contable		Clasificación por plazos del capital	
	Capital	Capital e intereses	Instrumentos con vencimiento menor a 90 días	Instrumentos con vencimiento mayor a 90 días
Bonos del Tesoro Nacional	55.163.000.000	56.981.060.798	-	55.163.000.000
Letras de Regulación Monetaria (nota c.17)	356.665.979.208	377.517.988.900	356.665.979.208	-
TOTAL	411.828.979.208	434.499.049.698	356.665.979.208	55.163.000.000

Al 31 de diciembre de 2017				
Valores públicos emitidos en Guaraníes - No cotizables	Valor contable		Clasificación por plazos del capital	
	Capital	Capital e intereses	Instrumentos con vencimiento menor a 90 días	Instrumentos con vencimiento mayor a 90 días
Bonos del Tesoro Nacional	112.846.288.423	141.938.454.435	64.316.739.126	48.529.549.297
Letras de Regulación Monetaria	198.706.564.254	203.290.225.867	97.624.306.170	101.082.258.084
TOTAL	311.552.852.677	345.228.680.302	161.941.045.296	149.611.807.381

c.4. Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste del capital. A dichas fechas, los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), de bancos del exterior, los préstamos otorgados con fondos de la AFD, préstamos hipotecarios H2O con fondos propios, los préstamos mayoristas estipulan cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de interés.

c.5. Cartera de créditos

Administración del riesgo de crédito:

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° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores. Las mencionadas normativas establecen los siguientes parámetros:

- 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.
- 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° 1/2007, requiere que la primera de ellas (categoría 1) se disgregue en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las provisiones (1, 1a y 1b).

c) Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías de menor riesgo, "1" y "2" de forma subjetiva, se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría 2 y superiores, que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido provisionados en su totalidad.

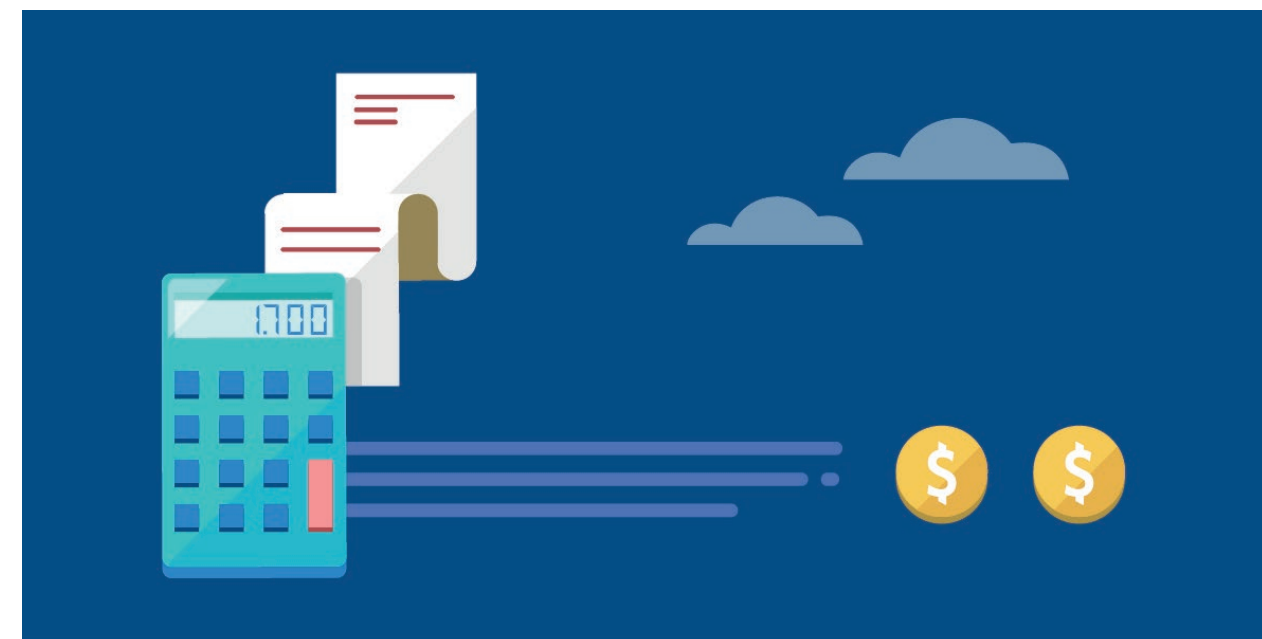
d) Las ganancias por valuación y los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías 2 y superiores, se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su cobro. (ver nota f.1).

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° 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 2018 y 2017, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del BCP y adicionalmente se han 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

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios, establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, la cartera de créditos vigentes del sector no financiero de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2018					
Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		
			% mínimo (b)	Constituidas	Saldo contable después de provisiones
Categoría 1	5.908.949.223.173	1.447.914.598.122	-	-	5.908.949.223.173
Categoría 1a	1.147.942.642.682	449.009.670.964	1	1.986.552.874	1.145.956.089.808
Categoría 1b	296.399.271.001	161.987.821.362	1,5	2.235.062.798	294.164.208.203
Categoría 2	120.655.835.545	68.635.176.727	5	3.147.761.350	117.508.074.195
Categoría 3	29.353.482.843	24.253.156.185	25	4.687.157.862	24.666.324.981
Categoría 4	13.061.569.128	12.380.374.714	50	3.829.397.526	9.232.171.602
Categoría 5	585.546.370	-	75	439.178.647	146.367.723
Categoría 6	206.890.306	-	100	206.937.144	(46.838)
Previsiones genéricas (c)	-	-	-	126.596.741.025	(126.596.741.025)
TOTAL	7.517.154.461.048	2.164.180.798.074		143.128.789.226	7.374.025.671.822

Al 31 de diciembre de 2017					
Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		
			% mínimo (b)	Constituidas	Saldo contable después de provisiones
Categoría 1	5.723.997.450.813	1.276.659.949.253	-	-	5.723.997.450.813
Categoría 1a	1.402.267.748.028	534.718.297.624	0,5	2.713.898.621	1.399.553.849.407
Categoría 1b	173.613.793.826	58.016.636.185	1,5	1.450.677.538	172.163.116.288
Categoría 2	171.889.653.862	99.749.808.009	5	4.797.357.281	167.092.296.581
Categoría 3	37.871.688.140	34.221.808.539	25	5.663.480.602	32.208.207.538
Categoría 4	10.443.748.139	6.044.081.550	50	3.373.497.839	7.070.250.300
Categoría 5	5.716.451.694	-	75	4.302.950.399	1.413.501.295
Categoría 6	1.703.460.091	600.930.000	100	1.402.995.098	300.464.993
Previsiones genéricas (c)	-	-	-	106.499.316.096	(106.499.316.096)
TOTAL	7.527.503.994.593	2.010.011.511.160		130.204.173.474	7.397.299.821.119

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, computándose las garantías solamente para el segundo tramo.

c) Incluye las provisiones genéricas establecidas por la Entidad de acuerdo a los requerimientos de la Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay, las cuales se constituyen sobre el total de la cartera de créditos neta

de provisiones específicas registradas en el rubro "Créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero" y el rubro "Créditos vencidos por intermediación financiera". Adicionalmente se incluyen las provisiones genéricas definidas por el Directorio de la Entidad para los años al 31 de diciembre 2018 y 2017.

c.5.2. Créditos vencidos

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios, establecidos por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, la cartera de créditos vencidos de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2018					
Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		
			% mínimo (b)	Constituidas	Saldo contable después de provisiones
Categoría 1	-	-	-	-	-
Categoría 1a	-	-	1	-	-
Categoría 1b	826.595.223	7.576.505	1,5	12.363.089	814.232.134
Categoría 2	16.068.411.249	1.632.259.800	5	1.294.395.117	14.774.016.132
Categoría 3	13.587.864.616	1.475.423.779	25	3.496.100.773	10.091.763.843
Categoría 4	19.086.581.908	347.500.019	50	9.773.825.806	9.312.756.102
Categoría 5	39.296.367.731	13.678.334.760	75	24.897.632.633	14.398.735.098
Categoría 6	185.421.183.401	47.507.176.157	100	159.708.665.788	25.712.517.613
TOTAL	274.287.004.128	64.648.271.020		199.182.983.206	75.104.020.922

Al 31 de diciembre de 2017					
Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		
			% mínimo (b)	Constituidas	Saldo contable después de provisiones
Categoría 1	-	-	-	-	-
Categoría 1a	-	-	0,5	-	-
Categoría 1b	1.005.552.403	7.258.981	1,5	15.028.535	990.523.868
Categoría 2	22.526.809.081	4.623.744.458	5	1.791.933.217	20.734.875.864
Categoría 3	13.359.988.740	861.052.156	25	3.617.853.102	9.742.135.638
Categoría 4	19.872.494.736	3.519.910.142	50	9.267.326.546	10.605.168.190
Categoría 5	33.565.715.827	5.938.984.720	75	22.334.763.254	11.230.952.573
Categoría 6	137.660.992.919	18.684.164.173	100	128.160.029.962	9.500.962.957
TOTAL	227.991.553.706	33.635.114.630		165.186.934.616	62.804.619.090

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, computándose las garantías solamente para el segundo tramo.

c.6. Provisiones 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° 1 del Directorio del BCP, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores.

El movimiento registrado durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 en las cuentas de provisiones, se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2018						
Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el año (b)	Aplicación de provisiones en el año	Desafectación de provisiones en el año	Reclasificación y/o Variación por valuación en moneda extranjera	Saldos al cierre del año
Disponibles	2.421.834	164.818.686	(91.063.220)	-	339.096	76.516.396
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero	130.204.173.474	107.158.552.852	-	(112.964.036.221)	18.730.099.121	143.128.789.226
Créditos diversos (nota c.16)	465.717.861	123.435.735	90.790.252	(25.736.366)	22.896.135	677.103.617
Créditos vencidos por intermediación financiera - Sector no financiero	165.186.934.616	180.955.239.083	(76.103.595.010)	(61.137.217.714)	(9.718.377.769)	199.182.983.206
Inversiones	24.800.231.026	2.407.380.471	3.868.907.522	-	-	31.076.519.019
Contingencias (a)	1.635.178.003	5.172.417.390	381.369	(5.233.946.978)	74.200.968	1.648.230.752
TOTAL	322.294.656.814	295.981.844.217	(72.234.579.087)	(179.360.937.279)	9.109.157.551	375.790.142.216

Al 31 de diciembre de 2017						
Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el año (b)	Aplicación de provisiones en el año	Desafectación de provisiones en el año	Reclasificación y/o Variación por valuación en moneda extranjera	Saldos al cierre del año
Disponibles	1.851.362	13.529.111	(12.900.245)	-	(58.394)	2.421.834
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero	129.178.350.257	128.995.150.503	(822.947.768)	(130.547.471.246)	3.401.091.728	130.204.173.474
Créditos diversos (nota c.16)	461.701.956	1.589.657	13.178.523	-	(10.752.275)	465.717.861
Créditos vencidos por intermediación financiera - Sector no financiero	178.000.683.751	300.973.683.442	(82.026.249.330)	(222.079.179.164)	(9.682.004.083)	165.186.934.616
Inversiones	31.238.729.261	40.628.774.994	(47.067.273.229)	-	-	24.800.231.026
Contingencias (a)	1.453.306.412	5.619.489.212	-	(5.402.313.973)	(35.303.648)	1.635.178.003
TOTAL	340.334.622.999	476.232.216.919	(129.916.192.049)	(358.028.964.383)	(6.327.026.672)	322.294.656.814

(a) Estas provisiones se encuentran incluidas en el rubro "Provisiones" del pasivo.

