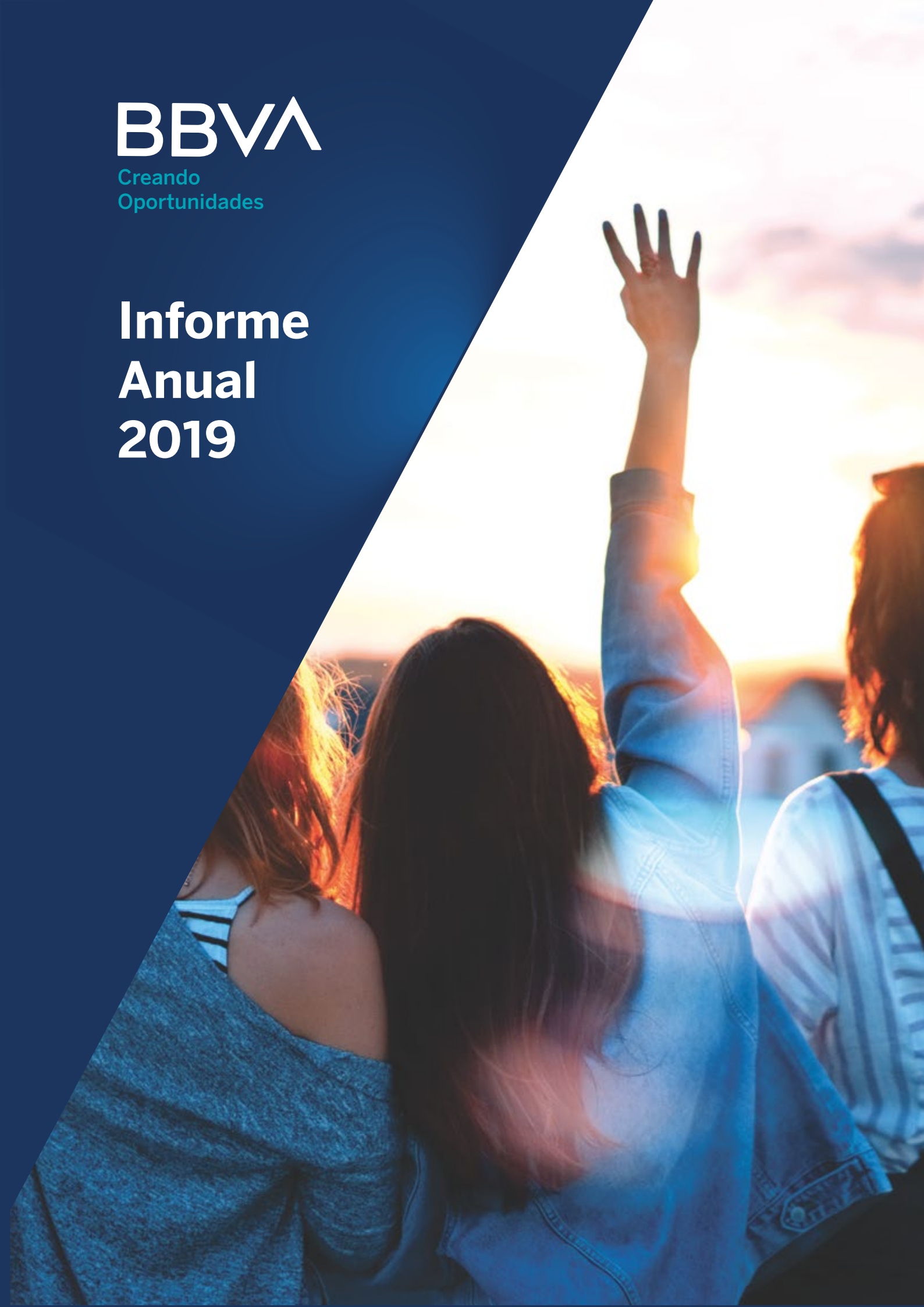


BBVA

Creando
Oportunidades

Informe Anual 2019



INFORME ANUAL 2019

Índice

1. Resumen Ejecutivo	4
Carta del Presidente	6
Directorio y Comité de Dirección	10
Estrategia Comercial	12
Nuestro Equipo	16
Nuestros Recursos	22
Nuestro Compromiso con la Sociedad	25
2. Informe Financiero	28
Informe Financiero de Gestión	30
Estado de Situación Patrimonial	34
Estado de Resultados	36
Estado de Evolución del Patrimonio Neto	38
Estado de Flujos de Efectivo	40
Notas a los Estados Financieros	42
Dictamen de los Auditores Independientes	74
3. Gestión del Riesgo	76
Gestión del Riesgo	78
Gestión del Riesgo de Crédito	81
Gestión del Riesgo Social y Ambiental (A&S)	84
Gestión del Riesgo de Mercado, Estructural y Liquidez	85
Gestión del Riesgo Operacional	90
4. BBVA Donde Estés	92
Canales Digitales	94
Sucursales	95
Centros de Atención a Clientes	96



1. Resumen Ejecutivo

6	Carta del Presidente
10	Directorio y Comité de Dirección
12	Estrategia Comercial
16	Nuestro Equipo
22	Nuestros Recursos
25	Nuestro Compromiso con la Sociedad

Carta del Presidente



Adicionalmente, entre los efectos externos que más afectaron destaca el conflicto comercial entre Estados Unidos y China, que alteró de manera notoria el precio de los commodities. Paraguay, como economía pequeña y abierta y muy dependiente de los productos agrícolas y ganaderos, ha sido afectada en la evolución de su actividad económica por el entorno externo.

En el ámbito local, los factores climáticos afectaron negativamente a importantes sectores de la economía. Además, la agricultura se vio afectada por la reducción de los precios internacionales, lo que determinó que el crecimiento durante el 2019 fuera prácticamente nulo (0,2%). En ese contexto, el sistema financiero ha presentado indicadores de evolución muy favorables en el crecimiento de sus utilidades, alcanzando los Gs. 2,95 billones versus los 2,5 billones del año anterior, lo que representa una variación del 17,9%.

Esto demuestra la solidez del mercado financiero, capaz de absorber condiciones externas desfavorables y continuar siendo un motor dinamizador de los sectores económicos del país. Como parte de su estrategia, BBVA Paraguay continuó apoyando a los principales actores de la economía. Ha mantenido su liderazgo en el sector agrícola, finalizando el año con una cuota de negocio del 17,8%, una participación relevante en el sector ganadero del 9,2% y siendo referente en el sector comercial, manteniendo el primer puesto en el ranking con una cuota del 18,3%.

Una de las palancas estratégicas ha sido y seguirá siendo el desarrollo de la Analítica de Datos y de nuevas plataformas de tratamiento de la información. La primera de ellas de gran robustez estructural dedicada a la ingesta de modelos de admisión crediticia y enriquecimiento de datos de mercado abierto y la segunda plataforma relacionada con el análisis ágil de casos y acciones de negocio. Durante 2019 comenzaron a cosecharse los primeros resultados. En el mes marzo se implantó una nueva plataforma liviana de Big Data donde se generan diferentes escenarios de decisión en un clic. En abril se realizó la migración de la antigua plataforma de generación de campañas comerciales de productos crediticios de banca de particulares a la nueva. Esto hizo disminuir el TTM (time to market) de procesamiento de cada nueva campaña de 5 días a solo 1 día. Finalmente, en mayo se realizó el lan-

2019 fue un año de grandes retos y desafíos con situaciones en el entorno que marcaron la ralentización del crecimiento a nivel global. La economía mundial presentó el menor crecimiento desde 2009 y a nivel regional, el crecimiento de América Latina fue de tan solo 0,6%, inferior al 1,6% de 2018 y por debajo de las expectativas previstas al inicio de año (2,1%). Dentro de la región, la economía argentina se contrajo 2,4%, en un entorno de volatilidad cambiaria y de incertidumbre por los vencimientos de la deuda del Gobierno Federal. La economía brasileña continuó recuperándose registrando una expansión del 1,1% en un entorno de aumento de confianza, debido al paquete de reformas económicas que llevó adelante el gobierno.

zamiento de la primera campaña comercial de venta de préstamos de consumo generada en la nueva plataforma, con nuevos datos del 'open market' y con algoritmos de decisión mejorados. Sus resultados evidenciaron las mejoras implantadas. Se duplicó el ratio de conversión/efectividad de los modelos tradicionales anteriores.

En el segmento de Particulares se evidenció una notoria evolución en los equipos de Data y Riesgos, que posibilitaron un salto cualitativo en el tratamiento de la admisión del Riesgo y de la llegada a clientes con propuestas de crédito que en el pasado no eran alcanzados por ofertas dirigidas. Esto ha permitido mantener la participación del negocio en la cartera de créditos al consumo, la que al cierre de 2019 alcanzaba un 6,6%. La calidad de la cartera presentó una mejora de 28 pbs, cerrando el ejercicio con un ratio de mora del 3,07%, 28 pbs menos que el año anterior, con un nivel de cobertura del 116%.

En el marco del Plan Estratégico y con el objetivo claro de impulsar la banca digital en el mercado local, se han desarrollado proyectos, iniciativas e ideas con capacidades de satisfacer las necesidades de clientes cada vez más exigentes en un ecosistema cada vez más competitivo. La estrategia tuvo una clara priorización a nivel de productos, concentrando el foco de gestión en la venta de préstamos de consumo cuya facturación se incrementó un 23% respecto al 2018, lo que evidencia los excelentes resultados en esta línea de negocio.

El banco le ha dado continuidad a su profundo proceso de transformación a través de un fuerte impulso a la digitalización. Se realizaron importantes esfuerzos en proyectos clave, tales como la habilitación de nuevas funcionalidades en los canales digitales, incrementando la oferta de productos contratables 'one clic', el ahorro programado y el ahorro a plazo fijo, a la vez de proponer mejoras en la experiencia del usuario en el proceso de adquisición de préstamos de consumo. La estrategia digital desarrollada ha permitido obtener importantes resultados en los indicadores de ventas digitales. Al cierre del año el 46% de los préstamos de consumo, el 12% de los seguros y el 6% de las tarjetas de crédito tuvieron su origen en los canales digitales, lo cual confirma el rumbo estratégico de la transformación.

La Ciberseguridad es uno de los factores relevantes asociados a esta transformación. En esta línea de gestión durante el ejercicio se ha diseñado, implementado y desplegado el Token Digital, un nuevo mecanismo de autenticación de transacciones a través del móvil con imágenes QR. Con esta nueva funcionalidad de seguridad digital integrada en la 'app' móvil el banco ocupa una posición de liderazgo en la seguridad en dispositivos digitales.

Durante el 2019 el Grupo BBVA ha desplegado su cambio de marca. Una nueva identidad global que unifica su nombre y su identidad visual en todas sus unidades de negocio. El proceso inició con una campaña global y simultánea en todos los países en los que opera.

Lo propio fue realizado en Paraguay, presentando su nueva imagen al mercado a través de diferentes medios de comunicación.

En un entorno tan dinámico es necesario evolucionar conjuntamente con nuestros equipos y líderes para afrontar la transformación a través de nuevas formas de pensar, de trabajar y de gestionar. En esa línea, BBVA ha migrado su modelo organizacional tradicional y jerárquico a un modelo Agile. Esta nueva forma de trabajar proporciona a los equipos autonomía y capacidad de ejecución. Incorpora equipos multidisciplinares capaces de auto organizarse, manteniendo una visión end-to-end de las soluciones y trabajando de manera uniforme en un único objetivo. De esta forma, hemos conseguido equipos más eficientes, que entreguen soluciones con mayor agilidad y calidad, resolviendo las necesidades de los clientes en un tiempo menor.

El modelo de gobierno de esta nueva forma de trabajar se sustenta en una agenda única de proyectos alineada a las prioridades estratégicas, con revisión y aprobación trimestral, que proporciona el marco de acción para la ejecución y revisión en retrospectiva del proceso, aportando una

visión de todo el equipo sobre los puntos fuertes y las mejoras para próximos proyectos. Con el fin de acelerar e impulsar la transformación, se adecuaron los entornos de trabajo, desarrollando espacios colaborativos que facilitan la interacción, que se caracterizan por su flexibilidad y favoreciendo la incorporación de las ceremonias y ritos a los que nos invita la agilidad con el fin de generar una mejor experiencia laboral de nuestros colaboradores y aumentar su satisfacción.

Teniendo como centro al Empleado y con el objetivo de potenciar las habilidades de las personas que conforman BBVA, se ha lanzado un nuevo modelo integral de gestión del talento en el que el colaborador se convierte en protagonista de su desarrollo profesional, asumiendo un rol proactivo mediante tres etapas de gestión: Conócete, Explora y Mejora. Para ello, el banco ha puesto al alcance de todos los colaboradores plataformas abiertas en las que se exploran las oportunidades disponibles: formación online, oportunidades de movilidad interna en línea, valoración de habilidades y definición de plan de formación, entre otras.

En materia de responsabilidad social corporativa en el año 2019 hemos consolidado nuestro programa de Educación Financiera que brinda conocimientos básicos para formar ahorradores consistentes, deudores responsables e inversionistas prudentes. Así, hemos beneficiado a 2.759 jóvenes y adultos en más de 265 talleres.

Por otra parte, nuestro laboratorio de Robótica formó a 35 niños que se introdujeron a una nueva disciplina apasionante

y creativa, donde aprendieron de forma activa sobre ciencias, tecnología, ingeniería y matemáticas a través del armado de robots. Además, se les proporcionó una visión global sin límites ni fronteras con nuevos caminos para su desarrollo. De esta forma, impulsamos la innovación en la educación, reflejando el compromiso con la tecnología y sobre todo, con la formación de las personas como motor para su desarrollo.

El día 7 de agosto de 2019 se firmó un acuerdo para la compraventa del 100% de la propiedad accionaria de BBVA Paraguay al Banco GNB perteneciente al Grupo Financiero Gilinski, de origen colombiano y con presencia en varios países de Latinoamérica. El cierre de la compraventa está sujeto a la obtención de las oportunas autorizaciones regulatorias y se estima que este proceso finalizará en el primer semestre de 2020. Mientras culmina este proceso, la entidad sigue adelante con su estrategia de transformación digital y de acercar a los clientes a las nuevas herramientas que la tecnología permite poner a su disposición para facilitarles cada vez más su interacción con el banco.

Estamos convencidos que el año 2020 será un año de importantes desafíos y sabemos que contamos con el mejor equipo para superarlos, así como con la solvencia necesaria. Para finalizar, quiero agradecer a todos los colaboradores y los animo a que sigan trabajando con la misma dedicación y entusiasmo para servir más y mejor a nuestros clientes. Para mí, es un orgullo formar parte de este gran equipo.



Directorio y Comité de Dirección

Directorio

Ignacio Sanz y Arcelus. Presidente

Eduardo Gross Brown/Alberto J. Andrada Argaña. Director Secretario

Antonio Alcalde Fernández-Loza. Director

José Vicente Mestre Carceller. 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 de Finanzas

Juan Antonio Díaz Torres. Director de Riesgos

Pablo Estébanez Jungjohan. Chief Operation Officer

Sonia Chena. Chief Commercial Officer

Alberto J. Andrada Argaña. Director de Servicios Jurídicos

Natalia Cristaldo Savorgnan. Directora de Talento & Cultura

David Hueso Rodríguez. Participa por Auditoría Interna



Estrategia Comercial

EN EL MARCO DEL PLAN ESTRATÉGICO Y CON EL OBJETIVO CLARO DE IMPULSAR LA BANCA DIGITAL EN EL MERCADO LOCAL, DURANTE EL EJERCICIO SE HAN DESARROLLADO PROYECTOS, INICIATIVAS E IDEAS CON CAPACIDAD DE SATISFACER LAS NECESIDADES DE CLIENTES CADA VEZ MÁS EXIGENTES, EN UN ECOSISTEMA CADA VEZ MÁS COMPETITIVO.



LOS PRINCIPALES FOCOS ESTRATÉGICOS DE ACTUACIÓN HAN SIDO:

- La diversificación del negocio buscando mejorar el mix de la cartera.
- El impulso digital como palanca estratégica de la transformación.
- La analítica de datos como sistemática en la toma de decisiones.
- La calidad como atributo prioritario y mecanismo de diferenciación.
- El trabajo interdisciplinario como reflejo de una organización Agile.

La estrategia tuvo una clara priorización a nivel de productos, concentrando el foco de gestión en la venta de **préstamos de consumo**, profundizando en los canales de gestión de venta según su efectividad y con un gran impulso en el canal digital.

La facturación de préstamos se incrementó un 23% respecto al 2018 lo que evidencia los excelentes resultados en esta línea de negocio. La venta estuvo acompañada de importantes evoluciones en las formas de hacer. Desde el origen de la oferta con el tratamiento de los datos, los modelos de admisión utilizados, la generación de ofertas segmentadas por tipos de cliente, la manera de distribuir los leads entre la propia red y la forma de difundir la oferta o darla a conocer a los clientes objetivo. El tratamiento End to End (E2E) de las acciones comerciales no solo ha permitido elevar los indicadores de efectividad de las acciones, sino que ha acelerado la transformación, generando espacios de aprendizaje continuo y ambientes de innovación.

Para BBVA es fundamental impulsar la digitalización para su transformación y potenciar el negocio en los canales digitales. Por consiguiente, se ha realizado

la adaptación de este producto a la banca móvil donde el cliente puede acceder directamente a través de la aplicación de BBVA Paraguay.

El modelo de relación de BBVA está evolucionando para adaptarse al perfil multicanal del cliente. De esta forma, se ha impulsado la disponibilización de las ofertas en tres de los principales canales digitales: ATM, Web y Banca Móvil, donde contratar el préstamo se encuentra a un solo clic. Durante el 2019 se contrataron más de 9 mil préstamos a través de canales remotos o de autogestión de parte de los clientes, esto representa una variación interanual del +28%.

El recorrido de la **estrategia digital** se inicia al disponibilizar a los clientes la información que necesitan, para luego realizar sus transacciones habituales con la mejor experiencia de cliente a través de las ventajas que proporciona la analítica digital y finalmente que puedan adquirir productos en un solo clic en el momento y lugar en que se encuentren.