(b) En el estado de resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se incluyen Gs. 496.955.603 y Gs. 481.385.975, respectivamente, que corresponden a otros cargos por incobrabilidad registrados como constitución de provisiones.

c.7. Inversiones

El capítulo inversiones incluye la tenencia de títulos representativos de capital emitidos por el sector privado nacional. 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° 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. Con excepción de los bienes adjudicados o recibidos en pago, por créditos destinados al sector agropecuario alcanzados por la medida transitoria de la Resolución N°7 2018.

A continuación se detallan las inversiones de la Entidad:

Al 31 de diciembre de 2018			
Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	72.385.763.491	(31.076.519.019)	41.309.244.472
Inmuebles destinados a la venta	13.300.493	-	13.300.493
Inversiones en Bancard S.A. (nota b.4)	10.477.000.000	-	10.477.000.000
Total al 31 de diciembre de 2018	82.876.063.984	(31.076.519.019)	51.799.544.965

Al 31 de diciembre de 2017			
Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	127.834.527.075	(24.800.231.026)	103.034.296.049
Inmuebles destinados a la venta	13.300.493	-	13.300.493
Inversiones en Bancard S.A. (nota b.4)	10.477.000.000	-	10.477.000.000
Total al 31 de diciembre de 2017	138.324.827.568	(24.800.231.026)	113.524.596.542

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	-
Inmuebles – Edificios	3 y 2.5
Muebles y útiles	10
Máquinas y equipos	10
Instalaciones	3 y 2.5
Equipos de computación	25
Cajas de seguridad y tesoro	10
Material de transporte (automóviles y bicicletas)	20
Material de transporte tomado en arrendamiento financiero	20

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 períodos finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron los siguientes:

Concepto	Valores originales				
	Saldo al inicio del año	Altas	Reclasificaciones ajustes y bajas	Revalúo Ley 125/91	Saldo al cierre del año
Inmuebles – Edificios	55.970.666.477	-	169.387.334	1.399.525.026	57.539.578.837
Inmuebles (valor tierra)	26.852.406.562	-	-	859.277.009	27.711.683.571
Muebles y útiles	18.553.016.111	218.401.086	301.938.298	156.427.565	19.229.783.060
Máquinas y equipos	25.457.934.573	831.141.131	50.531.273	219.102.075	26.558.709.052
Instalaciones	4.479.524.134	3.136.364	54.540.629	34.905.855	4.572.106.982
Equipos de computación	34.759.365.223	1.623.874.773	167.909.952	179.656.126	36.730.806.074
Cajas de seguridad y tesoro	499.372.438	-	1.075.148	725.389	501.172.975
Automóviles	6.187.961.412	727.954.235	1.241.966.722	85.527.687	8.243.410.056
Biciclos	28.500	-	-	-	28.500
Automóviles - arrendamiento financiero	1.358.721.955	-	(1.358.721.955)	-	-
Total al 31.12.2018	174.118.997.385	3.404.507.589	628.627.401	2.935.146.732	181.087.279.107
Total al 31.12.2017	166.943.451.093	3.547.276.748	(571.364.923)	4.199.634.467	174.118.997.385

Concepto	Depreciaciones				Valor neto al cierre del año
	Acumuladas al inicio del año	Del período	Desafectaciones, bajas y ajustes	Acumuladas al cierre del año	
Inmuebles – Edificios	(12.153.936.795)	(1.490.008.935)	(332.633.890)	(13.976.579.620)	43.562.999.217
Inmuebles (valor tierra)	-	-	-	-	27.711.683.571
Muebles y útiles	(13.818.217.866)	(1.646.801.138)	(331.598.955)	(15.796.617.959)	3.433.165.101
Máquinas y equipos	(18.944.976.117)	(1.925.581.883)	(154.789.435)	(21.025.347.435)	5.533.361.617
Instalaciones	(3.341.719.667)	(325.049.221)	(51.732.667)	(3.718.501.555)	853.605.427
Equipos de Computación	(29.695.823.489)	(2.570.916.132)	(169.970.717)	(32.436.710.338)	4.294.095.736
Cajas de seguridad y tesoro	(476.704.034)	(5.806.731)	(1.075.148)	(483.585.913)	17.587.062
Automóviles	(3.515.221.510)	(937.141.666)	(1.241.966.719)	(5.694.329.895)	2.549.080.161
Biciclos	(28.499)	-	-	(28.499)	1
Automóviles – Leasing	(1.358.721.951)	-	1.358.721.951	-	-
TOTAL AL 31.12.2018	(83.305.349.928)	(8.901.305.706)	(925.045.580)	(93.131.701.214)	87.955.577.893
TOTAL AL 31.12.2017	(75.077.085.532)	(8.625.833.350)	397.568.954	(83.305.349.928)	90.813.647.457

c.9. Cargos diferidos

La Entidad computa las amortizaciones conforme a lo establecido por el BCP. Al respecto, hasta septiembre 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° 00202/2012 con vigencia desde el 1 de octubre de 2012, las amortizaciones fueron calculadas conforme al plazo establecido en el contrato de arrendamiento.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018				
Concepto	Saldo neto inicial	Altas / Bajas (Movimiento Neto)	Amortización / consumo del año (a)	Saldo neto
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	3.737.908.435	(206.886.497)	(854.506.357)	2.676.515.581
Intangibles	30.236.602.705	16.779.246.208	(13.179.285.625)	33.836.563.288
Material de escritorio y otros	1.051.071.623	1.944.309.886	(1.886.816.580)	1.108.564.929
Total al 31 de diciembre de 2018	35.025.582.763	18.516.669.597	(15.920.608.562)	37.621.643.798

Al 31 de diciembre de 2017				
Concepto	Saldo neto inicial	Altas / Bajas (Movimiento Neto)	Amortización / consumo del año (b)	Saldo neto
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	4.758.785.287	37.225.885	(1.058.102.737)	3.737.908.435
Intangibles	26.749.581.757	16.681.631.479	(13.194.610.531)	30.236.602.705
Material de escritorio y otros	975.285.161	1.845.593.551	(1.769.807.089)	1.051.071.623
Total al 31 de diciembre de 2017	32.483.652.205	18.564.450.915	(16.022.520.357)	35.025.582.763

a) Al 31 de diciembre de 2018 el consumo de material de escritorio y otros se incluyen en gastos operativos en el estado de resultados.

b) Al 31 de diciembre de 2017 en el estado de resultados se incluyen Gs. 2.417.338.692 que corresponden a amortizaciones del Goodwill adquirido en noviembre de 2012 en el marco de la compra de cartera de tarjeta de crédito a la Sucursal local del Citibank.

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

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 Nro. 1260/2010, 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 con plazo de vencimiento desde 1.460 días hasta 2.920 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.

El 24 de noviembre de 2015 se realizó la emisión de la SERIE II por un monto de USD 25.000.000 cuyo plazo de emisión es de 2.251 días. En ambos casos las emisiones fueron parte del Programa de Emisión Global USD 1.

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 2018 y 2017 incluye la suma de Gs. 1.534.359.399.381 y Gs 1.406.782.656.074, 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° 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 el Artículo Nro. 11 de la Ley N° 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 2018 es de Gs. 52.257.000.000, de acuerdo con la circular SB SG N° 00005/2018 y para el año 2017 es de Gs. 50.000.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 00005/2017.

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° 78/96 de la SB de fecha 27 de diciembre de 1996.

El capital integrado de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (nota b.5.) se halla por encima del mínimo legal exigido a dichas fechas.

d) Distribución de utilidades:

Según disposiciones de la Ley N° 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 ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del año. Vencido este plazo sin que la Superintendencia se pronuncie, las utilidades podrán ser distribuidas.

e) Impuesto a la renta adicional por distribución de utilidades:

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/1991, modificada por la Ley N° 2421/2004, 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 2018 y 2017 la Entidad ha entregado la cartera de tarjetas de crédito “Afinidad de la marca Visa Clásica”, incluyendo los derechos de crédito sobre las deudas de los usuarios de las tarjetas comprendidas, por valor Gs. 33.857.580.153 a favor de Bancard S.A.; con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones como Entidad Emisora.

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 período, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018						
Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total
	Hasta 30 días	De 31 a 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes por intermediación financiera - SF (*)	12.871.327.466	346.398.417.031	198.775.287.145	14.639.582.442	-	572.684.614.084
Créditos vigentes por intermediación financiera - SNF (*)	375.864.115.947	1.642.117.934.935	3.133.092.829.837	1.469.516.429.875	753.434.361.228	7.374.025.671.822
Total Créditos Vigentes	388.735.443.413	1.988.516.351.966	3.331.868.116.982	1.484.156.012.316	753.434.361.228	7.946.710.285.906
Obligaciones por intermediación financiera - SF	221.938.108.343	139.177.007.638	419.104.550.440	268.011.560.968	179.843.018.508	1.228.074.245.897
Obligaciones por intermediación financiera - SNF	6.462.220.841.826	548.367.594.786	1.239.301.934.311	1.223.277.456.166	190.235.590.917	9.663.403.418.006
Total Obligaciones	6.684.158.950.169	687.544.602.424	1.658.406.484.751	1.491.289.017.134	370.078.609.425	10.891.477.663.903

Al 31 de diciembre de 2017						
Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total
	Hasta 30 días	De 31 a 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes por intermediación financiera - SF (*)	8.007.416.847	165.937.842.359	161.940.268.661	24.709.869.789	6.716.776.626	367.312.174.282
Créditos vigentes por intermediación financiera - SNF (*)	431.903.137.890	1.699.226.638.023	3.107.350.496.361	1.417.668.673.761	741.150.875.084	7.397.299.821.119
Total Créditos Vigentes	439.910.554.737	1.865.164.480.382	3.269.290.765.022	1.442.378.543.550	747.867.651.710	7.764.611.995.401
Obligaciones por intermediación financiera - SF	337.766.278.836	137.904.985.955	554.318.606.476	240.692.311.541	132.047.543.378	1.402.729.726.186
Obligaciones por intermediación financiera - SNF	6.202.452.374.031	709.816.077.478	1.157.134.375.063	747.883.088.688	444.923.539.498	9.262.209.454.758
Total Obligaciones	6.540.218.652.867	847.721.063.433	1.711.452.981.539	988.575.400.229	576.971.082.876	10.664.939.180.944

(*) Importes netos de provisiones y ganancias por valuación a realizar.