En esa línea, en el 2019 se volvieron a disponibilizar nuevas funciones para clientes particulares en los canales digitales como la habilitación de las tarjetas de crédito para el pago de servicios e impuestos, mejoras en la experiencia de adquisición de un préstamo, contratación de cuentas de ahorro digital (ahorro programado y ahorro a plazo fijo), entre otras. El más relevante por su peso estratégico fue el diseño, implementación y despliegue del Token Digital, un nuevo mecanismo de autenticación de transacciones a través del móvil con imágenes QR. El primer mecanismo en el sistema financiero local que exige al usuario de tener que recordar, recibir o visualizar un código numérico para luego ingresarlo digitalmente. Con esta nueva funcionalidad de seguridad digital integrada en la app móvil, el banco se pone al frente en la seguridad en dispositivos digitales.

El 2019 fue un año de crecimiento para los canales digitales. Los clientes digitales particulares crecieron un 20% respecto al 2018, los clientes móviles crecieron un 29% y los clientes digitales empresas aumentaron un 6%.

Respecto a la **Analítica de Datos** se dio continuidad al desarrollo de las nuevas plataformas, la primera de ellas de gran robustez estructural dedicada a la ingesta de modelos de admisión crediticia y enriquecimiento de datos de mercado abierto y la segunda plataforma relacionada con el análisis ágil de casos y acciones de negocio.

Durante el 2019 se gestaron cuatro nuevos productos de ofertas de crédito gestionadas íntegramente desde estas

nuevas plataformas por los equipos de Data. Abordar el E2E de la acción comercial con un muy buen músculo en el tratamiento y gestión de los datos ha posibilitado generar indicadores de efectividad de dos dígitos en cada una de estas nuevas campañas, como indicadores récord históricos por tipo de oferta.

Los datos han posibilitado incrementar el conocimiento en detalle de la relación con los principales aliados estratégicos, revalidando sus casos de negocio y generando nuevas líneas de actuación. En esta línea, los equipos de trabajo van incorporando nuevas maneras de hacer, incluyendo dentro de la cultura; el seguimiento al instante, en línea, de cada uno de los principales indicadores clave de desempeño de los productos y campañas de datos.

Pymes

En este segmento de clientes durante el ejercicio se ejecutó y desplegó el Plan de la Fábrica de Descuento de Cheques, proyecto que nació a fines del año 2018. La iniciativa busca crecer en la vinculación de clientes vigentes y construir una fortaleza competitiva que posibilite atraer a nuevos clientes, mejorando los procesos internos de procesamiento, fortaleciendo el control sobre las políticas crediticias definidas y evolucionando en ésta última. Un ejemplo más de una manera de hacer diferente al incorporar el E2E del proceso, lo que permite contar con la sensibilidad e información necesaria para emprender un camino de mejora continua.

Los indicadores de negocio avalan el rumbo y evidencian los buenos resultados. Los clientes con operaciones vigentes al cierre de 2019 mostraban un crecimiento del 34% respecto al año anterior. Las operaciones vigentes crecieron un 179% y los cheques en cartera un 136%, mientras que el saldo de la inversión crediticia se incrementó un 76%.

BANCA MINORISTA: UN SEGMENTO DE DESAFÍOS Y PRIORIDADES

Particulares

BBVA siempre ha tenido una estrategia centrada en el cliente y el 2019 no fue la excepción. Esto ha significado trabajar con empatía, con agilidad e integridad a fin de diseñar y disponibilizar productos, servicios y ofertas aún más personalizadas buscando responder a las necesidades concretas de cada uno de los clientes.

La diversificación exige el crecimiento de la base de clientes particulares y para ello es prioritaria la **vinculación de nuevos clientes**. En este sentido se ejecutaron tres líneas básicas de gestión: 1) El desarrollo del BBVA como nuevo canal bancario de pago de jubilaciones y pensiones; 2) La incorporación de nuevas nóminas y 3) acciones comerciales de la mano de aliados estratégicos orientadas a la oferta de tarjetas de crédito a no clientes. Durante el 2019 la base de particulares se incrementó en un 12%, totalizando un aumento de aproximadamente 14 mil nuevos clientes.

Banca mayorista

En el segmento de Empresas e Instituciones durante el 2019 se le dio continuidad de gestión a las líneas del Plan Estratégico vigente, el cual tiene por definición la construcción de la **relación** con el cliente y edificar las bases de la **principalidad** como prestador de servicios financieros.

Con el foco puesto en la **transaccionalidad**, estar presentes en los momentos de cobro y pago de los clientes tiene un rol prioritario para la construcción de soluciones financieras con base digital ya que los servicios Web forman parte de las palancas estratégicas.

La digitalización en los clientes Personas Jurídicas avanzó en el año a tasas cercanas del 6%, lo cual manifiesta el incremento en la profundización de los clientes digitalizados. De igual manera crecieron los clientes digitales que transaccionan a través de la Web, alcanzando al cierre de año una proporción cercana al 56% del total de Clientes Digitales. Cada vez son más los clientes que utilizan la Web para transaccionar y no solo para consultar.

Con relación a los Pagos, el de mayor trascendencia de negocio sin lugar a dudas es el **Pago de Salarios** ya que también posee relevancia estratégica en el Segmento Minorista.

En el año se incorporaron más de 75 nuevas Empresas Pagadoras, incrementando el stock de empresas al que se presta este servicio en un 11%. El stock de funcionarios que percibe sus haberes a través del BBVA creció también alrededor del 11%, lo que estuvo impulsado por la vinculación de más de 10 mil nuevos clientes.

En esta línea de negocio el 2019 ha tenido como elemento destacado el acuerdo con el Instituto de Previsión Social (IPS) el cual ha posibilitado que BBVA se convierta en la única entidad para el canal de pagos vía red bancaria para los nuevos jubilados y pensionados. De esta forma se han vinculado en el año 6.000 nuevos clientes para los cuales se ha diseñado un proceso de vinculación que favorece una experiencia satisfactoria para este colectivo.

Durante el 2019 tuvo continuidad de gestión el Plan de Mantenimiento Nómina. La acción posibilita mantener cercanía a la mayoría de las Empresas Pagadoras, asegurando así contar con una acertada sensibilidad de negocio con aquellas que componen un grupo estratégico. Estas acciones colaboran como herramientas de fidelización, pero fundamentalmente construyen relación, estando totalmente alineadas al Plan de Negocio.

La gestión del servicio de **Pago a Proveedores** continuó siendo una palanca estratégica de gestión de la transaccionalidad. La solución responde al cambio de pagos vía cheques por el de los pagos electrónicos. El creciente hábito en el uso de las transferencias interbancarias, ha consolidado el servicio en uno de alto valor por su practicidad, sencillez y agilidad para las empresas pagadoras, a la vez de ser un servicio que permite concentrar los pagos en el banco con independencia de la entidad financiera destino de los beneficiarios. El servicio ha permitido construir y/o fortalecer innumerables relaciones con clientes de altísimo valor, sean multinacionales o empresas e instituciones locales.

Las empresas usuarias del servicio han crecido a razón del 21% mientras que los pagos en cantidad de acreditaciones ordenadas se incrementaron un 45%. En el año se han vinculado 90 nuevas empresas usuarias del producto. La relevancia que ha tomado el servicio se evidencia con algunos números: a) el 60% de las transferencias instruidas por Personas Jurídicas a otras entidades tienen como origen el servicio de Pago a Proveedores; b) la cantidad de instrucciones de pagos ya representa el 53% de la cantidad de cheques recibidos por cámara compensadora.

La participación en los volúmenes operados a través del Sistema Nacional de Pagos (SIPAP) es otro indicador que evidencia el posicionamiento favorable del banco en el rol transaccional de las empresas. Al concluir el año en moneda local alcanza una cuota de volumen del 14,86% que lo ubica en la segunda posición, y en moneda extranjera una cuota del 13,83% ocupando el tercer lugar en el ranking de bancos.

De igual manera se mantuvieron vigentes las gestiones estratégicas relacionadas a los clientes que operan en el **Comercio Internacional**. La participación del negocio en las importaciones (pagos) y las exportaciones (cobros) también tuvo crecimiento durante el 2019, alcanzando la mayor cuota histórica de negocio (22,68%).

Fortaleciendo la estrategia digital, se ha continuado con la gestión en el canal de origen de las transferencias enviadas favoreciendo el canal Web sobre el presencial o de sucursales. Se ha logrado que más del 65% tengan

su origen en la Web, muy por encima del 50% alcanzado al cierre del 2018.

La buena gestión de la actividad en un año marcado por la ausencia de crecimiento en el rubro, y la eficiente gestión del precio han concluido en un crecimiento en las Comisiones Cobradas de casi un 7% de variación interanual, consolidándose como la línea de negocio con mayor participación en las comisiones netas del banco, superando el 25%.

El negocio de **compra y venta de divisas** que brinda la Mesa de Tesorería continúa siendo una palanca de gestión transaccional estratégica. Si bien en el año las cuatro entidades más relevantes del sistema cedieron algunos puntos básicos de cuota de mercado, el BBVA logra cerrar el año con una cuota de mercado del 17,68% ocupando la segunda posición.

Otra de las líneas estratégicas de gestión fue la recaudación electrónica. Aquí se elaboraron y ejecutaron planes de gestión orientados a la captación y fidelización de Comercios con Rol Pagador en el BBVA. La cuota de facturación en el año se ubicó en 18,2%, consolidando la segunda posición entre las entidades que operan bajo la Red Infonet. También se ejecutaron planes de fidelización para comercios con alta transaccionalidad, impulsando mejoras que brinden servicios de información que faciliten los procesos de conciliación a los clientes. La gestión planificada y en sinergia entre las bancas junto a las áreas especializadas, ha sido un pilar exitoso en la gestión de la transaccionalidad.

Calidad

En busca de la mejor experiencia en cada momento, es vital contar con la información adecuada en el momento oportuno. Para ello, se ha ejecutado durante todo el 2019 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, complementándolo con las encuestas telefónicas que se vienen realizando ya desde hace varios ejercicios.

Se dio un fuerte impulso al Plan 2.0 de remediación que consiste en el contacto proactivo al cliente que se ha expresado de manera neutra o desfavorable por parte de su referente de negocios.

Estructura Organizativa

A inicios del ejercicio el área de Desarrollo de Negocios avanzaba en la implementación de un modelo organizativo ágil, lo que determinaría nuevas formas de hacer, basadas en el trabajo colaborativo e interdisciplinario, favoreciendo la mirada total de las cosas e incorporando desde la

sistemática, al cliente como objetivo final de todas las iniciativas o gestiones.

Esta modalidad de trabajar atraído, por ejemplo, a recursos del área de Riesgos Minoristas, específicamente las áreas de admisión masiva, lo que marcó un fuerte impulso y evolución en la generación de acciones comerciales.



Nuestro Equipo

AGILE EN BBVA PARAGUAY

Agile es más que una metodología, es una filosofía que supone una forma distinta de trabajar y organizarse, y sus beneficios son aplicables a cualquier ámbito de una organización.

Es el conjunto de metodologías que basadas en los principios y valores enunciados en el Manifiesto Agile, hacen posible una gestión de proyectos más flexible, adaptativa, iterativa e incremental que deriva en la generación de valor y en dotar de capacidad a los equipos para adaptarse al cambio y dar respuesta en el corto plazo.

La flexibilidad de Agile permite la adaptación a un entorno sujeto a cambios continuos. Esta flexibilidad genera una ventaja competitiva frente a la ejecución de proyectos bajo metodologías tradicionales.

Buscamos:

- Aumentar la calidad mediante el ajuste de nuestras entregas a las necesidades reales del cliente minimizando por tanto los errores de los entregables.
- Mejorar la satisfacción y el compromiso de los empleados cambiando la forma en que trabajan.
- Acortar los ciclos de producción al reducir los tiempos de reacción y de toma de decisiones.
- Aumentar nuestra productividad mediante una mejor priorización de la ejecución de nuestras tareas y procesos, aumentando la previsibilidad de las entregas, minimizando los desperdicios y maximizando la producción por recurso.

Existe una nueva forma de trabajar que proporciona a los equipos autonomía y capacidad de ejecución. La transformación Agile tiene como objetivo:

- Generar **equipos multidisciplinares** con autonomía de tal forma que sean capaces de organizarse ellos mismos con una **visión end-to-end** de las soluciones u operaciones de las que se encargan.
- Conseguir **equipos** más eficientes, que entreguen soluciones con **mayor agilidad y calidad**, resolviendo las necesidades de los clientes con **menor time-to market**.
- Proveer al banco de la capacidad de **asignar los equipos dinámicamente**, de manera que se **prioricen estratégicamente** los proyectos y procesos críticos.

Para afrontar la transformación es requerido apoyar a los equipos y a los líderes en el cambio hacia nuevas formas de pensar y formas de trabajo y de gestión, reforzar el cambio de mentalidad y de comportamiento en toda la organización y garantizar la adecuación de las personas a nuevos roles facilitando el conocimiento de conceptos y metodologías Agile.

Entre las principales **palancas** que han impulsado los objetivos de transformación organizacional podemos mencionar la utilización de nuevos **marcos de trabajo** ágiles para lo cual se realizaron jornadas y talleres con los equipos abordando principios Lean, la utilización de tableros **Kanban** y sus principios, y el trabajo en equipos **Scrum**, los roles y ceremonias definidas en cada uno de ellos, logrando nuestra primeras experiencias y resultados al final de cada **Sprint**.

El Agile Coach y los dinamizadores, fueron dos figuras fundamentales en el proceso de comunicación y bajada a todo el equipo. Personas de las diferentes áreas asumieron el compromiso de promover el cambio y ayudar a la transición apoyando a las personas, ofreciendo respuestas o entendiendo y transmitiendo los pain points. El agile coach ha tenido una dedicación exclusiva, implementando y asegurando la correcta aplicación de las metodologías, identificando acciones de formación y soporte necesarias.

Todo este proceso apalancado en las **Comunidades de Práctica Globales**, que son espacios desarrollados por las diferentes disciplinas donde conectan a las personas con áreas de expertise comunes, comparten y proporcionan conocimiento, alinean metodologías, desarrollan y mantienen modelos, políticas y procedimientos asegurando su correcta aplicación en los equipos de ejecución.

El modelo de gobierno como paraguas de la transformación y eje sobre el cual pivotan los demás componentes resulta de la planificación estratégica, con una agenda única de proyectos alineada a las prioridades definidas, con revisión y aprobación trimestral, que proporciona el marco de acción para la ejecución y revisión en retrospectiva del proceso, aportando una visión de todo el equipo sobre los puntos fuertes y las mejoras para próximos proyectos.

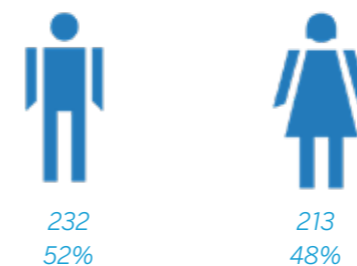
Llegado a este punto, avanzamos en otra línea importante para fomentar la transformación: **adecuación de entornos de trabajo**, con espacios colaborativos que facilitan la interacción, flexibles, con las herramientas necesarias para el desempeño de las tareas, ceremonias y roles, y buscando que la experiencia del empleado sea la más satisfactoria.



NUESTRO EQUIPO

En BBVA una de las prioridades estratégicas definidas es el **Equipo**.

Composición de la plantilla



Composición por rango de edad

Rango	Cantidad	%
< 25 años	38	9%
25 a 34 años	204	46%
35 a 44 años	137	31%
45 a 54 años	59	13%
> 54 años	7	2%
Totales	445	100%

NUEVO MODELO DE DESARROLLO PROFESIONAL

Con el objetivo de proporcionar todas las herramientas para potenciar las habilidades de las personas que conforman BBVA, se ha lanzado un nuevo modelo integral que conjuga todos los componentes y elementos, teniendo como centro al **empleado**. Es así que el empleado se convierte en **protagonista de su desarrollo profesional**, asumiendo un rol proactivo.

Para BBVA no existe una única carrera profesional, sino tantas carreras como roles en la organización, es por ello que pone al alcance de todos sus colaboradores plataformas abiertas en las que los empleados exploran proactivamente las oportunidades.

Este modelo se basa en tres caminos:

Conócete: permite a cada empleado tener una valoración de sus fortalezas y áreas de mejora, desde la visión 360 grados. Informes de valoración, reuniones de desarrollo y feedback forman parte de los elementos que complementan este camino.

Mejora: hace foco en el aprendizaje y desarrollo profesional, pudiendo el empleado crecer en su rol actual y formarse en áreas de su interés que le brinden oportunidades en el futuro. Para ello Campus BBVA, Ninja Project, Agile University y muchas otras más son plataformas de formación disponibles y accesibles para todos.

Explora: invita al empleado a buscar oportunidades para crecer y asumir nuevos retos profesionales. Todas las vacantes se publican, generando de esta forma una visualización de todas las oportunidades disponibles.

FORMACIÓN

Lanzamos un nuevo modelo, para potenciar la formación y autodesarrollo de los empleados, permitiendo a cada empleado acceder a todo el universo de recursos formativos disponibles en Campus BBVA, plataforma de formación online, y poder ser él mismo quien seleccione aquellos recursos que considere más necesarios para su desarrollo profesional.

Por cada formación online el empleado obtiene B-Tokens, acumulando puntos para la elección de recursos formativos especializados disponibles y de su interés.

Y hemos tenido la oportunidad de trabajar con formadores internos que en sesiones de **Sharing** han compartido sus conocimientos con otros compañeros de trabajo en sesiones acompañadas desde el área de Formación, logrando así una experiencia gratificante tanto para formadores como formados. Por cada hora de formación compartida con otros compañeros – Sharing – el empleado también es recompensado con B-Tokens, para seguir creciendo en su **desarrollo profesional**.



En el 2019 el 100% de plantilla ha realizado algún tipo de programa formativo online o presencial.

Las principales líneas de formación desarrolladas en el año:

Liderazgo - Feedback como Cultura: sesiones de workshops para líderes de equipos.

Agile: aprendiendo los marcos de trabajo utilizados por los equipos, tales como Kanban, equipos Scrum, Scrum Master y Design Thinking.

New Capabilities: con una oferta especializada para los roles en el área de data, ciber seguridad y digital.