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 2018 y 2017 correspondiente al sector no financiero, 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 2018			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 mayores deudores	992.195.858.756	13%	80.863.971.105	29%
Siguientes 50 mayores deudores	2.002.765.847.622	27%	78.953.646.802	29%
Siguientes 100 mayores deudores	1.386.846.506.433	18%	47.095.049.832	17%
Resto	3.135.038.560.474	42%	67.374.336.389	25%
TOTAL	7.516.846.773.285	100%	274.287.004.128	100%

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2017			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 mayores deudores	906.053.911.503	12%	90.763.640.467	40%
Siguientes 50 mayores deudores	1.854.799.232.929	25%	65.987.036.906	29%
Siguientes 100 mayores deudores	1.259.355.285.992	17%	33.023.967.297	14%
Resto	3.298.735.979.502	45%	38.216.909.036	17%
TOTAL	7.318.944.409.926	100%	227.991.553.706	100%

(*) 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	Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2018			
	31.12.2018 (*)	%	31.12.2017 (*)	%
10 mayores clientes	2.376.711.321.552	25%	2.231.789.540.980	25%
Siguientes 50 mayores clientes	1.517.372.386.331	16%	1.403.569.196.181	16%
Siguientes 100 mayores clientes	1.110.299.052.296	12%	1.134.436.038.548	13%
Resto	4.348.881.958.934	47%	3.998.030.279.358	46%
TOTAL	9.353.264.719.113	100%	8.767.825.055.067	100%

(*) No incluye intereses a pagar, 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 2018		
Concepto	Saldo contable antes de provisiones (Nota J)	Saldo contable neto de provisiones
Créditos	1.856.948.615	1.856.948.615
Contingencias (*)	178.148.689.797	178.148.689.797
Total al 31 de diciembre de 2018	180.005.638.412	180.005.638.412

Corresponden a tarjetas de crédito corporativas asignadas al personal superior y fianzas otorgadas con contragarantías (Ver nota J)

Al 31 de diciembre de 2017		
Concepto	Saldo contable antes de provisiones (Nota J)	Saldo contable neto de provisiones
Créditos	1.515.204.160	1.515.204.160
Contingencias (*)	290.136.052.296	290.136.052.296
Total al 31 de diciembre de 2017	291.651.256.456	291.651.256.456

(*) Corresponden a tarjetas de crédito corporativas asignadas al personal superior y fianzas otorgadas con contragarantías (Ver nota J).

c.16. Créditos diversos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
Deudores por venta de bienes a plazo	71.746.229.444	340.645.283
Anticipo de impuesto a la renta (a)	21.662.210.399	18.805.714.091
Deudores varios	19.424.777.333	18.576.365.295
Diversos	11.880.985.099	10.229.603.794
Gastos de proyecto de sistemas	4.717.652.823	7.274.678.239
Gastos pagados por adelantado	1.973.454.384	2.341.467.001
Gastos diferidos (b)	1.865.800.762	3.547.459.538
Impuesto al valor agregado	1.697.599.705	1.640.821.754
Anticipos por compra de bienes y servicios	16.008.745	40.223.956
Provisiones (c); c.6	(677.103.617)	(465.717.861)
Total	134.307.615.077	62.331.261.090

(a) La provisión para el Impuesto a la Renta incluida en el rubro "Provisiones" al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendía a Gs. 23.861.135.284 y Gs. 23.096.633.186, respectivamente.

(b) Corresponde principalmente a los costos de obtención de financiamiento, los cuales son periodificados conforme a la duración de las respectivas líneas tomadas.

(c) Las provisiones fueron constituidas conforme a las normas de valuación establecidas por el BCP (ver nota c.6).

c.17. Composición del efectivo y sus equivalentes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del efectivo y sus equivalentes es la siguiente:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
Disponible	3.478.385.155.920	3.420.566.359.826
Valores públicos (nota c.3)	356.665.979.208	161.941.045.296
Total	3.835.051.135.128	3.582.507.405.122

c.18. Otras obligaciones diversas

La composición al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
Transferencias a emitir (a)	40.592.120.616	-
Cheques gerencia	20.823.926.353	13.105.516.776
Operaciones pendientes - SIPAP (b)	20.733.098.756	22.845.866.995
Diversos	16.836.253.376	17.558.004.507
Comisiones percibidas a devengar	818.119.319	834.944.739
Total	99.803.518.420	54.344.333.017

(a) Transferencias pendientes de liquidación al 31 de diciembre de 2018 que fueron regularizadas el 2 de enero de 2019.

(b) Operaciones pendientes de liquidación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 que fueron regularizadas el 8 de enero de 2019 y 2 de enero de 2018.

D. Patrimonio

d.1. Límites

El patrimonio efectivo es utilizado para la determinación de ciertos límites y restricciones operacionales establecidos por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay a las entidades que operan en Paraguay.

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendía aproximadamente a millones de Gs. 1.396.233 y Gs. 1.263.450, respectivamente.

El BCP, a través de la Resolución N° 1, Acta N° 44 de fecha 21 de julio de 2011, modificada por la Resolución N° 3, Acta N° 4 del 2 de febrero de 2012 ha determinado que la proporción mínima de patrimonio efectivo: a) Nivel 1 - capital principal y b) Nivel 2 - capital complementario; y el total de activos y contingentes ponderados por riesgo no podrá ser inferior al 8% y 12%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad superaba los límites de dicha relación.

d.2. Asamblea de accionistas

El 26 de abril de 2018 se realizó la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que aprobó la Memoria del Directorio, los estados financieros e informe del Síndico por el ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2017. Adicionalmente los accionistas decidieron destinar el 1% de las utilidades del año 2017 al fondo de responsabilidad social empresarial,

constituir reservas legales y facultar al Directorio a mantener en resultados acumulados el 50% de las utilidades del ejercicio 2017 o destinar dicha suma a reservas legales y/o cualquier otro destino que considere necesario y/o conveniente, de forma parcial o total hasta tanto la Asamblea General Ordinaria resuelva su destino. Además se ha decidido reforzar el Capital Principal (Nivel 1) mediante la integración de Acciones Ordinarias del 24,69% de las utilidades del año 2017. Igualmente dispusieron que el 25% de las utilidades del ejercicio 2016 sean distribuidas entre los accionistas prorrate su participación.

El 25 de octubre de 2018 se realizó la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que aprobó la distribución del 50% de las utilidades del año 2017 entre los accionistas prorrate su participación.

Así mismo el 27 de abril de 2017 se realizó la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que aprobó la Memoria del Directorio, los estados financieros e informe del Síndico por el ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2016. Adicionalmente los accionistas decidieron destinar el 1% de las utilidades del año 2016 al fondo de responsabilidad social empresarial, constituir reservas legales y facultar al Directorio a mantener en resultados acumulados el 50% de las utilidades del ejercicio 2016 o destinar dicha suma a reservas legales y/o cualquier otro destino que considere necesario y/o conveniente, de forma parcial o total hasta tanto la Asamblea General Ordinaria resuelva su destino. Además se ha decidido reforzar el Capital Principal (Nivel 1) mediante la integración de Acciones Ordinarias del 15,79% de las utilidades del año 2016.

El 19 de octubre de 2017 se realizó la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que aprobó la distribución del 50% de las utilidades del año 2015 y el 25% de las utilidades del año 2016 entre los accionistas prorrate su participación.

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:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
Líneas de crédito a utilizar mediante tarjetas de crédito	398.787.134.861	409.280.963.196
Créditos documentarios a negociar	152.762.101.387	168.057.572.864
Fianzas y avales otorgados	45.399.394.148	86.994.652.594
Líneas de crédito por adelantos en cuentas corrientes	10.216.239.899	10.800.831.110
Total	607.164.870.295	675.134.019.764

e.2. Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
Garantías recibidas	7.050.644.442.927	6.827.618.736.823
Pólizas de seguro	1.379.277.189.340	1.200.088.053.190
Administración de valores y depósitos	715.453.576.119	655.502.029.402
Negocios en el exterior y cobranzas	211.477.111.595	234.165.511.237
Ventas a futuro de moneda extranjera (Ver nota k.2)	174.313.661.416	-
Compras a futuro de moneda extranjera (Ver nota k.2)	14.448.348.960	-
Otras cuentas de orden	952.210.138.701	642.566.805.323
TOTAL	10.497.824.469.058	9.559.941.135.975

F. Información referente a resultados

f.1. Reconocimiento de ganancias y pérdidas

La Entidad aplicó el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de ingresos e imputación de egresos o costos incurridos, con las siguientes excepciones en que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro, según lo establecido por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Banco Central del Paraguay, de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones y ampliaciones posteriores:

- los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos y sus ganancias por valuación;
- los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a deudores y créditos clasificados en las categorías 2 (que no sean por criterios subjetivos), 3, 4, 5 y 6, que se reconocen como ganancias en el momento de su cobro;
- las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos y vigentes clasificados en las categorías 2 (que no sean por criterios subjetivos), 3, 4, 5 y 6, que se reconocen como ganancias en el momento de su cobro;
- las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo, las cuales se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos;
- 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	31.12.2018	31.12.2017
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	2.787.298.820.496	3.450.547.647.546
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(2.767.900.608.941)	(3.449.772.380.968)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera	19.398.211.555	775.266.578
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	21.444.757.968	16.750.310.790
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(19.518.884.505)	(15.156.087.733)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	1.925.873.463	1.594.223.057
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	21.324.085.018	2.369.489.635

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 de 2018 y de 2017 asciende a Gs. 46.629.625.750 y Gs. 43.478.502.416. 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 2018 y 2017, 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 diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
Provisión impuesto a la renta	22.420.000.000	22.497.750.000
Impuesto a la renta por distribución de dividendos (nota c.11e)	7.040.800.913	4.804.462.150
Total	29.460.800.913	27.302.212.150

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

f.5. Otras pérdidas operativas

Las otras pérdidas operativas se componen de la siguiente manera:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
Impuestos, patentes y tasas	5.548.544.981	5.699.407.445
Impuesto al valor agregado	1.679.381.169	756.880.777
Otros impuestos no deducibles	193.044.025	633.580.858
Otras pérdidas operativas	10.133.460	10.223.899
Impuestos sobre rentas internacionales	-	325.929.726
Total	7.431.103.635	7.426.022.705

f.6. Ganancias extraordinarias

Las ganancias extraordinarias se componen de la siguiente manera:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
Venta de cartera	11.069.807.003	9.287.500.342
Otros ingresos	8.086.750.380	6.401.054.031
Venta de bienes adjudicados	2.838.636.571	17.404.286.341
Recupero de gastos (*)	2.388.750.288	70.041.849.756
Venta de activo fijo	-	464.729.276
Dividendos cobrados en acciones	-	1.680.000.000
Total	24.383.944.242	105.279.419.746

(*) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde al recupero de seguro por siniestros.

f.7. Pérdidas extraordinarias

Las pérdidas extraordinarias se componen de la siguiente manera:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
Gastos judiciales	4.574.897.724	3.982.142.204
Riesgo operativo (*)	2.099.484.000	72.340.742.735
Venta de bienes adjudicados	1.624.719.620	1.843.461.660
Otros gastos	1.109.132.806	4.922.127.127
Venta de cartera	162.320.526	176.443.679
Baja de activo fijo	7.872.402	242.828.953
Total	9.578.427.078	83.507.746.358

(*) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a siniestros gestionados vía seguros.

G. Efectos inflacionarios

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

H. Hechos posteriores al cierre del periodo

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, no se han producido hechos o transacciones que por su naturaleza debieran ser expuestos.

I. Gestión de riesgos

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

a) Riesgo 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° 1/2007 y modificatorias emitidas por el BCP, como ser, el sistema de provisiones sobre créditos, alertas tempranas para detectar posibles deterioros de clientes fuera de la Entidad y su correspondiente seguimiento. Las provisiones 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 utilizan tanto 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, así como también la Web Pymes que es una herramienta ad hoc creada para el segmento Pyme's, que permite valorar tanto el perfil económico financiero del solicitante como su capacidad de pago. 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 ejercicio presupuestal, definiendo un apetito de riesgo por sectores económicos y una mayor diversificación del portfolio.

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/o 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 la demanda de sus depositantes.

El monitoreo de la liquidez y las distintas variables asociadas a este ítem, es administrado por el área de Riesgos de Mercado, 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 2018, 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 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 del mercado.

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 6% del margen financiero proyectado a 12 meses y la sensibilidad al valor económico no puede superar el 1% del CET 1.