Programa Integral para Gerentes de la Red Comercial Minorista: se ha integrado en un único programa la formación online disponible en Campus y las tutorías especializadas presenciales para disciplinas como; "Auditoría Interna", "Riesgos Crediticios, políticas y casos", "Seguimiento y Recuperación de créditos", "Procesos de Compras y Pago a proveedores", "Cumplimiento Normativo" y "Procesos de Talento & Cultura para gestión de equipos"; todas necesarias para la función de Gerente de Oficina. Asimismo, a través de Campus BBVA hemos proporcionado formación en aspectos de liderazgo y otras habilidades blandas.

Onboarding para nuevas incorporaciones: programa integral para nuevos colaboradores que contiene formación online y una sesión presencial sobre todos los temas de cumplimiento normativo, riesgo operacional, seguridad física y calidad entre otros, como una forma de transmitir los conceptos base de un empleado BBVA y proveer la visión de la cultura corporativa, el propósito y los valores que rigen nuestro día a día en BBVA.

Y como principal programa formativo para nuestros líderes, hemos realizado el lanzamiento de la 2da.

Edición del Diplomado en Habilidades Directivas:

programa dirigido a líderes y responsables de equipos,

con el objetivo de potenciar las habilidades tanto de

desarrollo profesional como personal, de manera a

otorgar herramientas para el desempeño de sus funciones

y que puedan contribuir al desarrollo de sus equipos.

MOVILIDAD INTERNA

Y SELECCIÓN EXTERNA

Tras el lanzamiento de nuevas políticas corporativas de Movilidad Interna y la puesta en marcha del modelo en nuestro banco, cada empleado puede gestionar su propio plan de crecimiento dentro de la organización, eligiendo a qué vacantes postularse ya sea para movimientos lineales o de promoción. Las vacantes generadas se publican junto con las especificaciones de las skills requeridas.

En 2019, 10% de empleados de BBVA Paraguay hizo movilidad interna.

También hemos podido seguir complementando el equipo con perfiles especializados en áreas como data, auditoría interna, análisis de riesgos crediticios y la fuerza comercial entre otros.



GESTIÓN DEL TALENTO

Valoración de personas

Los empleados que participaron del proceso de **Valoración de Personas** recibieron su **Informe Individual**, que provee una visión 360 grados recibiendo el feedback de pares, responsable de unidad y colaboradores. Una herramienta fundamental que permite identificar las fortalezas y aquellos aspectos definidos como áreas de mejora en habilidades del ámbito de cultura, de liderazgo y transversales o skills técnicas específicas del rol u otro que sea de interés para el empleado.

El informe es compartido luego en una **charla de desarrollo profesional** impulsada por el responsable de unidad con el objetivo de colaborar en la definición del **Plan de Crecimiento** de los colaboradores.

BIENESTAR DE NUESTRO EQUIPO

Pusimos a disposición de nuestros colaboradores espacios especialmente pensados en salud y bienestar, sensibilizando en temas como **Octubre Rosa**, que promueve el examen anual para las mujeres y **Noviembre Azul** también para los colegas sobre la evaluación anual como forma de prevención del cáncer de próstata.

Así también lanzamos campañas preventivas anti influenza y la vacunación gratuita para empleados y colaboradores; campaña de sensibilización ante la epidemia de dengue y consejos nutricionales, como parte de acciones complementarias que buscan asegurar el bienestar del equipo.

EQUIPO COMPROMETIDO

Con el objetivo de conocer nuestra evolución y las oportunidades de mejora como parte de un plan sostenido para lograr un equipo comprometido con el propósito de la empresa, hemos participado nuevamente en la encuesta de compromiso de empleados, gestionada por la consultora Gallup.

Con una participación del 98% de la plantilla de Paraguay, los resultados con relación a la anterior edición denotan un incremento en el nivel de compromiso.

Varios aspectos fueron evaluados y medidos, cada equipo recibió un informe de su área, del país y el global, trabajando en el análisis de los resultados y en la identificación de áreas de oportunidad, se han podido concretar planes de mejora que permitan seguir fortaleciendo nuestros valores en el área y en la organización.

CELEBRAMOS NUESTRA CULTURA

Vivir los valores en el día a día, se traduce en diversas acciones en cada una de las líneas de trabajo de Talento & Cultura

Values Challenge

Es una iniciativa global, que tiene por objetivo empoderar a los empleados para formar parte activa de la transformación cultural. El 2019 fue el primer año de este interesante programa.

Media Global, siendo 5 el mayor puntaje posible:	
2017	2019
4,05	4,17

ENPS* recomendación del banco como lugar de trabajo:	
2017	2019
57%	62%

*Employee Net Promoter Score.

Conformando un equipo de cinco colegas del banco de distintas áreas, ellos han tenido el reto de generar y aterrizar en prototipos específicos ideas y sugerencias generadas, todas relacionadas a nuestros valores. Utilizando la metodología de **design thinking** y el soporte de un mentor experto que acompañó el proyecto.

Este reto ha tenido un entregable, un prototipado con posibilidades de ser implantado en el banco. Además de generar y fomentar el entusiasmo, el trabajo como un solo equipo, la autogestión, la autonomía y el aprendizaje continuo.

VALUES DAY y PREMIOS VIVA

En el 2019 celebramos por segundo año consecutivo el **Values Day**, un día especial donde todas las áreas y geo-

gráficas del grupo comparten un momento para reflexionar acerca de la importancia de nuestros valores. Con la adopción de Agile como marco de trabajo y desafío cultural, surgió la necesidad de concretar el valor "Somos un solo equipo", trabajando los comportamientos asociados y con el lema de "Vivir los valores en el día a día".

Con distintas dinámicas y desafíos desarrollados, que tuvieron una reflexión final sobre el impacto de mantener una actitud positiva y camaradería. También se reconoció a compañeros locales que se destacaron en los tres valores: **El cliente es lo primero, Pensamos en grande y Somos un solo equipo.**

"Somos un solo equipo" se denota en el compromiso de los empleados y en los numerosos logros obtenidos en el año.



Nuestros Recursos

Plataforma Tecnológica

- Plataforma Digital para Clientes
- Servicios Tecnológicos de Datos
- Servicios de Ciberseguridad y Prevención de Fraudes
- Calidad de los Servicios de Tecnología

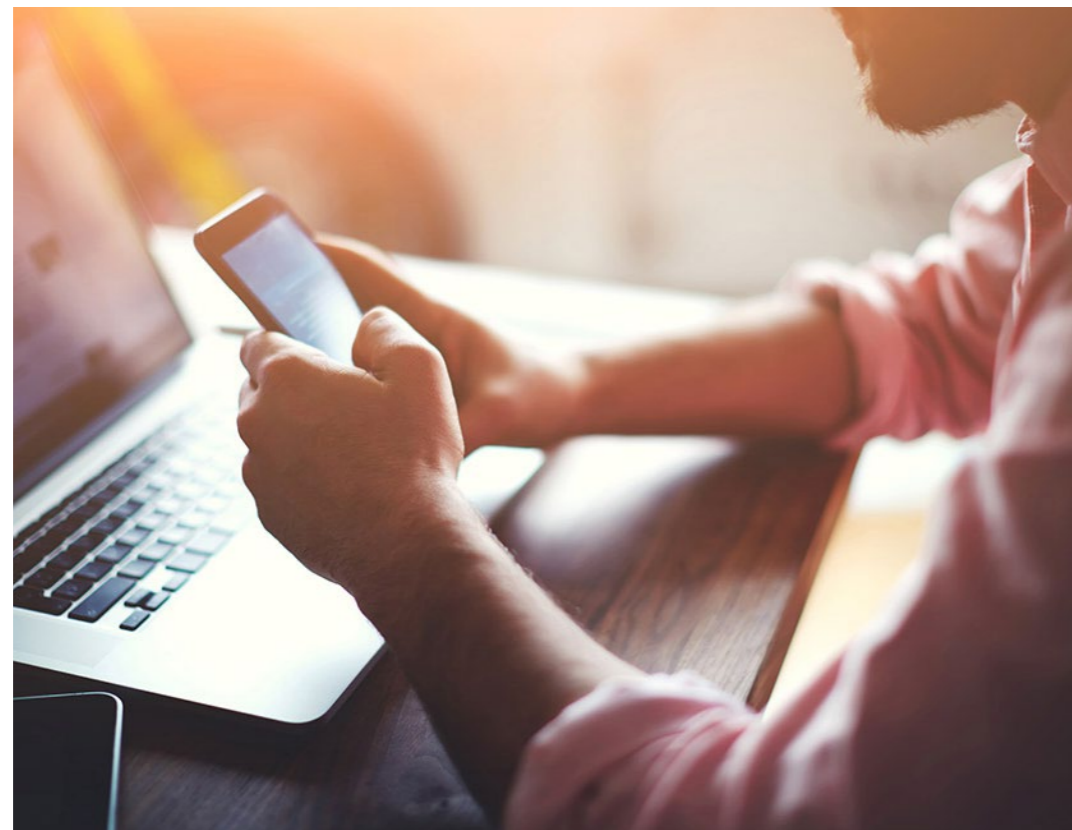
Liderar y ser un referente en servicios digitales implica una inversión constante y no se refiere solo a la inversión en tecnologías y soluciones, sino también a la inversión en las personas; sus habilidades y especializaciones.

Es necesario desarrollar y mantener un equipo de trabajo de alta productividad para encarar proyectos cada vez más ambiciosos, más tecnológicos y en plazos cada vez más abreviados.

Para lograrlo en BBVA apostamos a la diversificación de los equipos de proyectos para obtener una visión holística del negocio, los servicios, las herramientas y los procesos. Esta diversidad de perfiles y expertos en cada dominio permite desarrollar proyectos en menor tiempo y con mayor impacto.

En el año 2019 se han desarrollado productos y servicios enteros con equipos multidisciplinarios produciéndose así una evolución y transformación en la forma de desarrollar proyectos.

Este es el fruto de varios años de recorrido en el proceso de transformación de las áreas técnicas y de desarrollo de negocio apalancados por nuestra estrategia de transformación tecnológica.



A. PLATAFORMA DIGITAL PARA CLIENTES



El 2019 fue un año de consolidación de la Banca Digital desde el onboarding de nuevos clientes digitales, el incremento de las transacciones digitales (Do It Yourself) hasta la contratación de productos digitales end to end (sin intervención física) y esto ha repercutido en el crecimiento de todos los KPIs digitales.

En cuanto a la cantidad de clientes digitales, se ha superado el objetivo de digitalización de clientes móviles, pues ya son más de 39 mil los clientes que utilizan el canal digital móvil para sus consultas y transacciones.

En cuanto a ventas por canales digitales, la banca móvil se consolidó como el principal canal de ventas. En el año el 46% de los préstamos de consumo, el 12% de los seguros disponibles en canales digitales y el 6% de las tarjetas de crédito pre-aprobadas ya se contrataron por algún canal digital.

Estos resultados han sido acompañados por altos niveles de disponibilidad (99,96%) y performance de toda la plataforma digital.

Como ya fuera comentado en la sección de la estrategia digital, la oferta de productos y servicios digitales en 2019 ha sido enriquecida a través del lanzamiento de nuevos productos digitales como el Plazo Fijo Digital y el Ahorro Programado Digital; así como también se han disponibilizado nuevos servicios como: Transferencias Múltiples, Pagos de Servicios con tarjetas de crédito y el Token Digital: un nuevo mecanismo de autorización de transacciones, más seguro y cómodo para los clientes, que reemplazará las claves dinámicas por SMS transformando la experiencia del cliente a una 100% biométrica, sin claves.

La suma de todos estos factores ha llevado a BBVA a estar nuevamente en una posición de liderazgo en los servicios financieros digitales en Paraguay.

B. SERVICIOS TECNOLÓGICOS DE DATOS



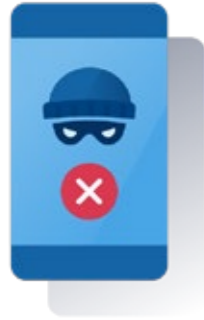
En BBVA creemos que el conocimiento derivado de la suma de los datos financieros más la nueva ola de información proveniente del Big Data gestionados con nuevas y poderosas herramientas de analítica transformarán la industria bancaria tal como hoy la conocemos, tanto en el modelo de relación con los clientes como en el diseño y aporte de valor en nuestros productos. Por este motivo en el año consolidamos un equipo multidisciplinario dedicado a la gestión, el gobierno y el análisis avanzado de los datos para la toma de decisiones clave del negocio.

El valor competitivo del sector financiero son los datos y es un activo estratégico para nuestro negocio, por

ello, desarrollamos alianzas estratégicas para aprovechar las bondades tecnológicas del procesamiento masivo con el Big Data. Los datos no solo tienen impacto en el negocio, sino representan un activo clave en la transformación cultural.

Desde el punto de vista de la arquitectura tecnológica se ha desarrollado una nueva plataforma de datos basada en nuevas herramientas que permiten analizar y visualizar una gran cantidad de datos en una misma tabla, lo que permite generar nuevos escenarios en un solo clic, lo que ha generado un gran avance versus el modelo anterior de cubos donde este mismo proceso tomaba días o incluso semanas.

C. SERVICIOS DE CIBER-SEGURIDAD Y PREVENCIÓN DE FRAUDES



Es una prioridad estratégica para BBVA la mejora continua en la mitigación y prevención del fraude en un ecosistema tecnológico cada vez más complejo y dependiente de las plataformas informáticas, donde se busca un equilibrio entre diferentes aspectos como brindar una experiencia de cliente adecuada, estar alineados con la estrategia del negocio y que los estándares de seguridad estén a la altura de los riesgos.

Para lograr estos objetivos se promueven:

- Acciones preventivas como la concienciación de los clientes y empleados, así como la implementación de nuevas herramientas y tecnologías que nos ayuden en la detección preventiva de incidentes, mitigando de esta manera la posibilidad de perjuicios económicos para los clientes y reputacionales para el banco.
- Modelo de gobierno adecuado con participación de miembros

de la Alta Dirección, orientado a garantizar un modelo operativo de gestión homogéneo y robusto.

Uno de los ejemplos del modelo es el de gestión antifraude en Tarjetas de Crédito donde se puede verificar que BBVA se mantuvo por debajo de los niveles del mercado.

Durante 2019 se registraron diferentes tipos de ciberataques e incidentes graves en diversas industrias y países, sin embargo, BBVA Paraguay ha logrado mantenerse al margen de estas situaciones no deseadas, manteniendo un diseño robusto en materia de ciberseguridad a partir de proyectos desarrollados que están orientados a proteger la información de todos sus clientes y los activos tecnológicos del banco. Además, periódicamente se realizan análisis de riesgos de seguridad para implantar las medidas de mitigación más eficientes.

D. CALIDAD DE LOS SERVICIOS DE TECNOLOGÍA



La disponibilidad y calidad de los servicios de tecnología son la máxima prioridad de las áreas de Ingeniería de Sistemas.

A través de un Modelo de Calidad de Servicios el área de Ingeniería identifica y cataloga los servicios críticos del banco, que incluyen los servicios digitales y tradicionales a clientes, para poder definir los KPIs asociados (objetivos anuales de disponibilidad y calidad de los mismos).

Partiendo de esta base se definen proyectos que apuntan a elevar los niveles de servicios, que se traducen en inversiones para lograr alta disponibilidad, seguridad y contingencia de servicios críticos.

Para poder medir la evolución de estos indicadores (KPI) se recogen permanentemente los datos de transaccionalidad, disponibilidad, incidentes y los tiempos de recuperación de los servicios. Con estos datos se toman acciones para mejorar y alcanzar los objetivos definidos.

El nivel de madurez del Modelo de Calidad de Servicios se mide anual-

mente y se trazan objetivos de evolución para llegar a un estado óptimo de los servicios a clientes.

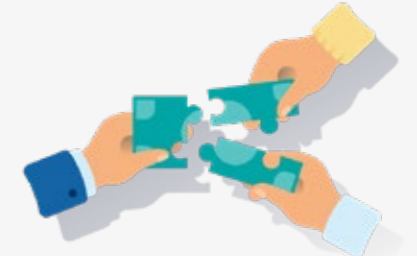
En el 2019 se han alcanzado niveles de disponibilidad de servicios satisfactorios, resaltando la disponibilidad de los servicios digitales con 99,96% y la red de oficinas con 99,93%. Otros servicios como la Red de Cajeros Automáticos 95,15%, Plataforma Swift para Comercio Exterior y Banca Telefónica en 99,86%

Además de lo anterior, en el mes de octubre, se ha realizado con éxito la ejecución de la prueba anual de Contingencia Tecnológica. Procedimiento a través del cual se pone en funcionamiento el Sitio Alterno (Centro de Cómputo de Contingencia) tomando el rol de Centro de Procesamiento de Datos (CPD) primario por dos días, procesando todas las operaciones críticas del negocio y sin corte de servicios como la Banca Web, Banca Móvil, Servicios de Cajeros Automáticos y Puntos de Ventas (POS), entre otros servicios que generaron transacciones satisfactoriamente bajo el esquema de contingencia.

Nuestro Compromiso con la Sociedad

Negocio responsable

BBVA cuenta con un modelo diferencial de hacer banca, al que denomina banca responsable, basado en la búsqueda de una rentabilidad ajustada a principios, el estricto cumplimiento de la legalidad, las buenas prácticas y la creación de valor a largo plazo para todos los grupos de interés.



Las principales iniciativas estratégicas de banca responsable son:

- La creación de relaciones duraderas y más equilibradas con los clientes a través de una comunicación transparente, clara y responsable y de la educación financiera en las soluciones que ofrecen.
- La integración plena en cómo hace negocio a través de políticas de negocio responsable, un modelo de riesgo reputacional y una cultura centrada en las personas en toda la organización.
- La promoción de un crecimiento responsable y sostenible a través de la inclusión financiera, la financiación sostenible, el apoyo a las pymes y la inversión responsable.
- La inversión en la comunidad, con priorización de las iniciativas de educación financiera para la sociedad, el emprendimiento, el conocimiento y otras causas sociales que son relevantes desde un punto de vista local.

Dentro de esta última iniciativa, desarrolla programas como:

EDUCACIÓN FINANCIERA

BBVA considera que es su responsabilidad contribuir al fortalecimiento del sistema financiero y una manera efectiva de hacerlo es proporcionando herramientas a las personas para que éstas puedan tomar decisiones informadas sobre sus finanzas.