Al 31 de diciembre de 2018, la herramienta HIKE Corporativa presenta unos indicadores bien comportados y dentro de los límites de apetito al riesgo impuestos por el Directorio.

c) 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 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), 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.

- 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 y/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.

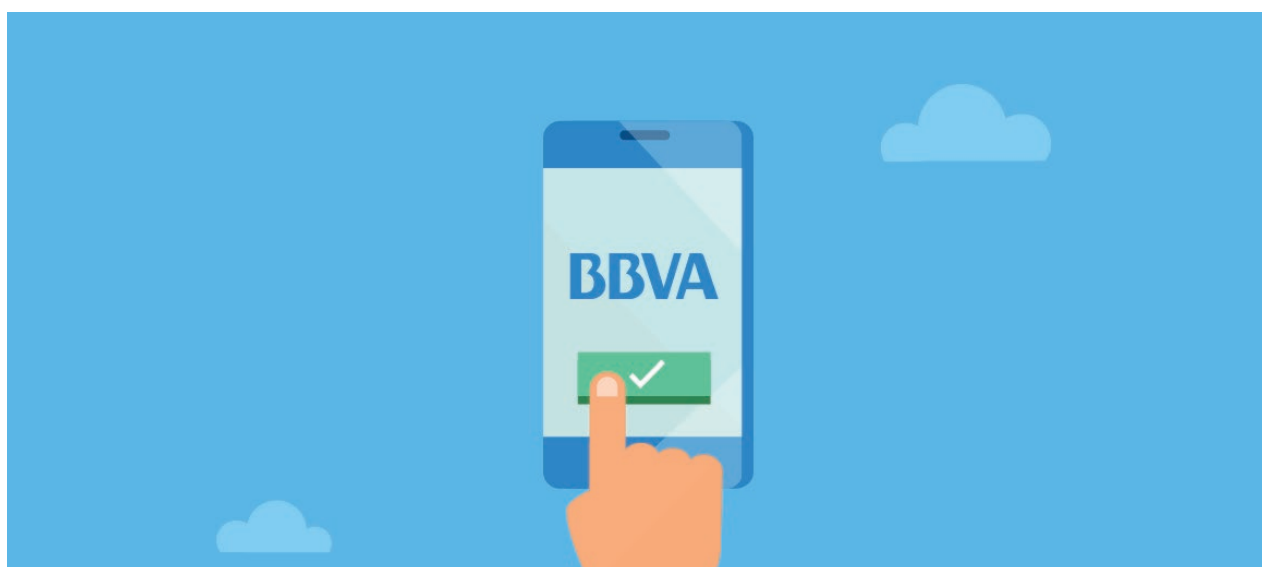
Dentro de dicho marco de control, junto con los demás especialistas de control interno, se encuentra el de Control Interno de Riesgos que es responsable de la revisión de los riesgos asociados a los procesos de riesgos apoyado en las herramientas de riesgo operacional, que el marco normativo de riesgos 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.

d) Riesgo Ambiental

La consideración de los aspectos ambientales es un factor muy importante para BBVA Paraguay S.A. En todos los proyectos financiados se evalúa el cumplimiento de las disposiciones establecidas por los organismos de supervisión y control local en materia Medio Ambiental y Social y se considera el análisis de impacto ambiental de los proyectos.

De manera a contribuir activamente en la protección del medio ambiente el BBVA tiene implantado un Sistema de Gestión Ambiental para el desarrollo sostenible. El Sistema de Gestión Ambiental (SGA) se refiere a la serie de procesos y procedimientos de gestión que permiten al Banco analizar, controlar y reducir el efecto que sus actividades, productos o servicios ejercen sobre el medio ambiente. Es un programa estructurado que funciona como herramienta en base a una serie de procesos estándares, con el fin de encajar y compatibilizar la operación en el análisis de riesgo desde el punto de vista del desarrollo sostenible. El mismo materializa la política ambiental y social, crea un marco de referencia común para los usuarios y provee información para la toma de decisiones. El desarrollo sostenible supone la búsqueda simultánea de expansión económica productiva, progreso social y calidad ambiental para crear valor para todos los grupos con un interés legítimo en la empresa.



J. Saldos con partes relacionadas

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

Al 31 de diciembre de 2018								
Entidad	País	Activo			Pasivo		Resultado	
		Depósitos a la vista	Créditos	Contingencias	CDA (*)	Intereses ganados	Intereses pagados	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	España	164.015.562.558	1.301.786.822	45.530.106.157	-	326.365.953	-	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. (**)	Paraguay	-	55.665.453	580.334.547	-	-	-	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. (***)	Paraguay	-	-	1.178.902	-	-	-	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EEUU	265.065.926.621	-	881.507.897	-	4.435.089.101	-	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	Suiza	-	-	-	37.204.719.112	-	1.933.681.913	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. (****)	Uruguay	-	-	20.031.955.043	-	-	-	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Frankfurt AM (****)	Alemania	-	-	25.512.692.435	-	-	-	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Singapore Branch (****)	Singapur	-	-	15.538.795.658	-	-	-	
BBVA Banco Continental (****)	Perú	-	-	-	41.491.426.229	-	1.366.832.112	
BBVA Bancomer S.A. (****)	México	-	-	69.142.264.000	-	-	-	
Otras personas físicas	-	-	499.496.340	929.855.158	-	-	-	
TOTALES		429.081.489.179	1.856.948.615	178.148.689.797	78.696.145.341	4.761.455.054	3.300.514.025	

Al 31 de diciembre de 2017							
Entidad	País	Activo			Pasivo	Resultado	
		Depósitos a la vista	Créditos	Contingencias	CDA (*)	Intereses ganados	Intereses pagados
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	España	24.332.002.753	900.251.777	54.282.592.296	-	78.748.264	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. (**)	Paraguay	-	28.665.555	639.334.445	-	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. (***)	Paraguay	-	-	4.001.178.902	-	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EEUU	233.890.944.587	-	-	-	1.703.951.951	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	Suiza	-	-	-	74.504.216.052	-	4.349.290.674
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. (***)	Uruguay	-	-	3.875.653.592	-	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. - China (****)	China	-	-	84.289.182.150	-	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile (****)	Chile	-	-	4.136.947.800	-	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Frankfurt AM (****)	Alemania	-	-	24.444.023.455	-	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Singapore Branch (****)	Singapur	-	-	14.574.043.789	-	-	-
BBVA Banco Continental (****)	Perú	-	-	-	33.233.996.847	-	469.685.775
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (****)	Francia	-	-	33.542.820.000	-	-	-
BBVA Banco Francés	Argentina	-	-	-	-	-	-
BBVA Bancomer S.A. (****)	México	-	-	64.849.452.000	-	-	-
BBVA Bancomer S.A. (****)	Colombia	-	-	730.178.834	-	-	-
Otras personas físicas	-	-	586.286.828	770.645.003	-	-	-
TOTALES		258.222.997.340	1.151.204.160	290.136.052.296	107.738.212.899	1.782.700.215	4.818.976.449

(*) Incluye capital e intereses.

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

(***) Corresponde a otras fianzas otorgadas.

(****) El importe de las contingencias corresponde a fianzas otorgadas con contragarantía.

K. Posición de cambios e instrumentos financieros derivados

k.1 Posición de cambios

La posición de cambios al cierre del año es la siguiente:

Concepto	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	982.600.039,41	5.856.826.838.908	1.061.599.826,29	5.934.841.980.659
Pasivos totales en moneda extranjera	(910.886.690,39)	(5.429.376.553.149)	(1.022.581.959,87)	(5.716.713.769.240)
Operaciones compras a futuro	2.424.000,00	14.448.348.960	-	-
Operaciones ventas a futuro	(29.244.608,95)	(174.313.661.416)	-	-
Posición en moneda extranjera	44.892.740,07	267.584.973.303	39.017.866,42	218.128.211.419

La Entidad ha adecuado su política de posición de cambios según lo establece la Resolución del Banco Central del Paraguay N° 11, Acta N° 66 de fecha 17 de setiembre de 2015, 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 2018 y 2017, la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por el BCP.

k.2. 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 sólo 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 moneda) son contabilizados inicialmente a su valor de concertación.

Los saldos de las operaciones contratadas hasta el 31 de diciembre del 2017 se encuentran registrados como parte de "Operaciones a liquidar" en los rubros Créditos vigentes por intermediación financiera y Obligaciones por intermediación financiera. Posteriormente, los contratos denominados en moneda extranjera son actualizados al tipo de cambio spot de la fecha de presentación de los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2018, la posición neta de estas operaciones, es la siguiente:

Compras a futuro de moneda extranjera – Sector privado no financiero (*):	31.12.2018
Deudores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	187.710.064
Acreedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	-
Saldo neto por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera – Pasivo	187.710.064
Ventas a futuro de moneda extranjera – Sector privado no financiero (*):	31.12.2018
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	119.977.699
Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	(761.531.516)
Saldo neto por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera – Activo	(641.553.817)

(*). Incluye la valoración económica de operaciones contratadas a partir del 01 de enero de 2018 cuyos contratos se registran en cuentas de orden a partir de la vigencia de la Resolución S.B. S.G N° 00076/2017 (Ver nota e.2).

Al 31 de diciembre de 2017, la posición neta de estas operaciones, es la siguiente:

Ventas a futuro de moneda extranjera – Sector privado no financiero:	31.12.2017
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	208.559.584.667
Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	(200.205.504.675)
Saldo neto por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera – Activo	8.354.079.992

El valor nominal de las operaciones contratadas a partir del 01 de enero de 2018 se encuentra registrado en cuentas de orden y su valoración económica como parte de "Operaciones a liquidar" en los rubros Créditos vigentes por intermediación financiera y Obligaciones por intermediación financiera. Estos contratos se valúan considerando la Curva Forward de Mercado y la Curva de Rendimiento Cupón Cero, publicadas en la página institucional del Banco Central del Paraguay, de acuerdo a la Resolución N° 12/2017.

Al 31 de diciembre del 2018, la posición neta de estas operaciones, es la siguiente:

Compras a futuro de moneda extranjera:	31.12.2018
Deudores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera (Ver nota e.2)	14.448.348.960
Ventas a futuro de moneda extranjera:	31.12.2018
Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera (Ver nota e.2)	174.313.661.416



Ignacio Sanz y Arcelus
Director Presidente
y Gerente General



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



Daniel Osvaldo Elicetche
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 2018, 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, 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 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. N° 313/2001 y con normas de auditoría vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de 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.

Consideramos 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 2018, 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.

Asunción, 15 de febrero de 2019

BCA – Benítez Codas & Asociados
Registro de Auditores Externos "SIB" N° 18

Javier Benítez Duarte
Socio

3 Gestión del Riesgo



- 98** Gestión del Riesgo
- 102** Gestión del Riesgo de Crédito
- 106** Gestión del Riesgo Social y Ambiental (A&S)
- 107** Gestión del Riesgo de Mercado, Estructural y Liquidez
- 113** Gestión del Riesgo Operacional

Gestión del Riesgo

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

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.

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

BBVA Paraguay ha vuelto a poner de manifiesto su capacidad de generar resultados de forma recurrente, diferenciándose frente a sus competidores, demostrando la validez de un modelo de negocio enfocado en el cliente y basado en una relación duradera de conocimiento y confianza mutua.