Con el programa de Educación Financiera "Adelante con Tu Futuro" busca brindar a las personas los conocimientos básicos para formar a ahorradores consistentes, deudores responsables e inversionistas prudentes. El enfoque educativo se enfatiza en la aplicación práctica de los conceptos a través de ejercicios interactivos y calculadoras.

El programa está enfocado en dos pilares: Ahorro y Crédito, los cuales se trabajan a través de cuatro talleres: El Ahorro, La Tarjeta de Crédito, Salud Crediticia y Seguros.

Principales indicadores en 2019:



Laboratorio de Robótica



ROBÓTICA

“El límite es la creatividad de cada uno” es la frase que mejor describe posibilidades que se abren para los 35 chicos que se adentran en una nueva disciplina apasionante y creativa, donde aprenden de forma activa sobre ciencias, tecnología, ingeniería y matemáticas a través del armado de robots; además de darles una visión global, sin límites ni fronteras, con nuevos caminos para su desarrollo.

El Laboratorio de Robótica BBVA, en su quinta edición, abre sus puertas a niños y jóvenes con el objetivo de impulsar la innovación en la educación, reflejando el compromiso con la tecnología y sobre todo, con la formación de las personas como motor para su desarrollo.

Es la primera entidad no educativa en contar con un Laboratorio de Robótica en el país, el mismo está equipado con kits de armado de robots de VEX Robotics Design System, una de las principales plataformas de enseñanza de robótica.

Principales indicadores en 2019:

- 35** Alumnos de 8 a 18 años, hijos de clientes y funcionarios.
- +20** Horas de formación mensual gratuita.
- 5** Participaciones en competencias nacionales.
- 4** Instructores certificados en robótica por la Carnegie Mellon University.
- 1** Participación en competencia internacional: “Vex World” en Kentucky, EE.UU.



APOYO A LA EDUCACIÓN

Dentro de su compromiso con la educación, BBVA Paraguay ha realizado:

- Entrega de +170 mochilas escolares, remeras deportivas y apoyo económico para refacción de la biblioteca de la Escuela República de Panamá, que presentaba manchas por humedad, grietas y hasta plantas que crecían en el techo. Además de 5 equipos informáticos y accesorios para la sala de computación de la institución.
- Entrega de kits escolares para niñas de la Casa Chiquitunga, perteneciente a la Fundación San Rafael y niños de la Fundación Conin, en Tablada.
- Entrega de equipamiento tecnológico (Salas TIC) para 10 escuelas públicas del departamento Central a través de la Fundación Alda y su proyecto “Alda Educa”.

MESA DE FINANZAS SOSTENIBLES

Asociación de instituciones financieras que busca promover la responsabilidad del sector financiero en el apoyo y fortalecimiento de la transformación hacia una economía sostenible. En ese marco, la MFS realiza distintas actividades como el foro de Finanzas Sostenibles cuyo fin es contribuir desde el sector financiero en pro del desarrollo sostenible del país.

BBVA Paraguay es miembro pleno y participa activamente de todas las actividades emprendidas por la MFS ya que se enmarcan dentro de su estrategia global de promover acciones en pos de la sustentabilidad del ambiente y el negocio responsable.

PLAN GLOBAL DE ECOEFICIENCIA

Con el objetivo de minimizar el impacto medioambiental, BBVA cuenta con un Plan Global de Ecoeficiencia que revela el fuerte compromiso del banco con el medioambiente y sus esfuerzos por contribuir a una sociedad más sostenible. Cabe destacar que el 50% de la plantilla trabaja en el edificio de Casa Matriz, el cual cuenta con certificación ambiental.

COMPROMISO 2025

Los bancos juegan un papel crucial en la lucha contra el cambio climático y en la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas gracias a su posición única para movilizar capital mediante inversiones, préstamos y funciones de asesoramiento.

En materia de cuidado del medioambiente, el Compromiso 2025 es la estrategia de cambio climático y desarrollo sostenible que define la ambición del Grupo BBVA y el camino a seguir bajo tres vertientes:



Financiar

Ayudaremos a crear la **movilización de capital** para frenar el cambio climático y conseguir los Objetivos de Desarrollo Sostenible.



Gestionar

Gestionaremos nuestros riesgos ambientales y sociales para **minimizar los potenciales impactos negativos directos e indirectos**



Involucrar

Involucraremos a todos los grupos de interés para **impulsar de forma colectiva** la contribución del sector financiero al desarrollo sostenible

£100.000 MILLONES MOVILIZADOS

- Financiación verde
- Infraestructuras sostenibles y agribusiness
- Inclusión financiera y emprendimiento

70% DE LA ENERGÍA RENOVABLE 68% REDUCCIÓN EMISIONES DIRECTAS

- Transparencia en la exposición a combustibles fósiles
- Alineamiento con el escenario de 2°C para 2050
- Normas sectoriales en minería, energía, agribusiness e infraestructura

COLABORACIÓN ACTIVA

- Implementación de las recomendaciones TCFD para 2020
- Educación financiera
- Promoción del modelo de Banca Responsable en la industria



2. Informe Financiero

30	Informe Financiero de Gestión
34	Estado de Situación Patrimonial
36	Estado de Resultados
38	Estado de Evolución del Patrimonio Neto
40	Estado de Flujos de Efectivo
42	Notas a los Estados Financieros
74	Dictamen de los Auditores Independientes

Informe Financiero de Gestión

EL AÑO 2019 ESTUVO MARCADO POR LA RALENTIZACIÓN DEL CRECIMIENTO A NIVEL GLOBAL. LA ECONOMÍA MUNDIAL PRESENTÓ UN CRECIMIENTO DE 3,2%, LA MENOR TASA DESDE 2009 (ENTRE 2010 Y 2018 LA EXPANSIÓN MEDIA DEL PIB MUNDIAL FUE DE 3,8%), Y 0,4 PUNTOS PORCENTUALES POR DEBAJO DEL CRECIMIENTO OBSERVADO EN 2018. PARA LOS PRÓXIMOS AÑOS SE ESPERA UNA ESTABILIZACIÓN, EL PIB GLOBAL CRECERÁ UN 3,2% EN 2020 Y 3,3% EN 2021.

LA RECIENTE REDUCCIÓN DE LAS TENSIONES COMERCIALES, UNA POLÍTICA MONETARIA LAXA Y UNA POLÍTICA FISCAL ALGO MÁS EXPANSIVA DEBERÍAN APOYAR UN MAYOR CRECIMIENTO PARA LOS PRÓXIMOS AÑOS.

Entorno Global

El menor crecimiento experimentado en 2019 se debió, en buena parte, a la desaceleración estructural de la economía china y a la moderación cíclica en Estados Unidos, especialmente tras el desvanecimiento paulatino de los estímulos fiscales adoptados en 2018, reforzados por la escalada proteccionista. La debilidad que se dio en la inversión y las exportaciones fue en aumento, en contraste con el desempeño relativamente sólido del consumo privado, que se vio respaldado por la relativa fortaleza de los mercados laborales, la baja inflación y las políticas contra cíclicas adoptadas en las principales regiones. El papel de la política económica fue clave para mitigar los riesgos. Los estímulos fiscales puestos en marcha en China, y en menor medida en la Euro zona, y sobre todo, los monetarios liderados por la Reserva Federal, impidieron una moderación más fuerte del crecimiento en 2019, que además fueron fundamentales para acotar la volatilidad en los mercados financieros.

Entorno Regional

El crecimiento de América Latina fue de tan solo 0,6% en 2019, inferior al 1,6% de 2018 y por debajo de las expectativas al inicio de año (2,1%). Se espera una recuperación gradual en 2020 y 2021, que debería permitir alcanzar crecimientos de 1,4% y 2,1% respectivamente.

Dentro de la región, la economía argentina se contrajo 2,4%, en un entorno de volatilidad cambiaria y de incertidumbre por los vencimientos de la deuda del Gobierno Federal. La economía brasileña, por su parte, continuó recuperándose en 2019, registrando una expansión en torno a 1,1% en un entorno de aumento de confianza debido al paquete de reformas económicas que está llevando adelante el gobierno.

En 2020-21 la recuperación se basará en una mejora del entorno global, una reducción en la incertidumbre y una política monetaria expansiva en el contexto de inflación bajo control.

La recuperación será generalizada, pero heterogénea entre los países. El crecimiento será superior al 3% en Colombia y Perú, convergerá a tasas cercanas al 2% en Brasil, Uruguay, Chile y México, mientras que en Argentina la recesión continuará en 2020, en un contexto de escasez de divisas y elevada inflación.



Aumentar el crecimiento será un gran desafío ya que los precios de las materias primas se mantendrán acotados y el balance de riesgos sesgado a la baja.

Situación Paraguay

El desempeño de la economía paraguaya en 2019 estuvo marcado por un contexto menos favorable tanto a nivel global como regional. En el ámbito local se presentaron ciertas dificultades; factores climáticos que afectaron el desenvolvimiento de importantes sectores de la economía, además, la agricultura se vio afectada por la reducción de los precios internacionales. Por el lado del gasto, la actividad estuvo apoyada principalmente por el consumo; en tanto que sectorialmente se registró un mayor dinamismo en el sector servicios, que fue atenuado por la debilidad de la actividad agrícola, ganadera, producción de energía eléctrica y construcción, sectores que se vieron afectados por las adversidades climatológicas.

El crecimiento en 2019 fue prácticamente nulo (0,2%), mientras que se espera una recuperación para 2020 con un crecimiento en torno al 4,2%, superior al que estaría registrando la región, apoyado principalmente en los excelentes resultados que se esperan de la campaña agrícola, además del impulso que el gobierno está dando a las obras de infraestructura.

Con respecto a los precios, en 2019 la inflación fue de 2,8%, por debajo del centro de rango meta del Banco Central (entre 2% a 6%), en un entorno de expansiones moderadas en los precios de algunos alimentos y servicios y mayor depreciación de la moneda local (8,3%). Además, las expectativas y las medidas de tendencia inflacionaria se mantienen ancladas y alineadas con la meta. En este panorama de ausencia de presiones sobre los precios y expectativas ancladas, el Banco Central recortó la tasa de interés de política monetaria en 125 pbs a lo largo del año (desde 5,25% hasta 4,00%).

BBVA Paraguay

ACTIVIDAD

Inversión Crediticia. La inversión crediticia registró un crecimiento interanual del 9,2%, alcanzando los Gs 9 billones. La cuota de mercado se situó en 9,2%, manteniendo el cuarto puesto en el ranking de bancos.

Los créditos en moneda local han tenido un mejor desempeño, registrando un crecimiento del 17,4%, en este crecimiento ha impactado la coyuntura de tasas a la baja, ya que por otro lado, los créditos en moneda extranjera

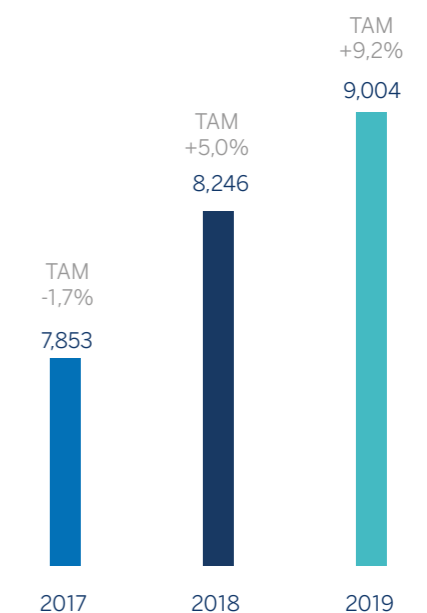
presentaron una reducción del 6,3%, donde además del impacto mencionado, se debe poner en contexto que ha sido un año complejo para el sector agrícola, principal generador de flujos en moneda extranjera.

Como parte de su estrategia, el banco continúa apoyando a los principales motores de la economía. Además de mantener su liderazgo en el sector agrícola, con una cuota del 17,8%, también tiene una participación importante en el sector ganadero (9,2%), y es referente en el ámbito empresarial, manteniendo el primer puesto en el ranking en lo que respecta al sector comercial, con una cuota del 18,3%.

En lo que respecta al negocio de particulares, en un mundo en constante avance en lo que respecta a tecnología, el banco ha realizado inversiones importantes para poder estar a la vanguardia, lo que ha permitido mantener una participación del 6,6% en créditos retail (tarjetas de crédito, consumo, autos e hipotecarios para la vivienda).

La calidad de cartera presentó una mejora; con un ratio de mora que al cierre del ejercicio se ubicó en 3,07%, unos 28 pbs menos que el año anterior, con un nivel importante de fondos de insolvencias, que permitió mantener una cobertura del 115,6%.

Miles de Millones de Guaraníes



TAM: Tasa Anual Móvil, expresa la variación anual porcentual

Recursos de Clientes. Los recursos de clientes presentaron un incremento de 1,8% respecto al año anterior alcanzando un total de Gs. 10 billones, obteniendo así una cuota de mercado del 9,7% y el cuarto puesto en el ranking de bancos.

Los recursos de clientes en moneda local presentaron una contracción de 1,5%, mientras que en moneda extranjera la reducción fue mayor; 2,5%.

La composición de los recursos está distribuida entre transaccionales y plazo con una participación de 64% y 36% respectivamente.

Resultados. En un contexto de tasas de interés a la baja; donde la tasa de política monetaria presentó una reducción de 125 pbs en el año, y un escaso dinamismo de la economía, se ha logrado sostener el crecimiento de los ingresos más recurrentes, el margen financiero creció 2,3% respecto al año anterior, alcanzando los Gs. 495 mil millones.

Las comisiones netas ascendieron un 0,9%, alcanzando los Gs. 89 mil millones, donde el negocio de tarjetas de

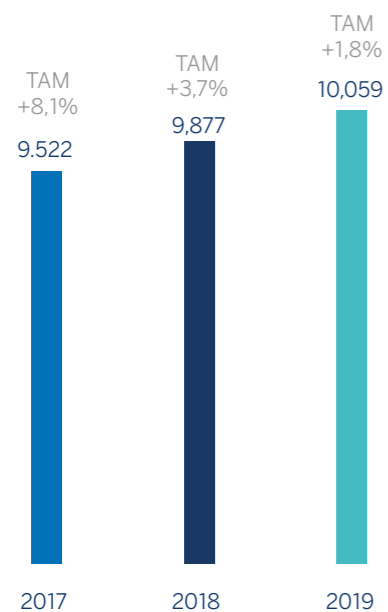
crédito ha sido el principal impulsor. En lo que hace a los resultados por operaciones financieras, los cuales se ubicaron en Gs. 60 mil millones, han tenido un muy buen desempeño, tanto en las operaciones de cambio y arbitraje como en los resultados por valuación, dada la evolución que ha tenido el tipo de cambio en el año y la posición mantenida en moneda extranjera.

En lo que respecta a los gastos de explotación, los planes de eficiencia han reflejado un ritmo de crecimiento de los mismos que se ubicó por debajo de la inflación observada en el año (1,6% vs 2,8%), totalizando Gs. 293 mil millones.

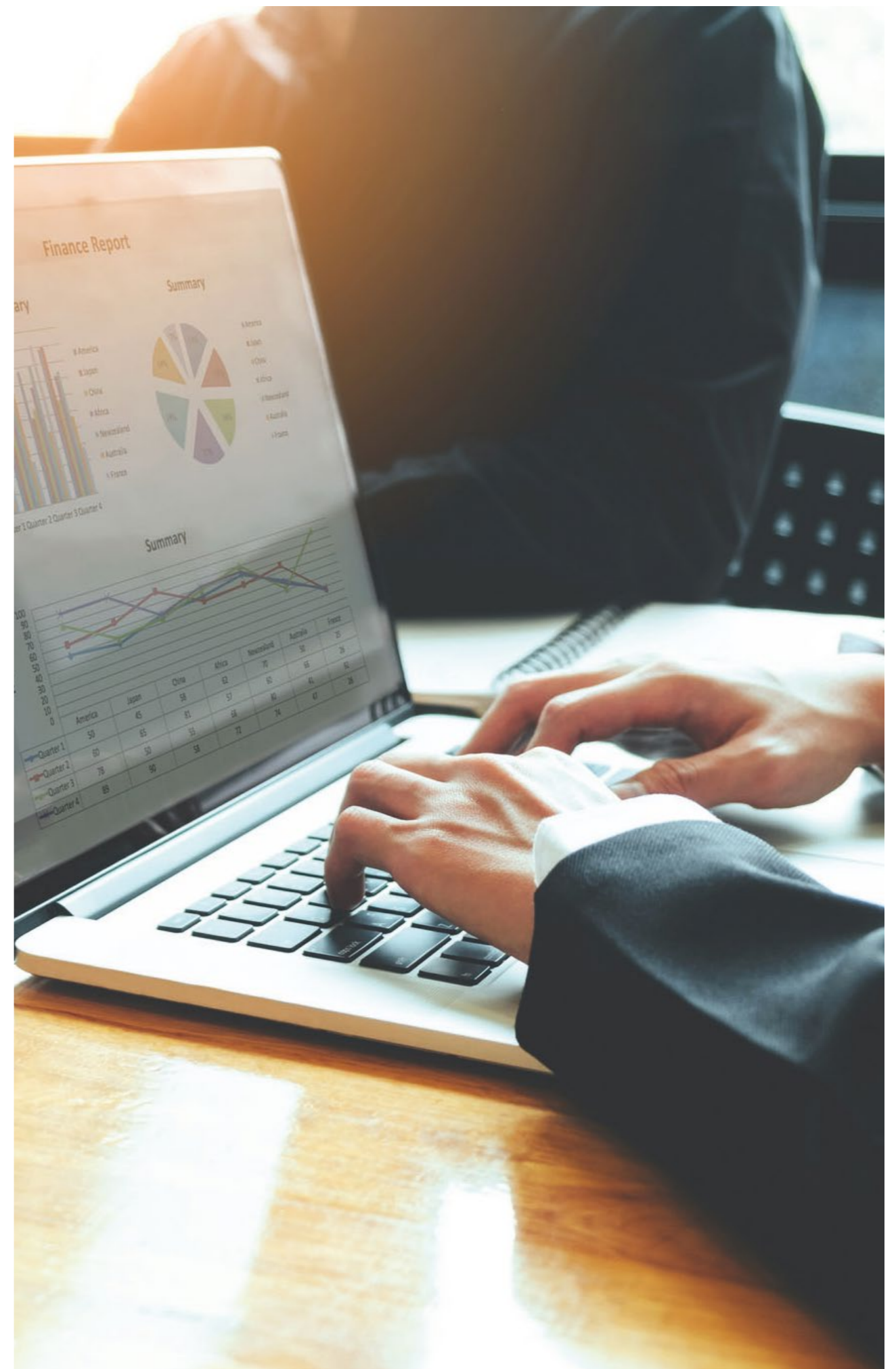
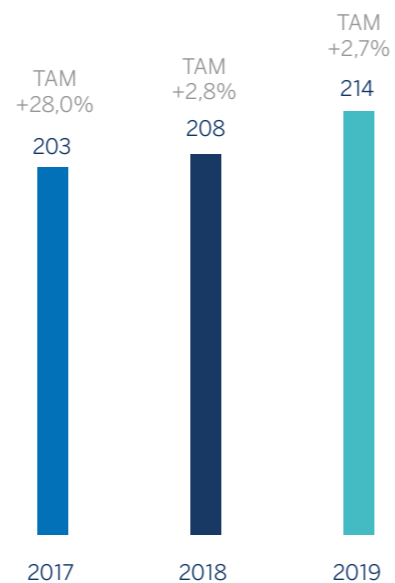
Las dotaciones crediticias se ubicaron en Gs. 149 mil millones. Con esto, el beneficio neto fue de Gs. 214 mil millones, lo que representa un crecimiento neto de 2,7% respecto al año anterior.

El resultado antes mencionado ha permitido alcanzar indicadores de rentabilidad del 23,0% de ROE y 1,9% de ROA.

Miles de Millones de Guaraníes



Miles de Millones de Guaraníes



Estado de Situación Patrimonial

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima.
Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2019.
Presentado en forma comparativa con el año anterior. (Expresado en Guaraníes).

ACTIVO	Nota	31.12.2019	31.12.2018
DISPONIBLE		2.948.213.172.243	3.478.308.639.524
Caja		361.749.407.205	218.239.940.592
Banco Central del Paraguay	c.2	2.079.674.390.704	2.584.470.010.726
Otras instituciones financieras		505.206.369.962	673.269.431.892
Deudores por productos financieros devengados		1.684.450.204	2.405.772.710
Previsiones	c.6	(101.445.832)	(76.516.396)
VALORES PÚBLICOS	c.3	454.627.914.895	434.499.049.698
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO	c.13	451.701.948.337	572.684.614.084
Otras instituciones financieras		448.149.342.278	567.554.485.849
Deudores por productos financieros devengados		3.552.606.059	5.130.128.235
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	c.5.1; c.13	8.163.322.024.457	7.374.025.671.822
Préstamos		7.962.443.140.453	7.259.423.253.767
Operaciones a liquidar	k.2	222.346.919	307.687.763
Sector público		235.319.437.920	173.341.183.736
Deudores por productos financieros devengados		90.321.321.357	87.146.883.146
Ganancias por valuación a realizar		(3.430.772.759)	(3.064.547.364)
Previsiones	c.5.1; c.6	(121.553.449.433)	(143.128.789.226)
CRÉDITOS DIVERSOS	c.16	129.224.063.858	134.307.615.077
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	c.5.2	76.394.218.318	75.104.020.922
Préstamos al sector no financiero		261.655.623.195	265.544.771.842
Préstamos al sector público		3.464.802.579	250.000.007
Deudores por productos financieros devengados		11.059.030.220	10.243.236.153
Previsiones	c.5.2; c.6	(197.691.966.917)	(199.182.983.206)
Ganancias por valuación a realizar		(2.093.270.759)	(1.751.003.874)
INVERSIONES	c.7	110.191.507.277	51.799.544.965
Títulos privados		10.477.000.000	10.477.000.000
Otras inversiones		131.074.969.934	72.399.063.984
Previsiones	c.6	(31.360.462.657)	(31.076.519.019)
BIENES DE USO	c.8	84.764.209.262	87.955.577.893
CARGOS DIFERIDOS	c.9	34.416.570.072	37.621.643.798
TOTAL DEL ACTIVO		12.452.855.628.719	12.246.306.377.783

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

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

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima.
Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2019. (Continuación).
Presentado en forma comparativa con el año anterior. (Expresado en Guaraníes).

PASIVO	Nota	31.12.2019	31.12.2018
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO	c.13	1.231.761.206.062	1.228.074.245.897
Otras instituciones financieras		535.022.435.347	548.355.261.334
Préstamos de entidades financieras		686.596.182.277	665.945.476.993
Acreedores por cargos financieros devengados		10.142.588.438	13.773.507.570
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	c.13	9.855.273.058.481	9.663.403.418.006
Depósitos - sector privado		8.113.355.496.198	7.549.615.668.127
Depósitos - sector público		1.398.248.746.683	1.803.649.050.986
Otras obligaciones		9.233.385.410	5.168.965.957
Operaciones a liquidar	k.2	527.113.076	761.531.516
Obligaciones subordinadas	c.10	290.391.300.000	268.224.300.000
Acreedores por cargos financieros devengados		43.517.017.114	35.983.901.420
OBLIGACIONES DIVERSAS		51.165.231.760	107.819.551.812
Acreedores fiscales		9.726.534.749	7.924.156.826
Acreedores sociales		1.367.584.612	89.757.444
Dividendos a pagar		-	2.119.122
Otras obligaciones diversas	c.18	40.071.112.399	99.803.518.420
PROVISIONES		84.563.741.038	85.418.697.572
PREVISIONES	c.6	1.477.989.782	1.648.230.752
TOTAL DEL PASIVO		11.224.241.227.123	11.086.364.144.039
PATRIMONIO NETO			
Capital integrado	b.5	450.000.000.000	450.000.000.000
Ajustes al patrimonio		50.437.254.630	47.934.648.158
Reserva legal	c.11 b	453.796.627.045	453.796.627.045
Reserva facultativa		60.460.848.956	-
Resultado del año		213.919.670.965	208.210.958.541
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		1.228.614.401.596	1.159.942.233.744
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		12.452.855.628.719	12.246.306.377.783
CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN			
Total de cuentas de contingencia	e.1	579.929.348.246	607.164.870.295
Total de cuentas de orden	e.2	10.954.469.912.415	10.497.824.469.058

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

Estado de Resultados

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay Sociedad Anónima.

Estado de resultados al 31 de diciembre de 2019.

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

Nota	31.12.2019	31.12.2018
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector financiero	80.739.317.816	76.664.890.412
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero	658.987.057.874	612.356.413.140
Por créditos vencidos por intermediación financiera	22.114.415.577	18.552.810.877
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados	40.394.287.101	58.998.693.313
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neta) f.2	27.837.736.156	19.398.211.555
	830.072.814.524	785.971.019.297
PÉRDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - sector financiero	(50.242.944.836)	(59.808.039.266)
Por obligaciones - sector no financiero	(256.684.834.728)	(222.536.476.071)
	(306.927.779.564)	(282.344.515.337)
GANANCIA FINANCIERA ANTES DE PREVISIONES	523.145.034.960	503.626.503.960
PREVISIONES		
Constitución de provisiones c.6	(328.145.486.205)	(296.478.799.820)
Desafectación de provisiones c.6	179.026.543.992	179.360.937.279
	(149.118.942.213)	(117.117.862.541)
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES	374.026.092.747	386.508.641.419
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	136.716.168.810	129.056.141.500
Pérdidas por servicios	(47.305.697.370)	(40.442.534.118)
	89.410.471.440	88.613.607.382
RESULTADO BRUTO - GANANCIA	463.436.564.187	475.122.248.801
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Ganancias por créditos diversos	203.049.323	84.022.239
Ganancias por rentas de bienes	30.046.018	-
Resultado por operaciones de cambio y arbitraje	29.356.213.730	27.331.545.063
Por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera (neta) f.2	2.368.389.028	1.925.873.463
	31.957.698.099	29.341.440.765
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		
Retribuciones al personal y cargas sociales	(131.104.218.850)	(129.994.824.593)
Gastos generales	(124.171.788.575)	(120.822.830.269)
Depreciaciones de bienes de uso c.8	(8.166.528.041)	(8.901.305.706)
Amortización de cargos diferidos c.9	(14.351.745.722)	(14.033.791.982)
Otras f.5	(7.774.668.150)	(7.431.103.635)
Por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera (neta) f.2	-	-
	(285.568.949.338)	(281.183.856.185)
RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA	209.825.312.948	223.279.833.381

RESULTADOS EXTRAORDINARIOS			
Ganancias extraordinarias	f.6	26.545.476.605	24.383.944.242
Pérdidas extraordinarias	f.7	(6.960.443.248)	(9.578.427.078)
		19.585.033.357	14.805.517.164
AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Ganancias		11.635.416.587	310.267.518
Pérdidas		(872.691.927)	(723.858.609)
		10.762.724.660	(413.591.091)
GANANCIA DEL AÑO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		240.173.070.965	237.671.759.454
IMPUESTO A LA RENTA	f.4	(26.253.400.000)	(29.460.800.913)
UTILIDAD NETA DEL AÑO DESPUÉS DE IMPUESTOS		213.919.670.965	208.210.958.541
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN		47.538	46.269

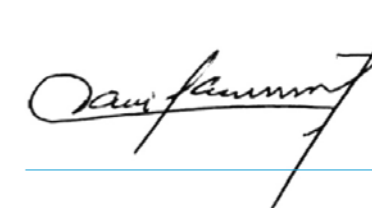
Las notas A a K que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.



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 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 2019.

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

Concepto	Capital integrado (Nota b.5)	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Resultado del año	Total
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
Transferencia del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	208.210.958.541	(208.210.958.541)	-
Decisiones de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas N° 86 del 23-04-2019:							
a) Asignación a fondo de responsabilidad social	-	-	-	-	(2.082.109.585)	-	(2.082.109.585)
b) Asignación a reserva facultativa	-	-	-	70.791.725.904	(70.791.725.904)	-	-
Decisiones de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas N° 87 del 25-09-2019:							
a) Distribución de dividendos	-	-	-	(10.330.876.948)	(135.337.123.052)	-	(145.668.000.000)
Variación de la reserva de revalúo	-	2.502.606.472	-	-	-	-	2.502.606.472
Ganancia del año	-	-	-	-	-	213.919.670.965	213.919.670.965
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	450.000.000.000	50.437.254.630	453.796.627.045	60.460.848.956		213.919.670.965	1.228.614.401.596

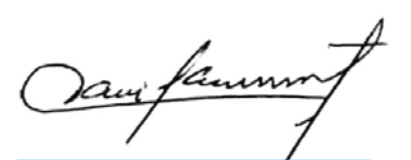
Las notas A a K que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.



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 2019.

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

FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Intereses cobrados		689.868.339.840	637.060.461.180
Intereses pagados		(253.412.941.712)	(232.743.891.599)
Ingresos netos por servicios		89.410.471.440	88.613.607.382
Ingresos netos por operaciones de cambio y arbitraje		29.356.213.730	27.331.545.063
Pago del Impuesto a la Renta		(27.957.751.621)	(31.546.082.627)
Otros ingresos - pagos operativos, netos		(299.835.213.663)	(200.171.576.245)
Variaciones patrimoniales para arribar al flujo de actividades operativas:			
- Variación neta de préstamos a clientes		(608.724.695.934)	190.283.196.112
- Variación neta de depósitos y préstamos recibidos de clientes sector financiero y no financiero		(152.300.639.963)	(403.560.544.994)
- Variación neta de cartera de valores públicos y privados		72.670.070.490	290.065.680.302
Flujo neto de caja de actividades operativas		(460.926.147.393)	365.332.394.574
FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Variación neta de inversiones		33.738.386.933	26.162.891.890
Adquisición de bienes de uso	c.8	(2.898.089.076)	(3.404.507.589)
Ventas de bienes de uso		886.258.804	-
Adquisición de intangibles	c.9	(11.116.310.554)	(16.779.246.208)
Flujo neto de caja de actividades de inversión		20.610.246.107	5.979.138.093
FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS			
Variación de préstamos tomados de entidades multilaterales y bancos corresponsales		18.123.205.131	61.485.816.012
Dividendos pagados		(145.668.000.000)	(140.816.018.253)
Asignación a fondo de responsabilidad social		(2.082.109.585)	(2.025.039.288)
Flujo neto de caja de actividades financieras		(129.626.904.454)	(81.355.241.529)
Incremento neto de caja		(569.942.805.740)	289.956.291.138
Ganancia/ Pérdida por valuación de disponibilidades en moneda extranjera		130.327.456.462	124.528.484.164
Caja y sus equivalentes al inicio del ejercicio		3.835.051.135.128	3.420.566.359.826
Caja y sus equivalentes al final del año	c.17	3.395.435.785.850	3.835.051.135.128

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



Ignacio Sanz y Arcelus
Director Presidente
y Gerente General



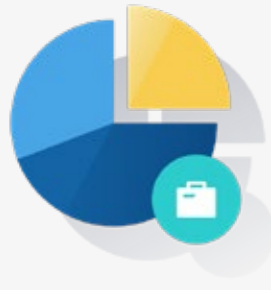
Héctor Daniel Bengoa
Contador General - Matrícula N° 437
Patente Profesional 010-0034557



Daniel Osvaldo Elicetche
Síndico



Notas a los Estados Financieros



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CORRESPONDIENTES AL AÑO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.

PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL AÑO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018. (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 2019 serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse durante el año 2020, 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 2018 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas realizada el 23 de abril de 2019, 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 2019 y 2018 la Entidad contaba con veinte 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:

- los ajustes a los resultados de períodos anteriores se registran como resultados del período sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad,
- no se encuentra previsto el registro contable de activos o pasivos por impuesto diferido,
- 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,
- 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,
- no se exige la revelación de las tasas promedio de interés ni del promedio de activos y pasivos que han devengado intereses,
- no se exige el cálculo ni la revelación de las ganancias por acción,
- no se exige la revelación del movimiento de bienes de uso,
- no se exige la revelación de la concentración de pasivos por número de depositantes,
- no contempla la emisión del estado de flujos de efectivo y estados financieros comparativos,
- no se exige la revelación de la base para identificar los riesgos generales de la industria bancaria y el tratamiento contable de dichos riesgos,
- no se exige la apertura del movimiento de cargos diferidos, y
- 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 2019 y 2018 fue de 2,8% y 3,2% 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 en bancos corresponsales.

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 2019 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 2018.

Algunas cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron reclasificadas en el estado de flujos de efectivo, incluido en los presentes estados financieros, con el fin de hacerlas comparables con las del periodo actual. Las reclasificaciones realizadas han sido las siguientes:

- Clasificación dentro de variación neta de préstamos a clientes de operaciones de venta de cartera por un valor de Gs. 11.069.807.003.

- Clasificación dentro de ingresos netos por operaciones de cambio y arbitraje de operaciones de forwards por un valor de Gs. 107.879.240.

Acciones Ordinarias Suscritas e Integradas				
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

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

Accionistas	País	Porcentaje de participación
1. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	España	99,999978%
2. Accionistas minoritarios	España	0,000022%

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 2019, la Plana Directiva, Ejecutiva y Personal Superior estaba conformada de la siguiente manera:

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

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). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, es la siguiente:

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 Díaz
Director de Servicios Jurídicos	Alberto Andrada
Director de Auditoría Interna	David Hueso
Directora de Talento y Cultura	Natalia Cristaldo
Gerente de Cumplimiento Normativo	Pablo Jimeno
Gerente CISO	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. Díaz
Gerente de Canales Complementarios	Lorena Valenzuela
Gerente de Segmento Particulares	Gustavo Arias
Gerente de Segmento PYMES	Susana Cáceres
Gerente de Ejecución del Negocio	Fernando Oliver
Gerente de Desarrollo Mayorista	Mirian Ibarrola
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 y Riesgo Operacional	Rita Berino
Gerente de Gestión de Procesos Financieros	Rodrigo Haitter
Gerente de Contabilidad	Hector Bengoa
Gerente Tesorería y Mercados	Miguel Ferreira
Gerente de Oficina de Proyectos y Control Interno Financiero	Juan César Ríos
Gerente de Tecnología y Sistemas	Juan Lezcano
Gerente de Gestión y Desarrollo de Proyectos	Clara García
Gerente de Operaciones	Luís Almirón
Gerente de Marketing	Adriana Roura
Gerente de Comercio Exterior	Viviana Gómez

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 Particulares	Gustavo Arias
Gerente de Segmento PYMES	Susana Cáceres
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	Hector Bengoa
Gerente Tesorería y Mercados	Miguel Ferreira
Gerente de MIS	Juan César Ríos
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

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	31.12.2019	31.12.2018
Dólar estadounidense	6.453,14	5.960,54
Euro	7.228,81	6.831,97

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 ejercicio, 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 2019 y 2018 incluyen los siguientes conceptos:

Descripción	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Moneda Extranjera	Moneda Local	Moneda Extranjera	Moneda Local
Encaje legal - Gs.	-	555.297.733.403	-	673.649.938.010
Encaje legal - US\$	131.399.110,22	847.936.854.125	141.848.400,34	845.493.064.163
Encaje legal - Euros	2.242.314,52	16.209.265.625	2.193.574,52	14.986.435.313
Encaje especial Res. N° 1/131	-	524.000.000	-	147.000.000
Encaje legal - Rescate anticipado US\$	145.460,00	938.673.744	13.918,52	82.961.895
Subtotal saldos de encaje legal y especial (nota c.11.a)		1.420.906.526.897		1.534.359.399.381
Colocaciones (*)	-	542.000.000.000	-	960.500.000.000
Saldos en Cta. Cte. - Gs.	-	384.829.938	-	751.384.012
Saldos en Cta. Cte. - US\$	17.178.028,97	110.852.225.868	14.370.124,54	85.653.702.125
Saldos en Cta. Cte. - Euros	765.106,29	5.530.808.001	469.194,86	3.205.525.208
Total saldos en BCP		2.079.674.390.704		2.584.470.010.726

(*) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a operaciones con vencimientos el 2; 3 y 6 de enero de 2020, a tasas del 3,75%; 3,85% y 4,05% y al 31 de diciembre de 2018, corresponde a operaciones con vencimientos el 2; 3 y 4 de enero de 2019, a tasas del 5,00%; 5,10%; 5,15%; 5,17% y 5,30%.