Tres características claves:

Prudencia en la gestión

Nuestra gestión de riesgos se caracteriza por la prudencia en la toma de decisiones. Nuestras métricas son estables y predecibles y comparan favorablemente. Una gestión prudente nos permite operar con pérdidas esperadas aceptables en todos los mercados y facilita la estabilidad de la cuenta 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 en los segmentos de nuestro portfolio mediante el establecimiento de límites que integramos en la gestión. En definitiva, un modelo a la vanguardia en la gestión de riesgos que nos hace diferentes, basado 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. Los riesgos asumidos deben ser compatibles con el nivel de solvencia objetivo, tienen que estar identificados, medidos y valorados y deben existir procedimientos para su seguimiento y gestión, además de sólidos mecanismos de control y mitigación.
2. Todos los riesgos deben ser gestionados de forma integral durante su ciclo de vida, dándoles un tratamiento diferenciado en función de su tipología y realizándose una gestión activa de carteras basada en una medida común (capital económico).
3. Las áreas de negocio son responsables de proponer y mantener el perfil de riesgo de la cartera, dentro de su autonomía 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.
4. La infraestructura de riesgos debe ser 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, asegurando una asignación eficiente de recursos entre el área central y las unidades de negocios.

Modelo de Riesgos

BBVA Paraguay cuenta con un modelo de gestión integral y control de riesgos, adecuado al modelo de negocio y la organización, el cual se compone de cinco elementos básicos:

1. Sistema de Gobierno y Organización
2. Apetito al Riesgo
3. Decisiones y Procesos
4. Evaluación, Seguimiento y Reporting
5. Infraestructura

1. Sistema de Gobierno y Organización

BBVA Paraguay posee una especial implicación de sus órganos sociales, tanto en el establecimiento de la estrategia de riesgos, como en el seguimiento y supervisión. Éstos son los que aprueban la estrategia de riesgos y las políticas, siendo la función de riesgos la encargada de su implantación y desarrollo.

La responsabilidad de la gestión diaria de los riesgos corresponde a las áreas de negocios, que se atienen en el desarrollo de su actividad a las políticas, normas, procedimientos, infraestructuras y controles que, partiendo del marco fijado por los órganos sociales, son definidos por la función de riesgos.

Esquema de comités

La función de riesgos cuenta con un adecuado proceso de toma de decisiones apoyado en una estructura de comités, siendo el

Comité Global de Dirección del área de Riesgos (denominado Local Risk Management Committee –LRMC–) la máxima instancia ejecutiva.

En él se proponen, contrastan y, en su caso, se aprueban y/o recomiendan, entre otros, el marco normativo interno de riesgos y los procedimientos e infraestructuras necesarios para identificar, evaluar, medir y gestionar los riesgos a los que se enfrenta el Grupo en el desarrollo de sus negocios, así como la admisión de las operaciones de riesgos más relevantes.

- Comisión de Riesgos Delegada del Directorio (órgano social local).
- Local Risk Management Committee.
- Comité Técnico de Operaciones.
- Comité de Seguimiento y Recuperación.
- Comité Unidad de Seguimiento y Recuperación.

Control Interno de Riesgos

BBVA Paraguay cuenta con una unidad específica de Control Interno de Riesgos, cuya principal función es asegurar que existe un marco normativo interno suficiente, un proceso y unas medidas definidas para cada tipología de riesgo identificada (y para aquellas otras tipologías de riesgo por las que el Grupo se pueda ver afectado potencialmente), así como controlar su aplicación, funcionamiento y velar por la integración de la estrategia de riesgos en la gestión del Grupo.

La unidad de Control Interno de Riesgos es independiente de las unidades que desarrollan los modelos de riesgo, gestionan los procesos y ejecutan los controles.

A estos efectos, el área de Riesgos cuenta, así mismo, con una Secretaría Técnica,

también independiente de las unidades que desarrollan los modelos de riesgo, gestionan los procesos y ejecutan los controles, que ofrece a la Comisión de Riesgos el apoyo técnico necesario para el mejor desempeño de sus funciones.

2. Apetito al Riesgo

El apetito de riesgo, aprobado por la Comisión de Riesgos, determina los riesgos y el nivel de los mismos que el banco está dispuesto a asumir para alcanzar sus objetivos de negocio, expresados en términos de capital, liquidez, rentabilidad, recurrencia de ingresos, coste de riesgo u otras métricas, los cuales deberán ser consistentes con los del Grupo. El apetito de riesgo expresa los niveles y tipos de riesgo que el banco está dispuesto a asumir para poder llevar a cabo su plan estratégico sin desviaciones relevantes, incluso en situaciones de tensión.

En concreto, la política de riesgos está dirigida a lograr un perfil de riesgo moderado, a través de una gestión prudente; un modelo de negocio de banco universal; con diversificación por zonas geográficas, tipos de activos, carteras y clientes; manteniendo un perfil de riesgo medio/bajo en cada uno de ellos; y buscando un crecimiento sostenible continuado.

3. Decisiones y Procesos

La traslación del apetito de riesgo a la gestión ordinaria se apoya en tres aspectos básicos:

- Un cuerpo normativo homogéneo.
- Una planificación de los riesgos.
- Una gestión integrada de los riesgos a lo largo de su ciclo de vida.

4. Evaluación, Seguimiento y Reporting

La evaluación, el seguimiento y reporting es transversal permitiendo que el modelo tenga una visión dinámica y anticipatoria para que haga posible el cumplimiento del apetito de riesgo definido.

En ese sentido, están insertados en nuestra gestión los siguientes pasos:

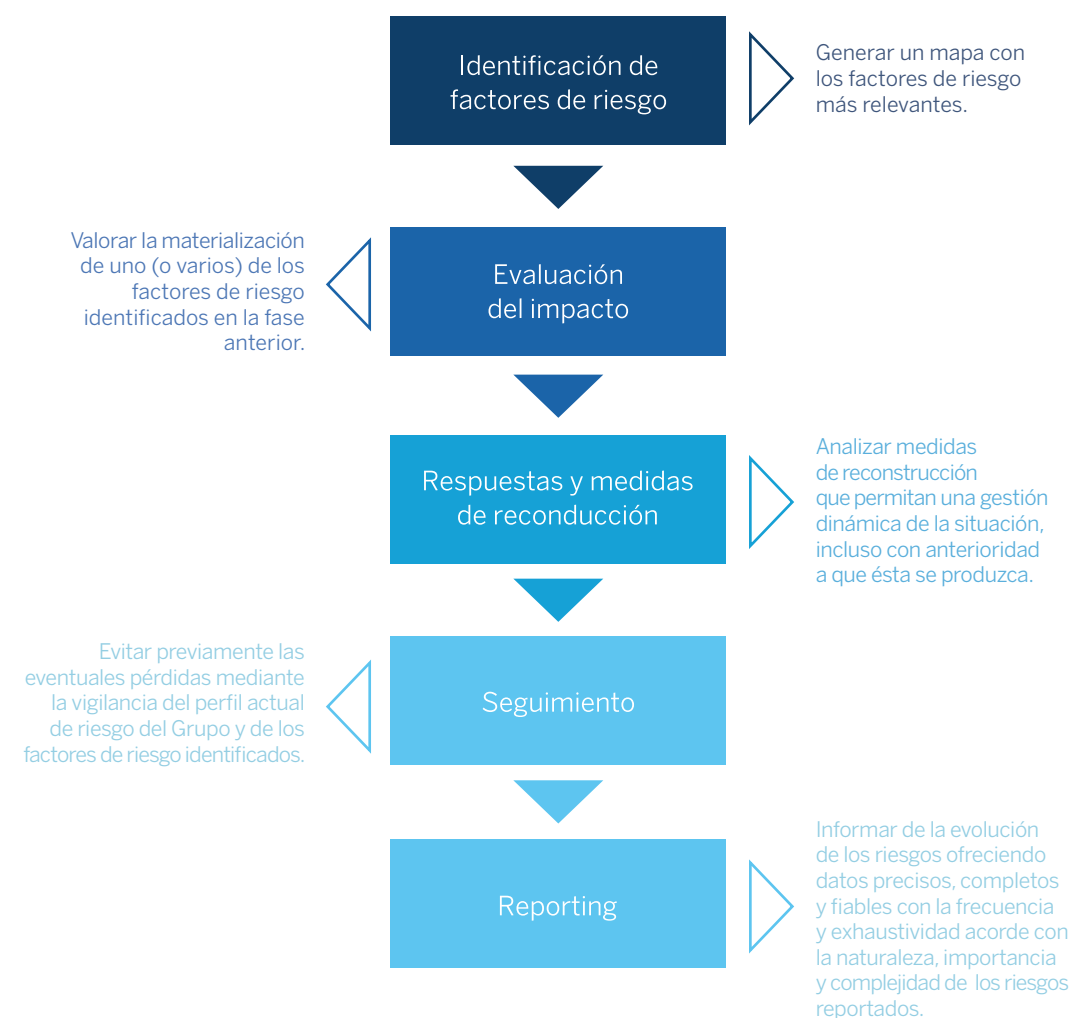
- Evaluar el cumplimiento del apetito al riesgo actual.
- Evaluar el cumplimiento del apetito al riesgo a futuro en escenarios base y de estrés, mediante proyección de variables.
- Identificar y valorar los factores de riesgo que pudieran comprometer el apetito al riesgo definido.

- Actuar mitigando los posibles desvíos y monitorear las variables clave.

5. Infraestructura

La infraestructura debe asegurar que BBVA Paraguay cuente con los recursos humanos y tecnológicos necesarios para la efectiva gestión y supervisión de los riesgos. En este sentido Riesgos debe tener unos recursos humanos adecuados en términos de número, capacidad y experiencia.

Así mismo esta unidad debe asegurarse de la integridad de los sistemas de información de gestión y de la infraestructura necesaria para el soporte a la gestión de riesgos, mostrando homogeneidad, integración, automatización y adecuación en la captura de información para la gestión.



Gestión del Riesgo de Crédito

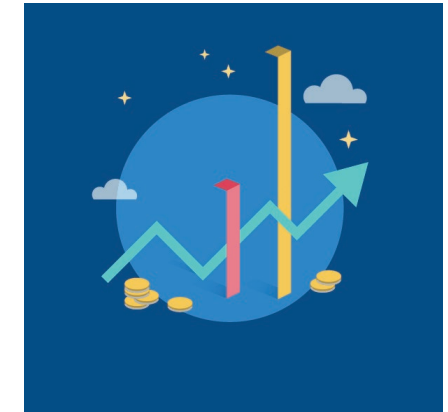
2018 ha sido nuevamente un año de expansión económica en el país, con un crecimiento del PIB entorno al 4,0% impulsado por la agricultura, la ganadería, los servicios, el sector de las construcciones, el sector energético y el sector industrial (estos últimos en menor medida).

Por su parte, el sistema financiero ha presentado mayor dinamismo que los años anteriores con una expansión de la inversión crediticia en torno al +15%.