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 periodo o ejercicio se componen como sigue:

Al 31 de diciembre de 2019				
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 (nota c.17)	55.163.000.000	56.989.889.697	50.000.000.000	5.163.000.000
Letras de Regulación Monetaria (nota c.17)	397.121.167.775	397.638.025.198	397.121.167.775	-
TOTAL	452.284.167.775	454.627.914.895	447.121.167.775	5.163.000.000

Al 31 de diciembre de 2018				
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	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

c.4. Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 y 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 el 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, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 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).
- 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 3 y superiores, que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido provisionados en su totalidad.
- Las ganancias por valuación y los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en la categoría 3 y superiores, se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su cobro (ver nota f.1).
- 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.
- 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, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores.
- Se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 de la Dirección de la Entidad.
- 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 2019					
Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	% mínimo (b)	Previsiones	
				Constituidas	Saldo contable después de provisiones
Categoría 1	7.318.350.146.620	1.792.235.898.667	-	25.724	7.318.350.120.896
Categoría 1a	589.217.054.667	160.420.848.596	0,5	1.197.632.959	588.019.421.708
Categoría 1b	243.386.248.164	102.867.574.924	1,5	2.182.320.553	241.203.927.611
Categoría 2	83.185.325.805	50.136.964.937	5	1.826.803.288	81.358.522.517
Categoría 3	29.545.451.904	23.462.208.886	25	4.818.477.112	24.726.974.792
Categoría 4	20.010.589.023	11.147.641.828	50	7.788.967.699	12.221.621.324
Categoría 5	1.152.936.289	-	75	866.320.385	286.615.904
Categoría 6	27.721.418	-	100	27.729.818	(8.400)
Previsiones genéricas (c)	-	-	-	102.845.171.895	(102.845.171.895)
TOTAL	8.284.875.473.890	2.140.271.137.838		121.553.449.433	8.163.322.024.457

Al 31 de diciembre de 2018					
Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	% mínimo (b)	Previsiones	
				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	0,5	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

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, salvo las bancarias.

c) Incluye las provisiones genéricas establecidas por la Entidad de acuerdo a los requerimientos de la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores 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 la Dirección de la Entidad para los años finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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 2019					
Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	% mínimo (b)	Previsiones	
				Constituidas	Saldo contable después de provisiones
Categoría 1	-	-	-	-	-
Categoría 1a	-	-	0,5	-	-
Categoría 1b	941.870.909	425.132.863	1,5	10.923.689	930.947.220
Categoría 2	20.213.950.766	699.356.510	5	1.750.666.578	18.463.284.188
Categoría 3	20.842.191.078	1.050.821.703	25	5.590.654.458	15.251.536.620
Categoría 4	13.385.800.088	1.081.898.994	50	6.542.748.021	6.843.052.067
Categoría 5	29.363.791.845	2.710.438.712	75	21.283.473.058	8.080.318.787
Categoría 6	189.338.580.549	52.474.186.941	100	162.513.501.113	26.825.079.436
TOTAL	274.086.185.235	58.441.835.723		197.691.966.917	76.394.218.318

Al 31 de diciembre de 2018					
Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	% mínimo (b)	Previsiones	
				Constituidas	Saldo contable después de provisiones
Categoría 1	-	-	-	-	-
Categoría 1a	-	-	0,5	-	-
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

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, salvo las bancarias.

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 el BCP y la Superintendencia de Bancos 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 2019 y 2018 en las cuentas de provisiones, se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2019						
Concepto	Saldo 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	Saldo al cierre del año
Disponible	76.516.396	137.881.601	(87.584.322)	(19.605.862)	(5.761.981)	101.445.832
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero	143.128.789.226	85.810.546.573	-	(123.753.046.226)	16.367.159.860	121.553.449.433
Créditos diversos (nota c.16)	677.103.617	231.496.042	77.801.781	(19.735.703)	35.933.537	1.002.599.274
Créditos vencidos por intermediación financiera - Sector no financiero	199.182.983.206	232.841.354.428	(183.127.769.320)	(48.016.312.194)	(3.188.289.203)	197.691.966.917
Inversiones	31.076.519.019	2.094.574.109	(6.250.000)	(1.804.380.471)	-	31.360.462.657
Contingencias (a)	1.648.230.752	5.447.920.545	(303.235.214)	(5.413.463.536)	98.537.235	1.477.989.782
TOTAL	375.790.142.216	326.563.773.298	(183.447.037.075)	(179.026.543.992)	13.307.579.448	353.187.913.895

Al 31 de diciembre de 2018						
Concepto	Saldo 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	Saldo al cierre del año
Disponible	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

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

(b) En el estado de resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se incluyen Gs. 1.581.712.907 y Gs. 496.955.603, 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 N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores. 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 de 2018 y destinados al sector productivo conforme a la Resolución N° 15 de 2019.

A continuación se detallan las inversiones de la Entidad:

Al 31 de diciembre de 2019			
Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	131.074.969.934	(31.360.462.657)	99.714.507.277
Inversiones en Bancard S.A. (nota b.4)	10.477.000.000	-	10.477.000.000
Total al 31 de diciembre de 2019	141.551.969.934	(31.360.462.657)	110.191.507.277

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

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 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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	57.539.578.837	-	376.494.936	1.224.120.290	59.140.194.063
Inmuebles - Terrenos	27.711.683.571	-	-	778.698.308	28.490.381.879
Muebles y útiles	19.229.783.060	55.832.748	341.828.621	106.226.856	19.733.671.285
Máquinas y equipos	26.558.709.052	487.121.643	174.032.104	154.896.126	27.374.758.925
Instalaciones	4.572.106.982	160.023.849	53.862.849	25.360.603	4.811.354.283
Equipos de computación	36.730.806.074	1.692.624.393	(764.085.013)	139.267.331	37.798.612.785
Cajas de seguridad y tesoro	501.172.975	-	1.137.495	494.197	502.804.667
Automóviles	8.243.410.056	502.486.443	(2.363.967.149)	73.542.761	6.455.472.111
Biciclos	28.500	-	-	-	28.500
Total al 31.12.2019	181.087.279.107	2.898.089.076	(2.180.696.157)	2.502.606.472	184.307.278.498
Total al 31.12.2018	174.118.997.385	3.404.507.589	628.627.401	2.935.146.732	181.087.279.107

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	(13.976.579.620)	(1.526.915.049)	(376.494.936)	(15.879.989.605)	43.260.204.458
Inmuebles - Terrenos	-	-	-	-	28.490.381.879
Muebles y útiles	(15.796.617.959)	(1.464.768.241)	(350.986.088)	(17.612.372.288)	2.121.298.997
Máquinas y equipos	(21.025.347.435)	(1.837.540.415)	(310.808.679)	(23.173.696.529)	4.201.062.396
Instalaciones	(3.718.501.555)	(324.130.931)	(53.863.316)	(4.096.495.802)	714.858.481
Equipos de Computación	(32.436.710.338)	(2.033.372.293)	764.084.879	(33.705.997.752)	4.092.615.033
Cajas de seguridad y tesoro	(483.585.913)	(5.969.901)	(1.137.495)	(490.693.309)	12.111.358
Automóviles	(5.694.329.895)	(973.831.211)	2.084.365.654	(4.583.795.452)	1.871.676.659
Biciclos	(28.499)	-	-	(28.499)	1
TOTAL AL 31.12.2019	(93.131.701.214)	(8.166.528.041)	1.755.160.019	(99.543.069.236)	84.764.209.262
TOTAL AL 31.12.2018	(83.305.349.928)	(8.901.305.706)	(925.045.580)	(93.131.701.214)	87.955.577.893

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, las amortizaciones fueron calculadas conforme al periodo durante el cual se espera utilizar el activo amotizable por parte de la entidad, establecido en el contrato de arrendamiento.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019				
Concepto	Saldo neto inicial	Altas / Bajas (Movimiento Neto)	Amortización / consumo del año (a)	Saldo neto
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	2.676.515.581	205.405.836	(835.238.878)	2.046.682.539
Intangibles	33.836.563.288	11.116.310.554	(13.516.506.844)	31.436.366.998
Material de escritorio y otros	1.108.564.929	1.624.073.185	(1.799.117.579)	933.520.535
Total al 31 de diciembre de 2019	37.621.643.798	12.945.789.575	(16.150.863.301)	34.416.570.072

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

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el consumo de material de escritorio y otros se incluyen en gastos operativos en el estado de resultados.

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 2019 y 2018 incluye la suma de Gs. 1.420.906.526.897 y Gs. 1.534.359.399.381 respectivamente, 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 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 2019 es de Gs. 53.930.000.000 de acuerdo con la circular SB. SG. N° 0007/2019 y para el año 2018 es de Gs. 52.257.000.000, de acuerdo con la circular SB. SG. N° 00005/2018.

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 2019 y 2018 (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 2019 y 2018 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 2019						
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 (*)	90.114.152	177.731.124.348	267.513.760.745	4.833.615.772	1.533.333.320	451.701.948.337
Créditos vigentes por intermediación financiera - SNF (*)	397.674.197.404	1.874.411.939.377	3.525.015.461.897	1.471.696.721.814	894.523.703.965	8.163.322.024.457
Total Créditos Vigentes	397.764.311.556	2.052.143.063.725	3.792.529.222.642	1.476.530.337.586	896.057.037.285	8.615.023.972.794
Obligaciones por intermediación financiera - SF	321.417.476.765	62.090.877.632	356.583.257.207	253.428.255.690	238.241.338.768	1.231.761.206.062
Obligaciones por intermediación financiera - SNF	6.158.500.172.987	625.414.671.271	1.589.220.656.496	1.388.076.127.390	94.061.430.337	9.855.273.058.481
Total Obligaciones	6.479.917.649.752	687.505.548.903	1.945.803.913.703	1.641.504.383.080	332.302.769.105	11.087.034.264.543

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	1.484.156.012.317	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

(*) 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 2019 y 2018 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 2019			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 mayores deudores	1.241.261.773.398	15%	83.630.486.946	30%
Siguientes 50 mayores deudores	2.239.054.514.221	27%	70.473.603.502	26%
Siguientes 100 mayores deudores	1.515.769.892.937	18%	48.821.495.075	18%
Resto	3.288.566.946.415	40%	71.160.599.712	26%
TOTAL	8.284.653.126.971	100%	274.086.185.235	100%

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%

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

b) Concentración de las obligaciones por intermediación financiera – Sector no financiero				
Número de clientes	31.12.2019 (*)	%	31.12.2018 (*)	%
10 mayores clientes	2.031.602.881.283	21%	2.376.711.321.552	25%
Siguientes 50 mayores clientes	1.783.462.403.281	19%	1.517.372.386.331	16%
Siguientes 100 mayores clientes	1.149.170.725.555	12%	1.110.299.052.296	12%
Resto	4.547.368.232.762	48%	4.348.881.958.934	47%
TOTAL	9.511.604.242.881	100%	9.353.264.719.113	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 2019		
Concepto	Saldo contable antes de provisiones (Nota J)	Saldo contable neto de provisiones
Créditos	505.312.375	505.312.375
Contingencias (*)	190.599.775.002	190.599.775.002
Total al 31 de diciembre de 2019	191.105.087.377	191.105.087.377

(*) Incluye a tarjetas de crédito corporativas asignadas al personal superior y fianzas otorgadas con contragarantía (ver nota J).

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

(*) Incluye tarjetas de crédito corporativas asignadas al personal superior y fianzas otorgadas con contragarantía (ver nota J).

c.16. Créditos diversos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
Deudores por venta de bienes a plazo	63.196.221.658	71.746.229.444
Deudores varios	21.859.634.530	19.424.777.333
Anticipo de impuesto a la renta (a)	21.161.607.667	21.662.210.399
Diversos	11.699.727.848	11.880.985.099
Gastos de proyecto de sistemas	5.904.910.617	4.717.652.823
Impuesto al valor agregado	3.502.337.937	1.697.599.705
Gastos pagados por adelantado	1.620.582.129	1.973.454.384
Gastos diferidos (b)	959.310.246	1.865.800.762
Anticipos por compra de bienes y servicios	322.330.500	16.008.745
Previsiones (c); c.6	(1.002.599.274)	(677.103.617)
Total	129.224.063.858	134.307.615.077

(a) La provisión para el impuesto a la renta incluida en el rubro "Previsiones" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendía a Gs. 21.650.430.930 y Gs. 23.861.135.284 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 2019 y 2018, la composición del efectivo y sus equivalentes es la siguiente:

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
Disponible	2.948.314.618.075	3.478.385.155.920
Valores públicos (nota c.3)	447.121.167.775	356.665.979.208
Total	3.395.435.785.850	3.835.051.135.128

c.18. Otras obligaciones diversas

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
Diversos	13.231.378.150	13.878.702.932
Operaciones pendientes - SIPAP (a)	10.942.888.181	20.733.098.756
Cheques gerencia	9.037.345.142	20.823.926.353
Transferencias a Emitir	6.222.481.434	40.592.120.616
Comisiones percibidas a devengar	637.019.492	818.119.319
Fondos de Terceros Administrados	-	2.957.550.444
Total	40.071.112.399	99.803.518.420

(a) Operaciones pendientes de liquidación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 que fueron regularizadas el 06 y 09 de enero de 2020 y 08 de enero de 2019.

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 2019 y 2018 ascendía aproximadamente a millones de Gs. 1.434.940 y Gs. 1.396.233, 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 2019 y 2018, la Entidad superaba los límites de dicha relación.

d.2. Asamblea de accionistas

El 23 de abril de 2019 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 2018. Adicionalmente los accionistas decidieron destinar Gs.2.082.109.595 correspondiente al 1% de las utilidades del año 2018 al fondo de responsabilidad social empresarial, constituir reservas facultativas por Gs.70.791.725.904 correspondiente al 34% de las utilidades del banco y facultar al Directorio a mantener Gs. 135.337.123.052 en resultados acumulados correspondiente al 65% de las utilidades del ejercicio 2018 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.

El 25 de septiembre de 2019 se realizó la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que aprobó la distribución de Gs. 135.337.123.052 correspondiente al 65% de las utilidades del año 2018 y Gs.10.330.876.948 aproximadamente el 15% de las reservas facultativas entre los accionistas a prorrata de su participación.

Así mismo 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 decidió 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 prorrata 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 a prorrata de 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	31.12.2019	31.12.2018
Líneas de crédito a utilizar mediante tarjetas de crédito	402.297.463.312	398.787.134.861
Créditos documentarios a negociar	74.893.138.494	152.762.101.387
Fianzas y avales otorgados	92.694.096.462	45.399.394.148
Líneas de crédito por adelantos en cuentas corrientes	10.044.649.978	10.216.239.899
Total	579.929.348.246	607.164.870.295

e.2. Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
Garantías recibidas	7.367.723.809.985	7.050.644.442.927
Pólizas de seguro	1.474.377.150.401	1.379.277.189.340
Administración de valores y depósitos	796.275.513.405	715.453.576.119
Negocios en el exterior y cobranzas	180.097.159.894	211.477.111.595
Ventas a futuro de moneda extranjera (Ver nota k.2)	131.237.508.180	174.313.661.416
Compras a futuro de moneda extranjera (Ver nota k.2)	2.432.833.780	14.448.348.960
Otras cuentas de orden	1.002.325.936.770	952.210.138.701
TOTAL	10.954.469.912.415	10.497.824.469.058

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 Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones 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	31.12.2019	31.12.2018
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	4.017.139.859.089	2.787.298.820.496
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(3.989.302.122.933)	(2.767.900.608.941)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera	27.837.736.156	19.398.211.555
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	39.065.579.292	21.444.757.968
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(36.697.190.264)	(19.518.884.505)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	2.368.389.028	1.925.873.463
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	30.206.125.184	21.324.085.018

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 2019 y 2018 asciende a Gs. 47.871.215.150 y Gs. 46.629.625.750 respectivamente. 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 2019 y 2018, el Directorio estima que el efecto del activo/pasivo diferido generado por la Entidad no es significativo para los estados financieros considerados en su conjunto.

En resumen, el cargo a resultados en concepto de impuesto a la renta por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
Provisión impuesto a la renta	18.970.000.000	22.420.000.000
Impuesto a la renta por distribución de dividendos (nota c.11e)	7.283.400.000	7.040.800.913
Total	26.253.400.000	29.460.800.913

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	31.12.2019	31.12.2018
Impuestos, patentes y tasas	5.982.165.967	5.548.544.981
Impuesto al valor agregado	1.486.374.226	1.679.381.169
Otros impuestos no deducibles	278.419.720	193.044.025
Otras pérdidas operativas	27.708.237	10.133.460
Total	7.774.668.150	7.431.103.635

f.6. Ganancias extraordinarias

Las ganancias extraordinarias se componen de la siguiente manera:

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
Venta de cartera	7.549.797.233	11.069.807.003
Recupero de gastos (*)	4.282.596.429	2.388.750.288
Venta de bienes adjudicados	3.061.144.903	2.838.636.571
Venta de activo fijo	492.662.397	-
Otros ingresos	11.159.275.643	8.086.750.380
Total	26.545.476.605	24.383.944.242

(*) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde al recupero de gastos por seguros.

f.7. Pérdidas extraordinarias

Las pérdidas extraordinarias se componen de la siguiente manera:

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
Gastos judiciales	3.541.682.044	4.574.897.724
Venta de bienes adjudicados	1.033.826.240	1.624.719.620
Venta de cartera	218.449.720	162.320.526
Riesgo operativo	84.376.231	2.099.484.000
Baja de activo fijo	7.043.208	7.872.402
Otros gastos	2.075.065.805	1.109.132.806
Total	6.960.443.248	9.578.427.078

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 2019, 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 y 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, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores, como son, el sistema de previsiones sobre créditos, alertas tempranas para detectar posibles deterioros de clientes fuera de la Entidad y su correspondiente seguimiento. Las previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad son determinadas de acuerdo con la normativa vigente del BCP en la materia y con las políticas establecidas por la Gerencia y el Directorio de la Entidad.

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

En el área de Riesgos Mayoristas se utiliza como herramienta de admisión un rating interno del Grupo BBVA, la cual permite determinar el perfil económico financiero y la probabilidad de incumplimiento 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 Pymes, 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 presupuestario.