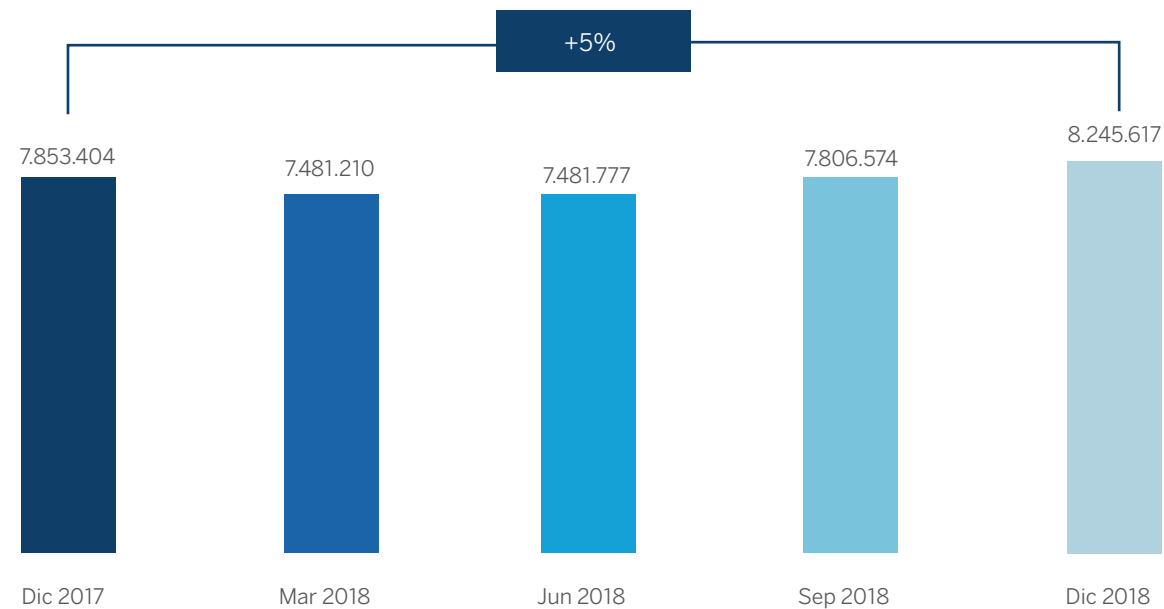
Los riesgos totales (sin incluir riesgos de firma) en BBVA Paraguay ascendieron a la suma de PYG 8.245 mil millones al cierre del año.

El Segmento Minorista mantiene a dicha fecha una participación del 20% sobre la cartera crediticia total (Particulares 11% y PyMEs 9%), mientras que el Segmento Mayorista se sitúa con el 80% de participación.

El riesgo total con clientes se encuentra diversificado entre los principales sectores de actividad económica del país. Se destaca la participación del riesgo en el sector Comercial, Agrícola y Ganadero con un 37%, 26% y 10% respectivamente, alcanzando así una exposición en estos sectores del 73% del riesgo total (sin considerar Renta Fija). En el cuadro expuesto a continuación, se desglosa la cartera de créditos por sectores al cierre del año.



Inversión Crediticia



Cifras en miles de millones de guaraníes.

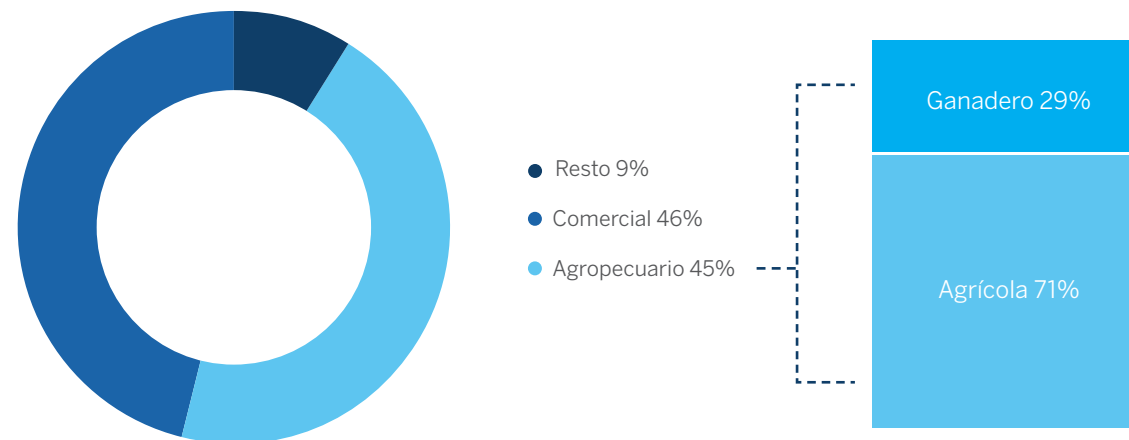
Distribución de la Inversión Crediticia



Segmento mayorista

El riesgo total de este segmento asciende a PYG 6.592 mil millones, representando el 80% del riesgo total del banco. El ejercicio 2018 ha sido un año donde se ha mantenido el criterio de diversificación en esta cartera, siendo los sectores con mayor dinamismo dentro de nuestro balance los de Comercial (46%) y el Agropecuario (45%) en la inversión, dentro de la cual el sector Ganadero hace el 29% y el Agrícola el 71%. La inversión realizada en los 10 principales clientes representa el 12% del total del riesgo asumido

por el banco en 2018 (11% al cierre de 2017). En este segmento se potenciaron las ofertas a los sectores que han impulsado la economía local en el ejercicio. En lo que respecta al sector agrícola, se realizó una gestión de admisión enfocada en la rentabilidad ajustada al riesgo dada la coyuntura del sector en éstos últimos años, no obstante, intentando siempre anticipar las necesidades de los clientes y dirigir la gestión a perfiles ajustados a las políticas y modelos de gestión de riesgos del Grupo BBVA.



Segmento minorista

Particulares

Nuevamente el año 2018 se caracterizó por la admisión mediante la oferta de financiamiento vía campañas enfocadas al segmento particulares.

En este segmento se intensificó la generación de campañas de pre-aprobación masiva haciendo énfasis en no clientes a fin de ampliar la base de clientes del banco, mediante la oferta de diferentes productos potenciando el cross-selling para una mayor vinculación

de los clientes, así como también se mantuvo una oferta proactiva constante en los distintos productos a nuestros clientes tradicionales que permitió satisfacer sus necesidades de forma inmediata.

Adicionalmente, se ha fortalecido la política de inclusión bajo un enfoque de responsabilidad social. Todas estas acciones han permitido el crecimiento orgánico de la cartera. En cuanto al seguimiento y recuperación de la cartera, la implementación de nuevas estrategias ha incidido en la mejora del índice de morosidad para este segmento, ganando

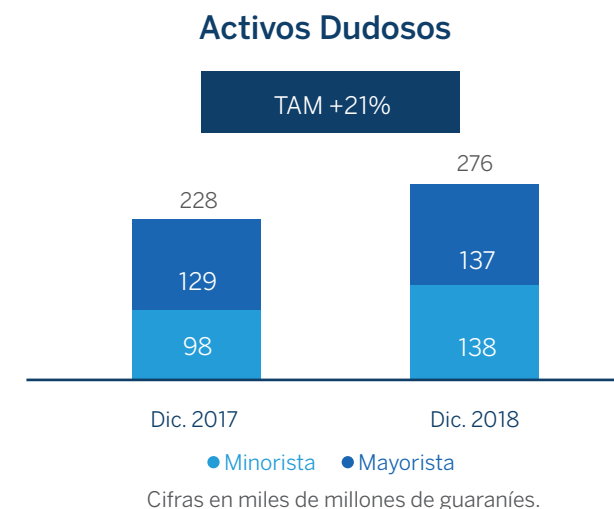
cuota y con ratios de mora tolerables. En términos generales, mediante la consolidación de las herramientas y financiamiento vía campañas se apoyó el crecimiento del segmento de Particulares manteniéndolo dentro de los estándares de calidad la cartera de créditos desde la admisión hasta la recuperación de la inversión.

Pymes

Al cierre del ejercicio 2018, la inversión en este segmento representa el 9% de la cartera total del banco, ratificando el compromiso de la marca con el desarrollo productivo del país.

Durante el 2018, la admisión estuvo distribuida equitativamente entre generación de pre-aprobados en campañas y admisión reactiva, en este año el foco se centró en afinar políticas crediticias que permitan ampliar la cartera en este segmento con un enfoque en la calidad del riesgo.

Este segmento forma parte del plan estratégico del banco, siendo foco de crecimiento de la cartera y ganando cuota de mercado. En tal sentido se han establecido políticas y se han generado alianzas que permiten mayor accesibilidad al financiamiento a los pequeños emprendedores, potenciando el crecimiento económico del sector y colaborando con el desarrollo del país.



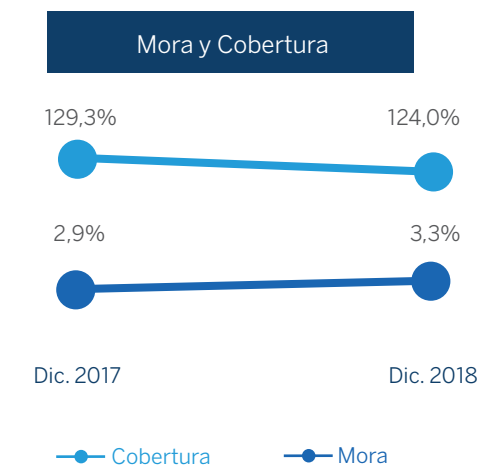
Riesgos dudosos y coste del riesgo

El volumen de riesgos dudosos se sitúa en PYG 276 mil millones al 31 de diciembre 2018, registrando un crecimiento (+21%) respecto al cierre del 2017. Este aumento se destaca en los dos segmentos Mayorista y Minorista, superando al sistema financiero que en 2018 avanza +3% en saldo, caracterizado en hacer foco en la gestión de clientes con potencial deterioro.

En términos generales la cartera de los segmentos comercial y productivo han registrado una adecuada evolución con tendencia creciente, aunque algunos sectores de la economía local se han mostrado menos dinámicos, afectados por una desaceleración regional.

En lo que a particulares se refiere, BBVA Paraguay registra adecuada calidad crediticia, en buena medida por la selectividad de la admisión siendo esta en su mayoría dirigida por campañas específicas.

De esta forma, la tasa de morosidad del banco se sitúa en el 3,3%, aumentando +42 pbs respecto al cierre 2017. El fondo de insolvencias crece en saldo un +16%, alcanzando el saldo de PYG 342 mil millones y manteniendo una cobertura sobre la mora del 124% para cierre del ejercicio.



Gestión del Riesgo Social y Ambiental (A&S)

Factores financieros y no financieros, tales como los de índole social, ambiental y reputacional, pueden afectar al perfil crediticio de los prestatarios y de los proyectos que BBVA Paraguay financia y, en definitiva, a la calidad del riesgo asumido. Por tanto, deben ser tenidos en cuenta en los procesos de análisis de riesgos, seguimiento de las acciones asumidas por los prestatarios y la toma de decisiones.

La integración de estos factores es coherente con el principio de prudencia que rige la actividad de BBVA Paraguay y se concreta en diferentes líneas de actuación. Se han incorporado las mejores prácticas de concesión responsable de productos financieros y se disponen de políticas y procedimientos que mejoran la transparencia de la gestión bancaria y la responsabilidad socio ambiental en la concesión de préstamos.

Entre los principales logros del año 2018 podemos citar, la incorporación de lineamientos para el financiamiento de la actividad agrícola en la "Política de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales", la implementación y seguimiento efectivo de los Planes de Acción A&S como herramienta de adecuación ambiental para la efectiva gestión de los riesgos socio ambientales, visitas a las propiedades de clientes agrícolas, ganaderos, agroindustriales e industriales, participación activa como miembro pleno de las actividades de la Mesa de Finanzas Sostenibles (MFS) y la realización de capacitaciones a funcionarios del Área de Riesgos y de Negocios.

Gestión del Riesgo de Mercado, Estructural y Liquidez

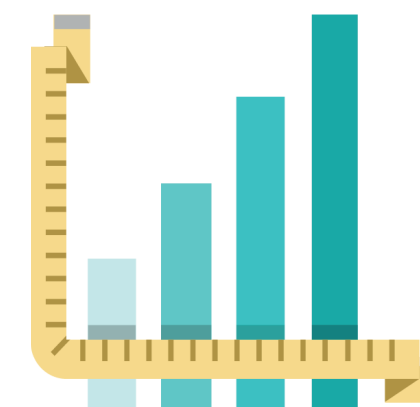
En la Gerencia de Riesgo de Mercado, Estructural y Liquidez de BBVA Paraguay se miden y controlan conjuntamente los riesgos de gestión de balance, contrapartida y mercado mediante un esquema de límites adecuados a la actividad desarrollada en la Mesa de Tesorería y Mercados y al apetito de riesgo deseado por el Directorio. En ese sentido, se realizan mediciones del impacto de 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; esto está fundamentalmente encaminado 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 interés, la liquidez del sistema y la del propio banco).

Riesgo de cambio

El modelo de medición seguido es el de Value-at-Risk (VaR), con un nivel de confianza estadístico 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.

La herramienta 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.



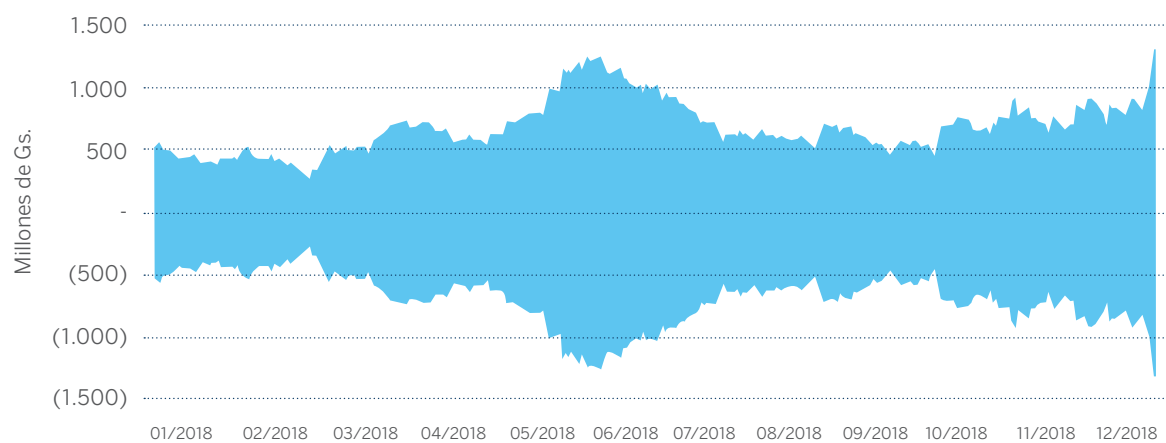
Riesgo de Mercado. Evolución del Value at Risk (VaR) de la posición de cambios sensible



El contraste de *back testing* realizado con 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 y dentro del nivel de confianza estadístico tolerado, demuestra la alta capacidad predictiva del modelo BBVA Paraguay refleja un comportamiento estable del VaR para todo el periodo, dentro de los límites y alertas fijados localmente.

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



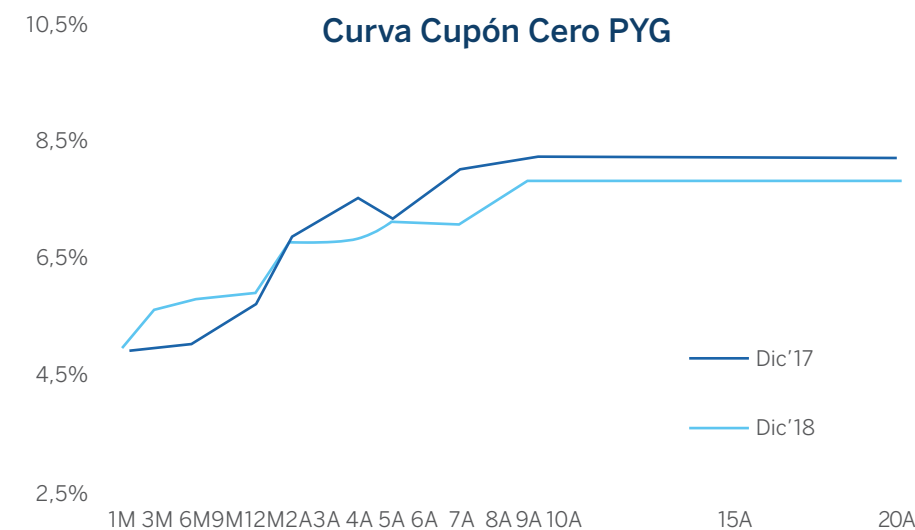
Riesgo de tasa de interés

La exposición de las entidades financieras a las variaciones de los tipos de interés es inherente al propio desarrollo de su negocio. 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.

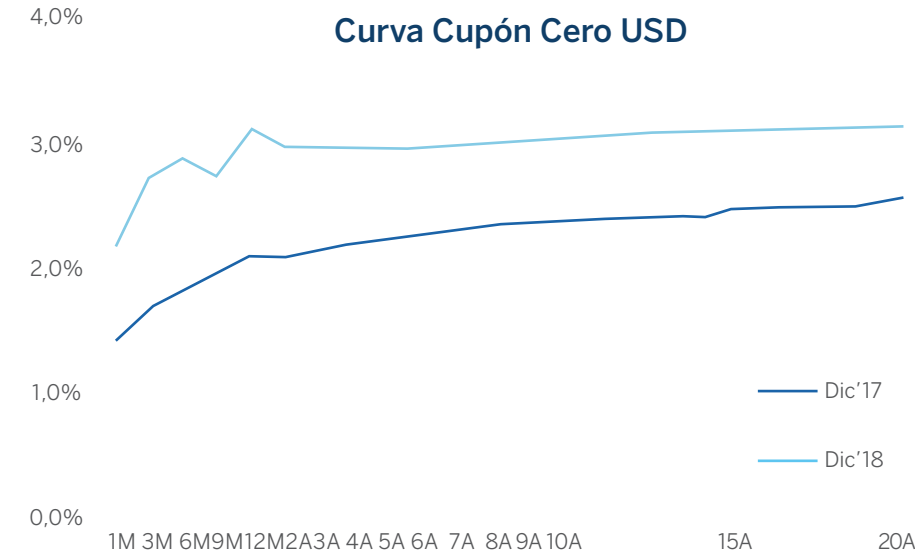
En general, 2018 se ha caracterizado por una controlada volatilidad en las tasas de interés del sistema financiero, evidenciando una liquidez adecuada en el mercado. Las tasas pasivas por su parte, en ML han presentado un leve aumento respecto al cierre del ejercicio anterior, acompañando niveles de inflación en meta de objetivo BCP, para ME localmente los tipos han acompañado las políticas económicas adoptadas por la Federal Reserve (FED) de los Estados Unidos y se ha observado un encarecimiento de fondos en recursos de clientes y más marcado en los fondos obtenidos del exterior.

En 2018 las tasas de interés activas del sistema financiero han presentado una leve recuperación en algunos productos y principalmente en los de corto plazo, ubicándose al cierre del año en niveles levemente superiores al año anterior.

Curva Cupón Cero PYG



Curva Cupón Cero USD



La gestión del riesgo de tipo de interés de las posiciones estructurales del balance es responsabilidad del Comité de Activos y Pasivos (COAP), que tiene como objetivo de gestión el de maximizar el beneficio económico añadido, preservando la recurrencia de resultados (margen financiero); el área de Riesgos diseña los sistemas de medición y control, establece la política de límites y controla el cumplimiento 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 mantener los buenos indicadores de rendimiento de la gestión preservando el valor del negocio.

BBVA Paraguay refleja una exposición tolerable al riesgo de interés estructural, presentando resultados por debajo de alerta y límite para todo el ejercicio 2018.

Riesgo de liquidez

El comportamiento objetivo del banco, en términos de riesgo de liquidez y financiación, se mide a través del ratio Loan to Stable Customer Deposits (LtSCD): relación entre la inversión crediticia neta y los recursos estables de clientes. El objetivo es preservar una estructura de financiación estable en el medio plazo, teniendo en cuenta que el mantenimiento de un adecuado volumen de recursos estables de clientes es clave para alcanzar un perfil sólido de liquidez.

El segundo eje en la gestión del riesgo de liquidez y financiación es el de lograr una correcta diversificación de la estructura de financiación mayorista, evitando una elevada dependencia y concentración de la financiación a corto plazo mediante el establecimiento de un nivel máximo de captación de financiación mayorista a corto plazo.

Como tercer eje principal se promueve la resistencia a corto plazo del perfil de riesgo de liquidez, garantizando que BBVA Paraguay disponga de colateral suficiente para hacer frente al riesgo de cierre de los mercados mayoristas. La capacidad básica es la métrica de gestión y control del riesgo de liquidez a corto plazo, que se define como la relación entre los activos explícitos disponibles y los vencimientos de pasivos mayoristas y recursos volátiles, a diferentes plazos temporales, con especial relevancia a los de 30 días.

Las métricas anteriores se complementan con toda una serie de indicadores y umbrales que tienen como objetivo evitar la concentración de la financiación mayorista por producto, contrapartida, mercados y plazo, así como promover la diversificación de fondeo. Adicionalmente, se establecen umbrales de referencia sobre una serie de indicadores adelantados que permiten anticipar situaciones de tensión en los mercados y adoptar, en su caso, acciones preventivas.

Además, los análisis de estrés son un elemento fundamental del esquema de seguimiento del riesgo de liquidez y financiación, ya que permiten anticipar desviaciones con respecto a los objetivos de liquidez y límites establecidos en el apetito de riesgo. Asimismo, desempeñan un papel primordial en el diseño del Plan de Contingencia de Liquidez y en la definición de medidas de actuación concretas para reconducir el perfil de riesgo.

Para cada uno de los escenarios se contrasta si el banco dispone de stock suficiente de activos líquidos que garanticen la capacidad de hacer frente a los compromisos/salidas de liquidez en los distintos períodos analizados.