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 2019, los niveles de liquidez básica se encontraban por encima de los niveles mínimos recomendados de acuerdo a la política establecida, 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 del Tesoro) a través de su ventanilla de liquidez, se encontraba igualmente en niveles por encima de los límites mínimos recomendados.

- 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 en 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 11% del margen financiero proyectado a 12 meses y la sensibilidad al valor económico no puede superar el 11% del CET 1.

Al 31 de diciembre de 2019, la herramienta corporativa HIKE 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) y d) con impacto en la reputación. Por consiguiente, para valorar el riesgo operacional es necesario tener en cuenta todas sus posibles consecuencias. Se distinguen las siguientes clases de riesgo operacional: en Procesos, Fraudes y actividades no autorizadas, Tecnología, Recursos humanos, Prácticas Comerciales, Desastres y Proveedores.

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

La gestión del Riesgo Operacional se materializa a través de los Comités de Gestión del 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 Admisión de Riesgo Operacional (CARO)

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 Admisión de Riesgo Operacional (CARO) 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, así como, el seguimiento sobre su evolución y maduración.

- Cultura de control

A través del Corporate Assurance, modelo de control reforzado, se proporciona un enfoque integral y homogéneo de la situación de control de los riesgos de la Entidad a los órganos de Dirección, que sirve 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 y de impulsar la implantación de las mejoras previstas en las fechas establecidas.

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 y Social

La consideración de los aspectos ambientales, sociales y de sostenibilidad en el proceso de análisis crediticio es un factor muy importante para BBVA Paraguay S.A. En todos los proyectos financiados se evalúa el cumplimiento de las disposiciones legales y normativas establecidas por los organismos de supervisión, regulación y control local en materia socioambiental y se considera el análisis del impacto ambiental de los proyectos financiados.

De manera a contribuir activamente en materia de sostenibilidad, BBVA Paraguay S.A. tiene implantado un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS), el mismo consta de una serie de procesos y procedimientos de gestión que permiten identificar, analizar y reducir el efecto potencial que sus actividades, productos y/o servicios ejercen sobre el ambiente. Es un programa estructurado que funciona como una herramienta en base a una serie de procesos estándares automatizados y actualizados periódicamente, provee de un marco de referencia común para los usuarios y dependencias del banco, además brinda información relevante para la toma de decisiones en todos los niveles y supone un seguimiento más efectivo de los riesgos ambientales y sociales identificados en cartera. Todo esto con el fin de contribuir al logro de los objetivos de desarrollo sostenible.

J. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 2019								
Entidad	País	Activo			Pasivo		Resultado	
		Depósitos a la vista	Créditos	Contingencias	CDA (*)	Intereses ganados	Intereses pagados	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	España	73.308.283.700	-	47.192.553.953	-	242.195.625	-	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. (**)	Paraguay	-	21.103.835	743.896.165	-	-	-	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paris S.A. (***)	Francia	-	-	600.000.000	-	-	-	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EEUU	248.906.855.924	-	-	-	4.784.970.874	-	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	Suiza	-	-	-	41.599.173.227	-	1.556.739.921	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. (***)	Uruguay	-	-	17.895.586.741	-	-	-	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA. Frankfurt AM (***)	Alemania	-	-	39.853.071.916	-	-	-	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Singapore Branch (***)	Singapur	-	-	8.486.137.806	-	-	-	
BBVA Banco Continental (***)	Perú	-	-	129.062.800	36.079.615.444	-	1.455.778.701	
BBVA Bancomer S.A. (***)	México	-	-	74.856.424.000	-	-	-	
Otras personas físicas	-	-	484.208.540	843.041.621	-	-	-	
TOTALES		322.215.139.624	505.312.375	190.599.775.002	77.678.788.671	5.027.166.499	3.012.518.622	

(*) Incluye capital e intereses.

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

(***) Importe de las contingencias a contragarantías recibidas por fianzas otorgadas a favor de terceros.

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

(*) Incluye capital e intereses.

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

(***) Corresponde a otras fianzas otorgadas.

(****) Importe de las contingencias a contragarantías recibidas por fianzas otorgadas a favor de terceros.

K. POSICIÓN DE CAMBIOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

k.1 Posición de cambios

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

Concepto	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	904.535.718,96	5.837.095.629.338	982.600.039,41	5.856.826.838.908
Pasivos totales en moneda extranjera	(853.848.211,24)	(5.510.002.045.959)	(910.886.690,39)	(5.429.376.553.149)
Operaciones compras a futuro	377.000,00	2.432.833.780	2.424.000,00	14.448.348.960
Operaciones ventas a futuro	(20.337.000,00)	(131.237.508.180)	(29.244.608,95)	(174.313.661.416)
Posición en moneda extranjera	30.727.507,72	198.288.908.979	44.892.740,07	267.584.973.303

La Entidad ha adecuado su política de posición de cambios según lo establece la Resolución del Banco Central del Paraguay N° 2, Acta N° 34 de fecha 13 de mayo de 2019, que define la posición neta en moneda extranjera que podrán mantener las entidades del sistema financiero con relación al Patrimonio Efectivo.

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 solo obligan a realizar una inversión inferior a la que se requeriría en contratos que responden de manera similar a cambios en las variables de mercado y (c) se liquidan en una fecha futura.

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. Ver nota e.2.

Al 31 de diciembre de 2019, la posición neta de la valuación de estas operaciones, es la siguiente: (Expresado en guaraníes)

Compras a futuro de moneda extranjera – Sector privado no financiero:	31.12.2019
Deudores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	114.617.006
Acreedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	-
Saldo neto por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera – Activo	114.617.006
Ventas a futuro de moneda extranjera – Sector privado no financiero:	31.12.2019
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	107.729.913
Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	(527.113.076)
Saldo neto por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera – Pasivo	(419.383.163)

Al 31 de diciembre del 2018, la posición neta de la valuación de estas operaciones, es la siguiente:
(Expresado en guaraníes)

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
Acreeedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	-
Saldo neto por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera – Activo	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
Acreeedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	(761.531.516)
Saldo neto por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera – Pasivo	(641.553.817)

L. HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL AÑO

En el mes de agosto de 2019, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ha alcanzado un acuerdo con Banco GNB Paraguay, filial del Grupo Financiero Gilinski, para la venta del 100% del capital social de BBVA Paraguay S.A.

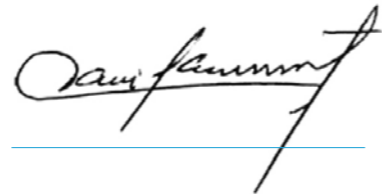
El cierre de la operación está sujeto a la aprobación de las autoridades regulatorias competentes.



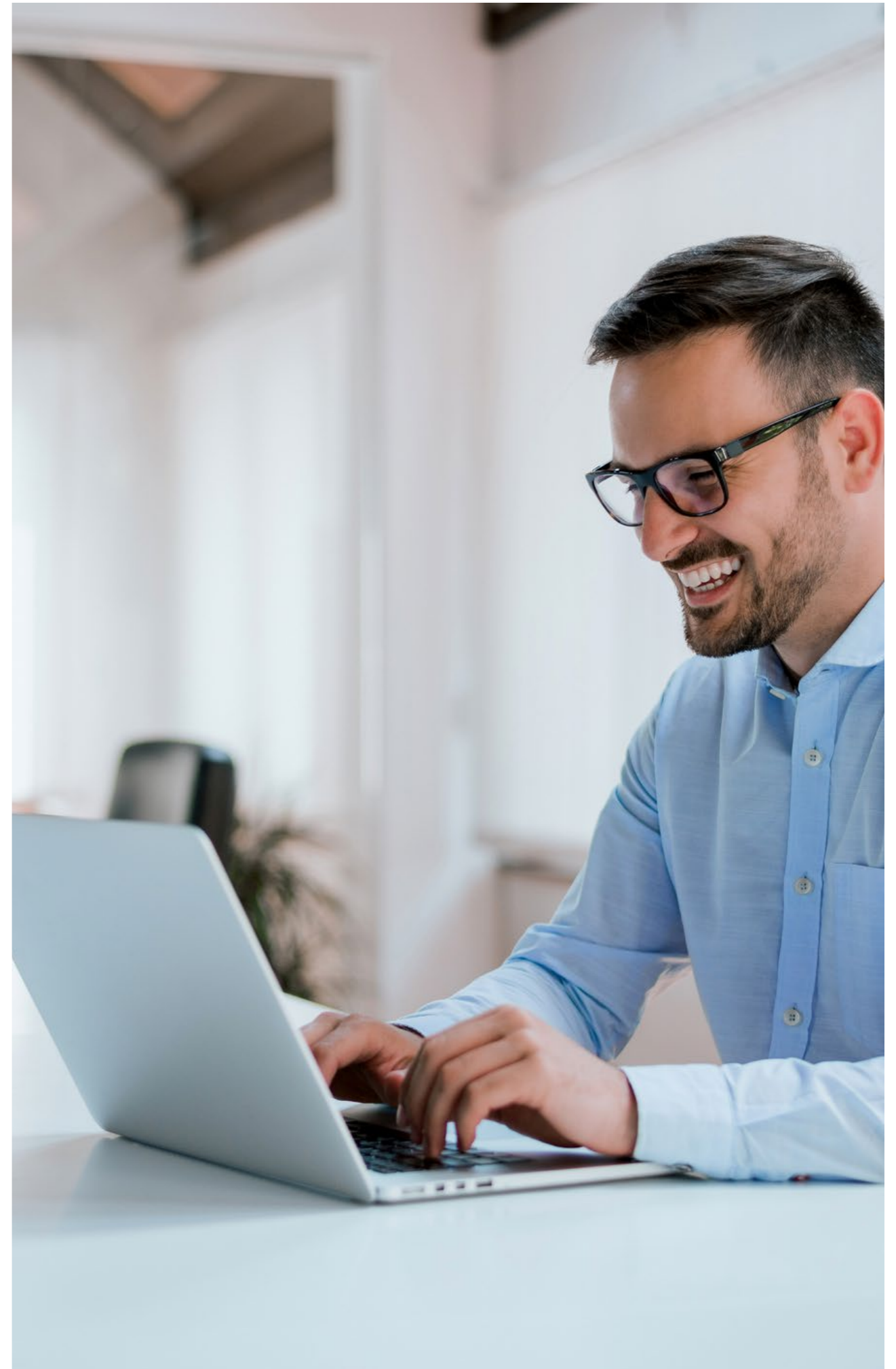
Ignacio Sanz y Arcelus
Director Presidente
y Gerente General



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 2019, 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.

3

✉ bca@bca.com.py

🌐 www.bca.com.py

📍 Av. Brasilia 707
 Asunción - Paraguay
 ☎ +595 (21) 212 505



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 2019, 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, 25 de febrero de 2020

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

Javier Benítez Duarte
 Socio

Mat. Consejo CPP 5283 C
 Mat. Colegio C652
 C.I. 1.223.601

4

✉ bca@bca.com.py

🌐 www.bca.com.py

📍 Av. Brasilia 707
 Asunción - Paraguay
 ☎ +595 (21) 212 505



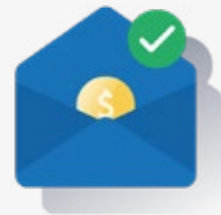
3. Gestión del Riesgo

- 78 **Gestión del Riesgo**
- 81 **Gestión del Riesgo de Crédito**
- 84 **Gestión del Riesgo Social y Ambiental (A&S)**
- 85 **Gestión del Riesgo de Mercado, Estructural y Liquidez**
- 90 **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 DEL BANCO 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 Riesgos Mayoristas,
- Gerencia de Riesgos Minoristas,
- Gerencia de Control Interno y Riesgo Operacional, y
- Gerencia de Riesgos 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 contribuye a la estabilidad de los resultados.

Capacidad de anticipación

Nuestro modelo de riesgos está integrado en la gestión del negocio, esto nos permite contar con 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

El banco 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 negocio**, 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

El banco 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, asimismo, con una Secretaría Técnica, también independiente de las unidades que desarrollan los modelos de riesgo, gestionan los procesos y ejecutan los controles, y que ofrece a la Comisión de Riesgos y a los demás comités de Riesgos, el apoyo técnico necesarios 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. EVALUACION, SEGUIMIENTO Y REPORTING

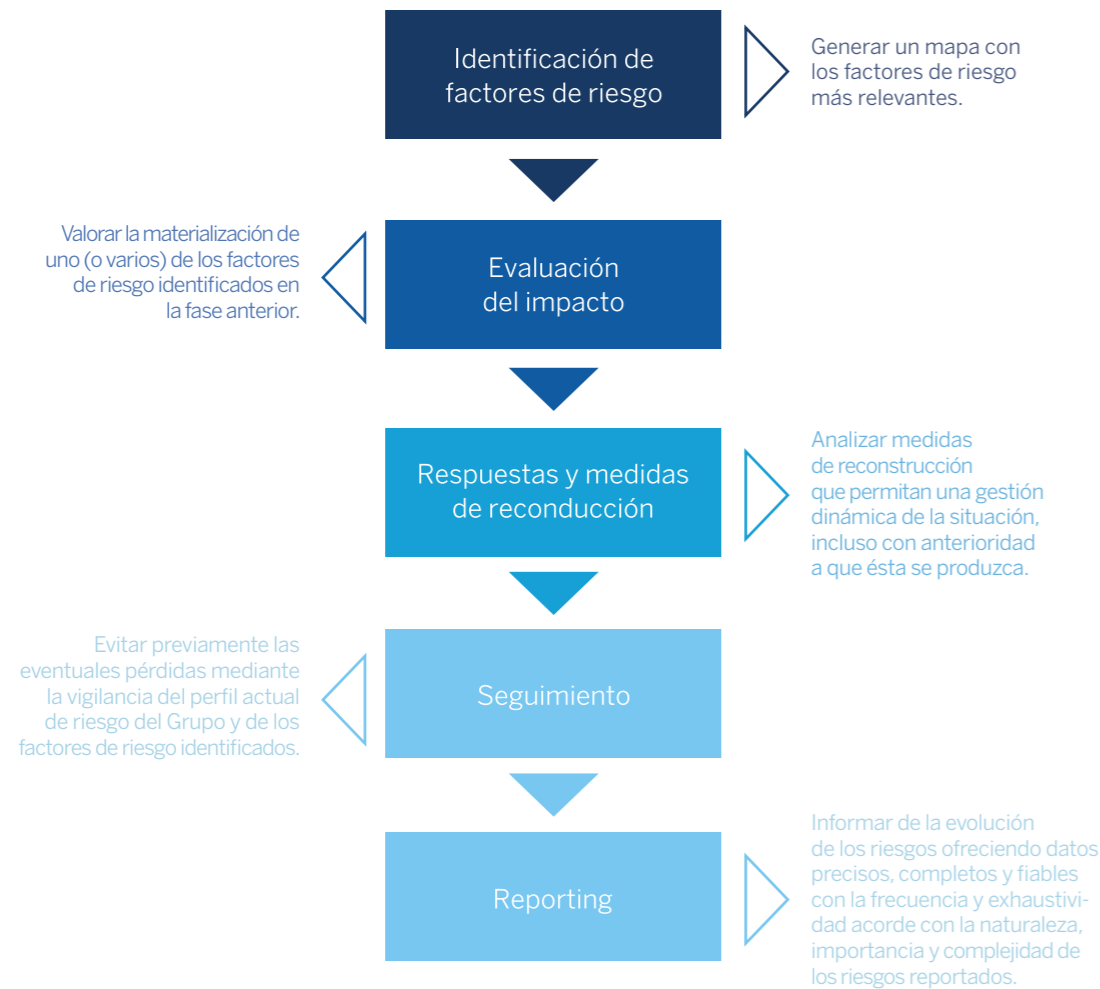
La evaluación, el seguimiento y el reporting es transversal permitiendo que el modelo tenga una visión dinámica y anticipatoria para que haga posible el cumplimiento del apetito de riesgo definido. En ese sentido, se encuentran establecidos en nuestra gestión los siguientes pasos:

- Identificar y valorar los factores de riesgo que pudieran comprometer el apetito al riesgo definido.

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

5. INFRAESTRUCTURA

La infraestructura debe asegurar que el banco 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.



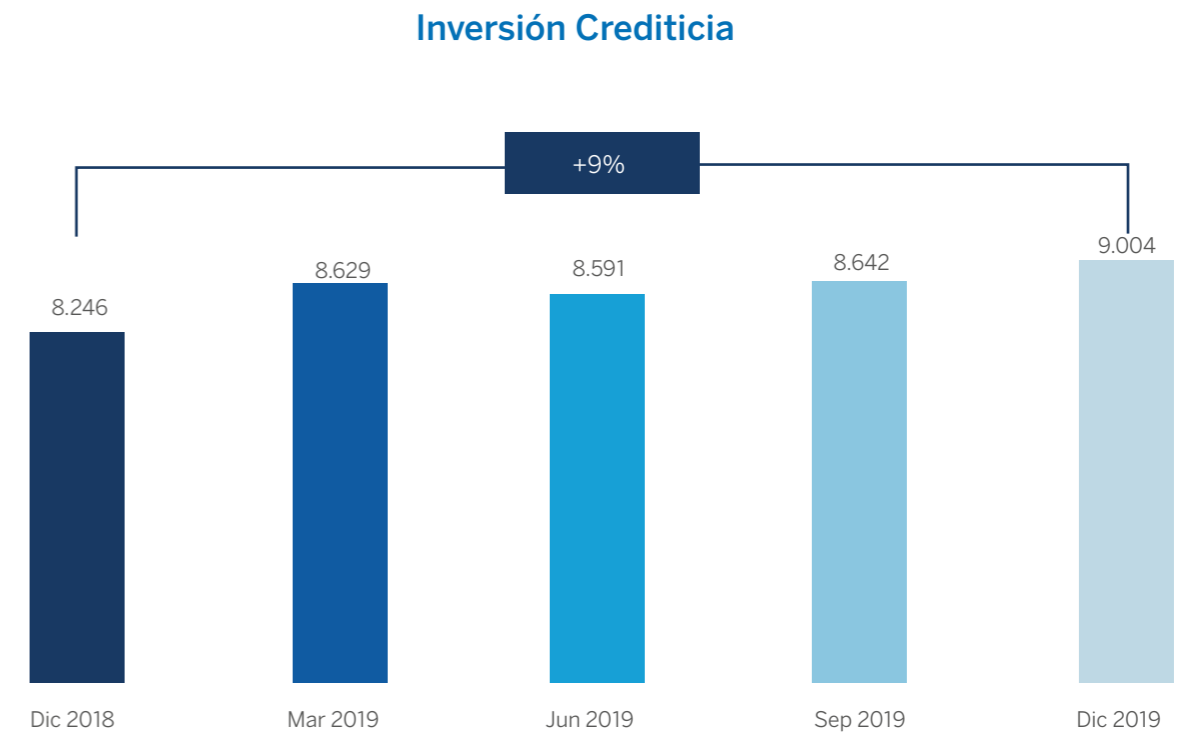
Gestión del Riesgo de Crédito

El año 2019 se ha caracterizado por presentar una serie de dificultades en el mercado, con una expansión económica menor a la inicialmente estimada como consecuencia de condiciones climáticas adversas, una baja de los precios de los commodities exportados y la desaceleración de la región.