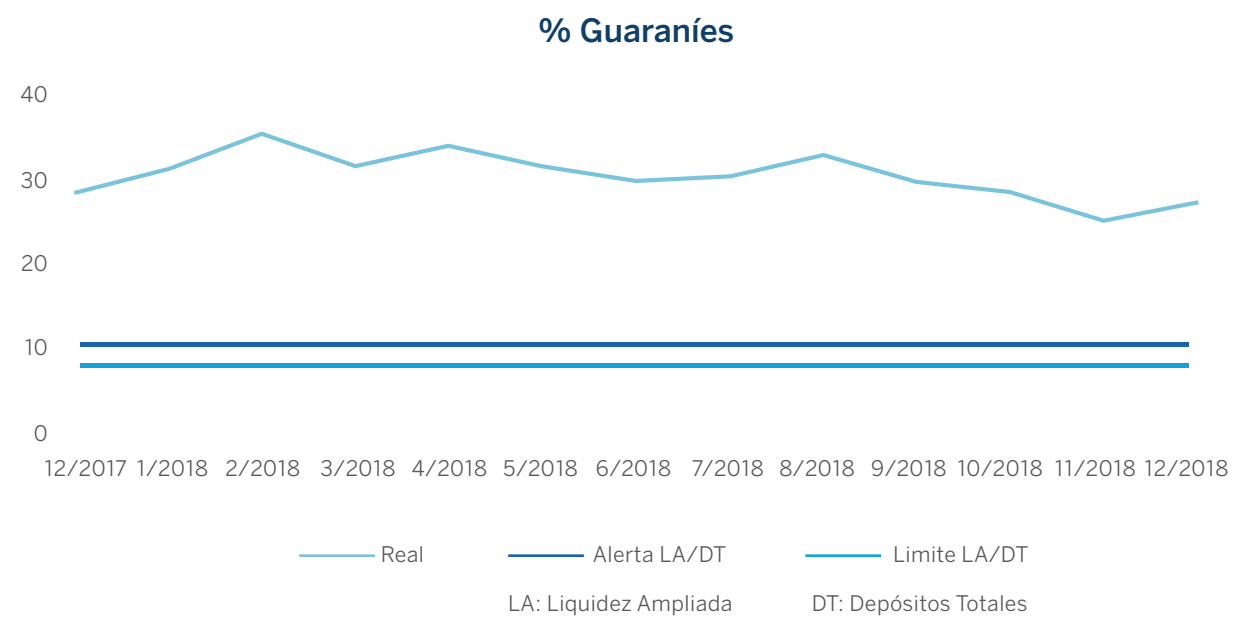
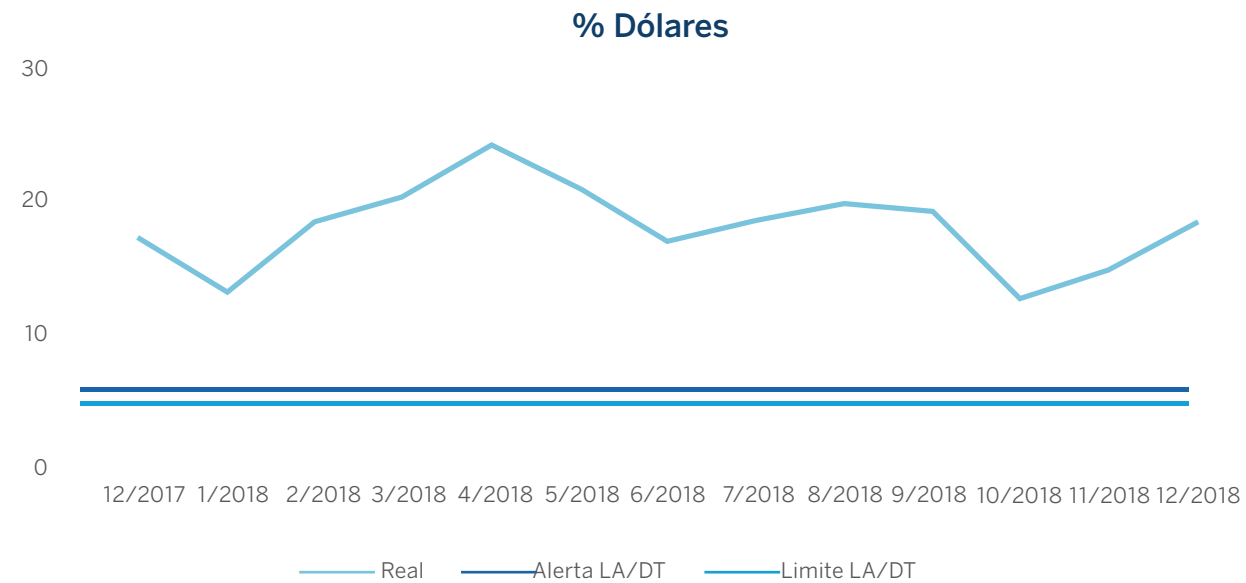
En el desarrollo del análisis se consideran cuatro escenarios: uno central y tres de crisis (crisis sistémica; crisis interna sobrevenida,

con sensible disminución del rating y/o que afecte a la capacidad de emitir en mercados mayoristas y a la percepción del riesgo de negocio por parte de los intermediarios bancarios y los clientes del banco y escenario mixto, como una combinación de los dos anteriores).

Cada escenario considera los siguientes factores: la liquidez existente en el mercado, el comportamiento de los clientes y las fuentes de financiación, el impacto de las bajadas de rating, los valores de mercado de activos líquidos y colaterales y la interacción entre los requerimientos de liquidez y la evolución de la calidad crediticia del banco.

De estos resultados de estrés llevados a cabo periódicamente se desprende que BBVA Paraguay mantiene un colchón de activos líquidos suficiente para hacer frente a las salidas de liquidez estimadas en un escenario resultante de la combinación de una crisis sistémica y una crisis interna sobrevenida.

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.

Éstos pueden tener distintas consecuencias:

- sin efectos contables
- con impacto en pérdidas y ganancias
- con efectos de lucro cesante (pérdida de negocio futuro)
- con impacto en la reputación

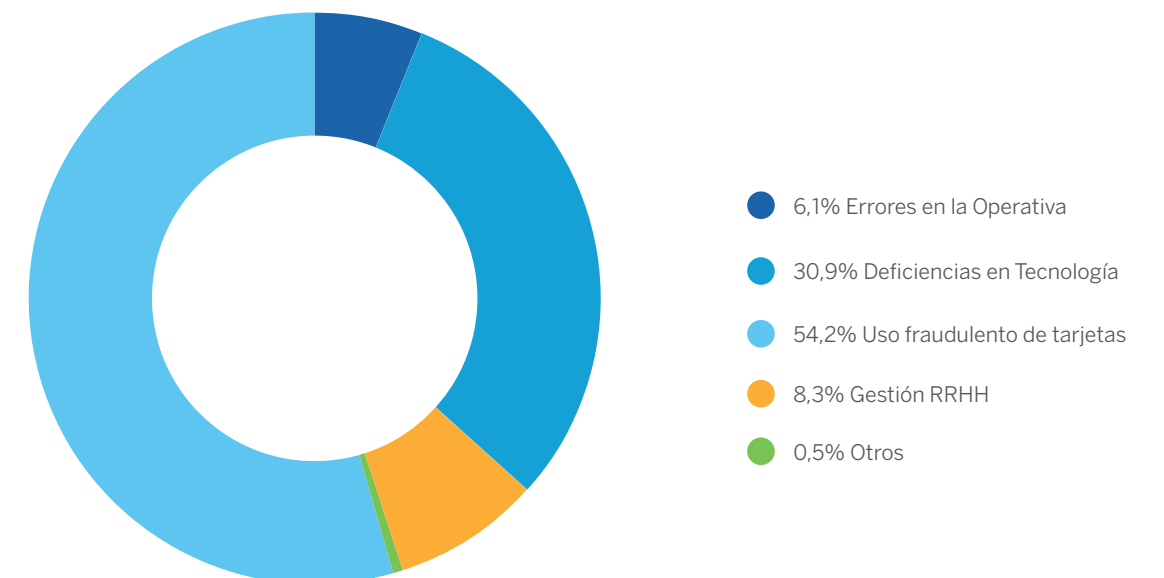
Por consiguiente, para valorar el riesgo operacional es necesario tener en cuenta todas sus posibles consecuencias.

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 del *Comité de Gestión de Riesgo Operacional*, en el cual 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.

Pérdidas netas por tipologías 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 el banco 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 y/o comercializados por el banco, de manera a 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

El *Corporate Assurance*, modelo de control corporativo 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.

Este modelo de control tiene como misión:

- promover los esfuerzos del Management y Especialistas
- asegurar el funcionamiento eficaz del modelo de control
- impulsar la priorización de debilidades identificadas por los Especialistas y Auditoría Interna
- 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 y de impulsar la implantación de las mejoras previstas dentro de los plazos establecidos.

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, velando en todo momento porque se mantengan dentro de los parámetros de riesgos asumibles.



4 BBVA donde estés



- 118** Canales Digitales: Línea BBVA
- 119** Sucursales
- 120** Centros de Atención a Clientes

Canales Digitales: Línea BBVA

Estamos donde el cliente nos necesite y en el momento en que precise de nosotros. Para ello ponemos a su disposición diversos canales de comunicación y de relacionamiento constante.



BBVA Net

El banco a un clic de distancia. La banca web es otra opción para operar con el banco desde donde el cliente elija. Sólo es necesario ingresar a www.bbva.com.py y generar su clave de acceso.



Banca Móvil

Es la aplicación móvil del banco disponible para celulares iOS y Android. Los clientes realizan sus operaciones bancarias como pagos y transferencias de manera fácil, segura y sin necesidad de ir a la sucursal.



Red de Cajeros Automáticos

El banco cuenta con una red de cajeros automáticos repartidos en puntos estratégicos de la ciudad, para ofrecer un servicio integral a nuestros clientes, con diferentes opciones para realizar transacciones.



Línea BBVA

Además de los canales digitales, los clientes de BBVA tienen a disposición la Línea BBVA, llamando al 417 6000, o sin costo al 0800 11 2282, durante las 24 horas, los 365 días del año para recibir la atención especializada personalizada que necesitan.

Sucursales

Metropolitanas

BBVA Casa Matriz

Lunes a viernes de 8:45 hs. a 13:30 hs.
Avda. Mcal. López esq. Torreani 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

Eusebio Ayala

Lunes a viernes de 8:45 hs. a 13:30 hs.
Avda. Eusebio Ayala – Km. 4 ½
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)
Te.: (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

Interior del país

Pedro Juan Caballero

Lunes a viernes de 8:30 hs. a 13:00 hs.
Rodríguez de Francia esq. Mcal Estigarribia
Tel.: (0336) 272 205

Obligado

Lunes a viernes de 08:00 hs. a 12:30 hs.
Rodríguez de Francia 667
Tel.: (0717) 20012 / (0717) 20074

Encarnación

Lunes a viernes de 08:30 hs. a 13:30 hs.
25 de Mayo esq. Mcal. Estigarribia
Tel.: (071) 200 545 / (071) 201 288

Santa Rita

Lunes a viernes de 8:30 hs. a 13:00 hs.
Ruta VI J. L. Mallorquín esq. Eusebio Ayala
Tel.: (0673) 221 424/5

Ciudad del Este

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

Loma Plata

Lunes a viernes de 08:00 hs. a 12:00 hs.
Avda. Central esq. 3 de Noviembre
Tel.: (0492) 253 440

Campo 9

Lunes a viernes de 8:30 hs. a 13:00 hs.
Ruta N° 7 Km. 214 J. E. Estigarribia (Ex Campo 9)
Tel.: (0528) 222 996/7

Concepción

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

San Estanislao

Lunes a viernes de 08:30 hs. a 13:00 hs.
Avda. Zoilo González esquina Iturbe
Tel.: (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
Tel.: (046) 242 885 / (046) 242 883

Nueva Esperanza

Lunes a viernes de 08:00 hs. a 13:00 hs.
Cedro esquina Avda. Ñakaranda
Tel.: (0464) 20364 / (0464) 20365

Villarrica

Lunes a viernes de 08:30 hs. a 13:30 hs.
Carlos Antonio López esquina Curupayty
Tel.: (0541) 44620 / (0541) 44630

Curuguaty

Lunes a viernes de 08:30 hs. a 13:30 hs.
Avda. 14 de Mayo esquina Nanawa
Tel.: (048) 210 717 / (048) 210 722

Centros de Atención a Clientes

Sucursal Centro

Lunes a Viernes de 08:45 a 16:30hs.
Yegros 435 esquina 25 de Mayo

Sucursal España

Lunes a Viernes de 08:45 a 16:30hs.
Avda. España esquina San Francisco

Shopping del Sol

Todos los días de 9:00 a 21:00 hs. *
Avda. Aviadores del Chaco
esq. Profesora Delia González
*Sujeto a variación, acorde al horario del Shopping.

Línea BBVA 417 6000

*De igual manera, se puede
llamar sin costo al
0800 11 22 82
para ampliar consultas.*