Por su lado, el sistema financiero ha presentado un dinamismo inferior al año anterior aunque con una expansión de la inversión crediticia en torno al +10%. Los riesgos totales (sin incluir riesgos de firma) en BBVA Paraguay ascendieron a la suma de Gs. 9.004 mil millones al cierre

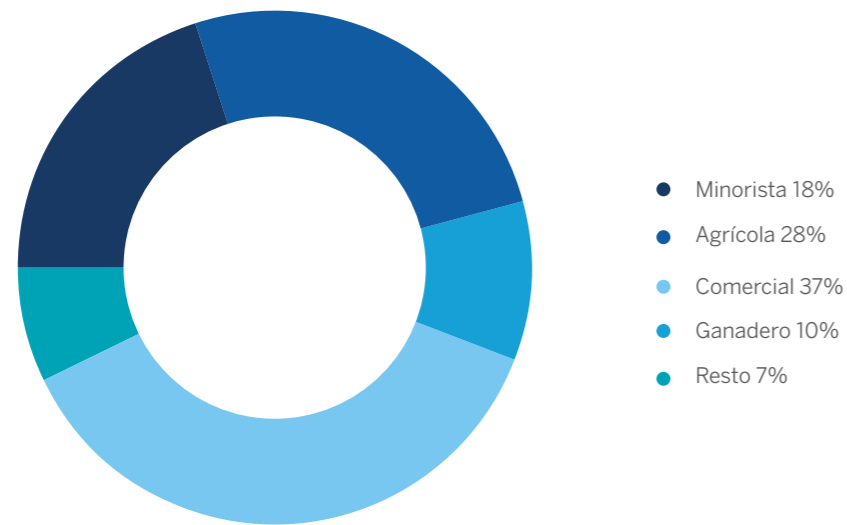
del año mostrando una variación anual del +9%. El riesgo total con clientes se encuentra diversificado entre los principales sectores de actividad económica del país. Se destaca la participación del riesgo en los sectores Comercial con un 37% y Agrícola y Ganadero con un 38% (28% y 10% respectivamente), alcanzando así una exposición en los mismos del 75% del riesgo total (sin considerar Renta Fija).

En el cuadro expuesto a continuación, se desglosa la cartera de créditos por sectores al cierre del ejercicio 2019.



Las cifras se encuentran expresadas en miles de millones de guaraníes.

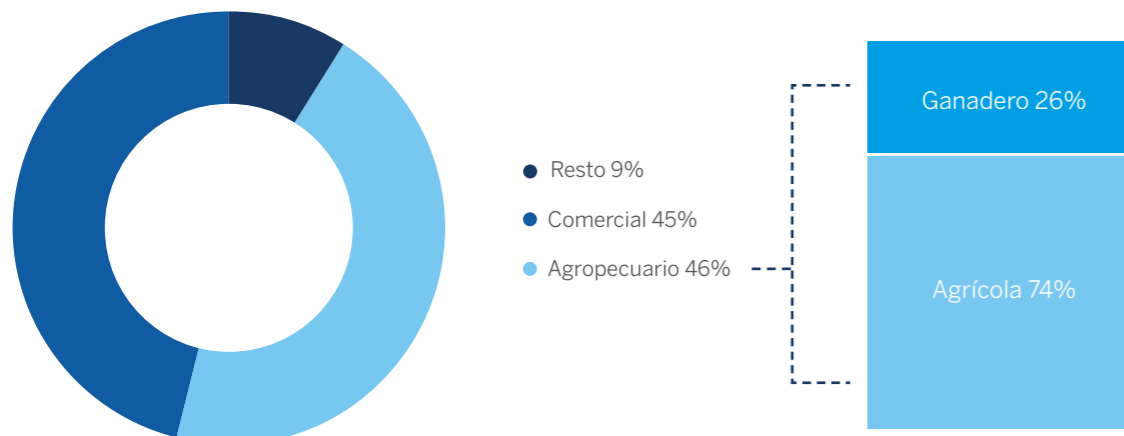
Distribución de la Inversión Crediticia



SEGMENTO MAYORISTA

El riesgo total de este segmento asciende a Gs. 7.349 mil millones, representando el 82% del riesgo total del banco. El ejercicio 2019 ha sido un año en el que se ha mantenido el criterio de diversificación en esta cartera, siendo los sectores con mayor dinamismo dentro de nuestro

balance el Comercial (45%) y el Agropecuario (46%), dentro del cual el Ganadero representa el 26% y el Agrícola el 74%. La inversión en los 10 principales clientes representa el 14% del total del riesgo asumido por el banco en el 2019, manteniendo la participación similar a ejercicios anteriores.



En este segmento se potenciaron las ofertas a los sectores que han impulsado la economía local en el ejercicio 2019. En lo que respecta al sector agrícola, se realizó una gestión de admisión enfocada en la rentabilidad ajustada al riesgo dada

la coyuntura en estos 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

1. PARTICULARES

Nuevamente el año 2019 se caracterizó por la admisión mediante la oferta de financiamientos vía campañas enfocadas al segmento de 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. Por otro lado, el foco en los canales digitales ha permitido incrementar la colocación, acercando la oferta a los clientes. 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 contención y gestión de potenciales entradas a mora para este segmento, presentando 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 de la cartera de créditos, desde la admisión hasta la recuperación de la inversión.

2. PYMES

Al cierre del ejercicio 2019, la inversión en este segmento representa el 7% de la cartera total del banco, participando estratégicamente en la diversificación de la cartera total y ratificando el compromiso de la marca con el desarrollo productivo del país.

Durante el 2019, la admisión fue principalmente reactiva, centrándonos en calibrar políticas crediticias que permitan ampliar la cartera en este segmento con un enfoque en la calidad del riesgo.

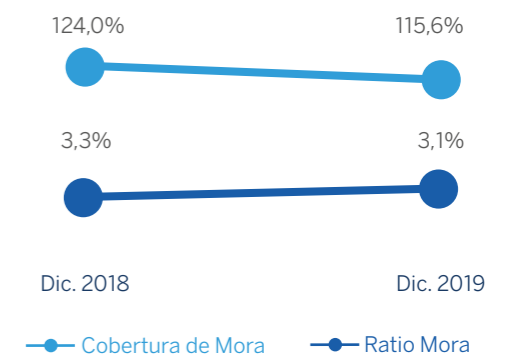
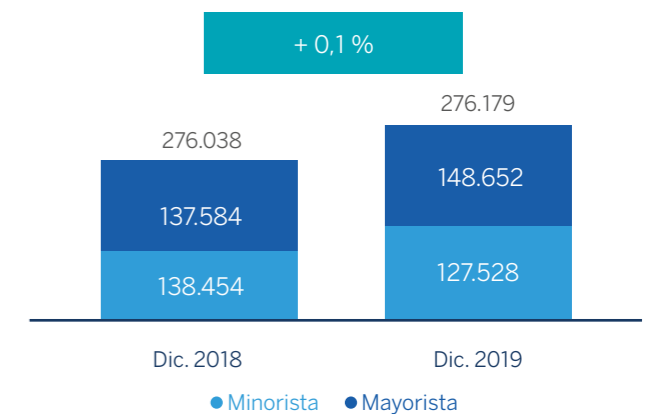
Este segmento forma parte del plan estratégico del banco, siendo foco de crecimiento de la cartera crediticia. En tal sentido se han establecido políticas y alianzas que permiten mayor accesibilidad al financiamiento a los pequeños emprendedores, potenciando el crecimiento económico del sector y colaborando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

RIESGOS DUDOSOS Y COSTE DEL RIESGO

El volumen de riesgos dudosos total se sitúa en Gs. 276 mil millones al 31 de diciembre 2019, registrando una mínima variación (+0,1%) respecto al cierre del 2018. Esta variación en saldo compara muy favorablemente frente al sistema financiero que crece +12% en el mismo periodo, el cual estuvo caracterizado por hacer énfasis en la gestión de clientes con potencial deterioro. En términos generales, la cartera comercial ha registrado una adecuada evolución con tendencia creciente, en sectores puntuales de la economía local que se han mostrado menos dinámicos, afectados por una desaceleración regional. En lo que a particulares se refiere, se registra una adecuada calidad crediticia, en buena medida por la selectividad de la admisión siendo ésta en su mayoría dirigida por campañas específicas.

De esta forma, la tasa de morosidad del banco se sitúa en el 3,1%, disminuyendo -28 pbs respecto al cierre 2018. El fondo de insolvencias disminuye en saldo un -6,7%, alcanzando Gs. 319 mil millones lo cual implica una cobertura sobre la mora del 116% para el cierre del ejercicio.

Morosidad



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 el 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 y toma de decisiones, dándole el seguimiento a las acciones asumidas por los prestatarios.

La integración de estos factores es coherente con el principio de prudencia que rige la actividad del banco 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 automatizados que optimizan la transparencia de la gestión bancaria y la responsabilidad socio ambiental en la concesión de préstamos.

Entre los principales logros del año 2019 podemos citar por un lado la incorporación de los lineamientos para el financiamiento de la actividad agroindustrial y por el otro de las directrices de la Resolución N° 8 "Guía para la Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales" del Banco Central del Paraguay a la "Política de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales" del banco; la automatización del flujo de procesos para la Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales en la principal herramienta de administración y gestión del banco, nuestra participación activa como miembro de la Junta Directiva de la Mesa de Finanzas Sostenibles (MFS), la realización de capacitaciones a funcionarios de Riesgos y de Negocios y las visitas técnicas a clientes agrícolas, ganaderos, agroindustriales e industriales.



Gestión del Riesgo de Mercado, Estructural y Liquidez

Se miden y controlan conjuntamente los riesgos de gestión de balance, contrapartida y mercado mediante un esquema de límites adecuados a la actividad desarrollada en la sala de tesorería y al apetito de riesgo deseado por el Directorio. En ese sentido, se evalúa cómo impactaría una posible evolución negativa de los mercados en las posiciones de balance, tanto bajo circunstancias ordinarias como 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 CAMBIOS

El año 2019 estuvo marcado por una tendencia alcista del tipo de cambio con respecto al dólar, como consecuencia de diversos sucesos ocurridos tanto a nivel local como internacional.

Las tensiones comerciales entre China y EE.UU., que afectaron el precio de varios commodities, los sucesivos recortes de tasas de la FED y el débil desempeño de los principales socios comerciales de Paraguay (Brasil y Argentina), junto a menores niveles de exportación y un primer semestre marcado claramente por crecimientos negativos en el ámbito local, han reducido la oferta de la divisa estadounidense e inyectado volatilidad en el mercado cambiario paraguayo, devaluando el guaraní en

torno al -8%. Sin embargo, en el segundo semestre del año se comenzó a observar una recuperación en la economía y las fluctuaciones en las pizarras de cotizaciones fueron menores, logrando convertirse el guaraní en la segunda moneda menos devaluada de la región.

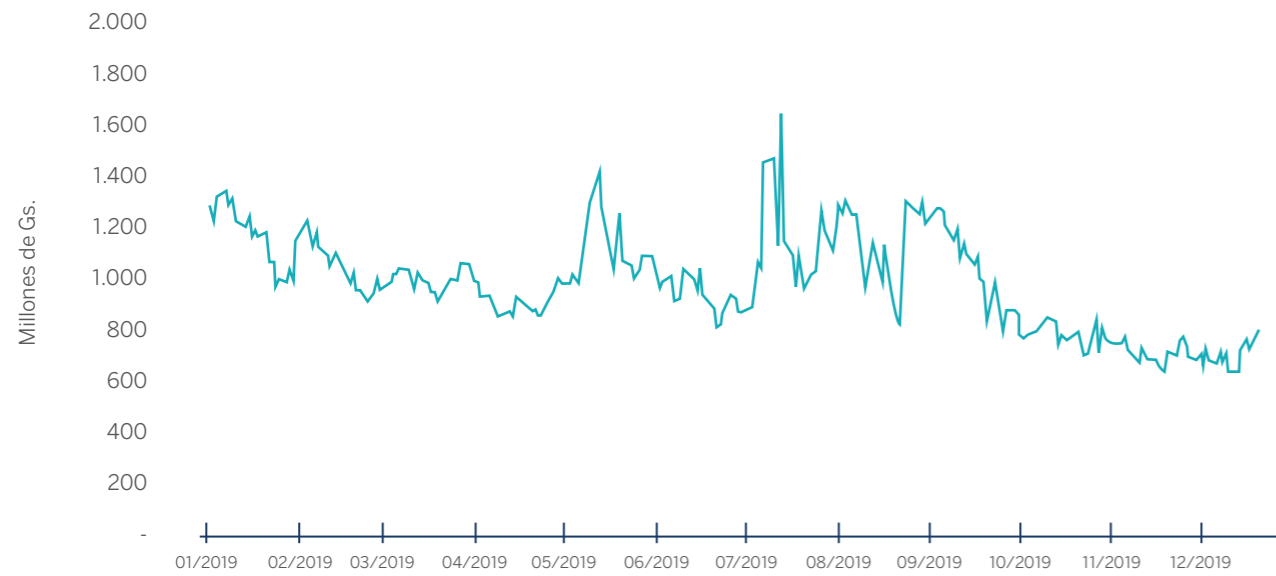
El tipo de cambio promedio de 2019 fue de 6.240 guaraníes por dólar, lo que representa un aumento en +505 al promedio del año 2018 y remarca el dinamismo del mercado cambiario en el ejercicio.

El modelo de medición del Riesgo de Cambio utilizado en BBVA Paraguay 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). Esta herramienta permite analizar el posible impacto del movimiento del tipo de cambio sobre la posición sensible del banco, facilitando la adecuada y prudente gestión de los mismos y minimizando los efectos negativos sobre la cuenta de resultados.

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.

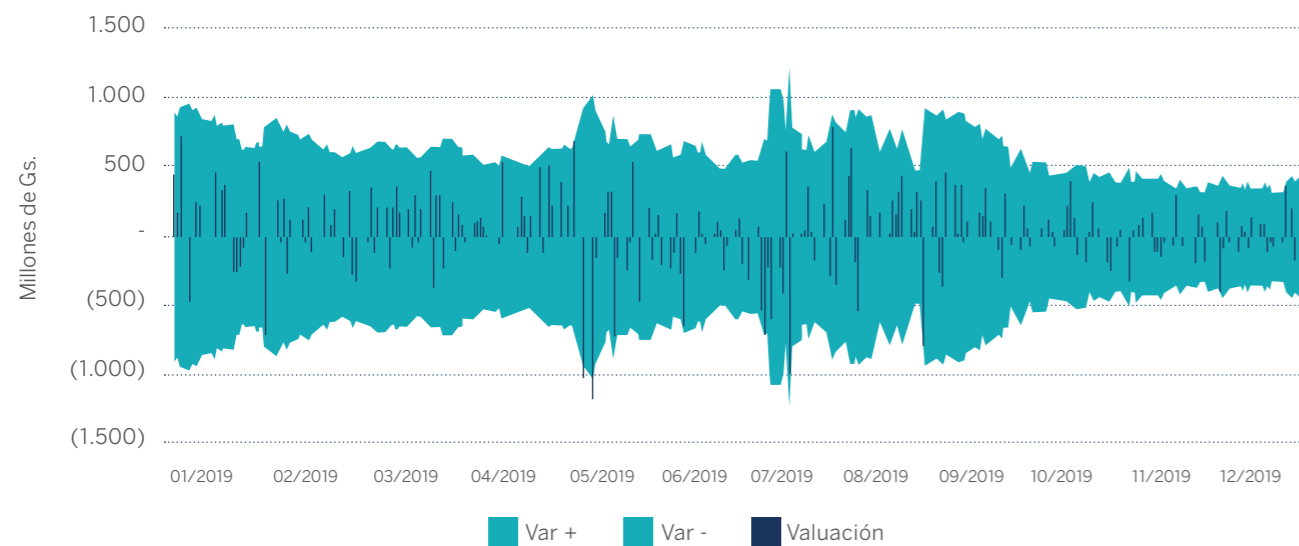
BBVA Paraguay refleja un comportamiento relativamente estable del VaR para todo el periodo 2019, con picos en algunas fechas puntuales, pero dentro de los límites y alertas fijados localmente.

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



Este modelo de medición finalmente incorpora un back-testing o contraste a posteriori, que corrobora la precisión de las mediciones efectuadas del riesgo, 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.

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 bancario. Los diferentes plazos de vencimiento y reprecación de las posiciones deudoras y acreedoras constituyen la principal fuente del riesgo de interés, al verse afectadas en mayor o menor medida por las variaciones de los tipos de interés.

En el 2019, las tasas de interés activas en moneda local del sistema financiero, han mantenido una tendencia a la baja y se han reducido -104 pbs, en línea con la reducción de la tasa de política monetaria (TPM); mientras que las tasas pasivas se posicionaron en valores similares al registrado un año atrás. Considerando las curvas de referencias utilizadas en la gestión, es visible la reducción en los tipos a corto plazo, mientras que a plazos mayores, las tasas registran un importante incremento.

En cuanto a moneda extranjera, tanto las tasas activas y pasivas registraron ligeras reducciones, acompañando las políticas económicas adoptadas por la Federal Reserve de los EE.UU., que en el ejercicio 2019 ha recortado en tres situaciones los tipos de interés, claro reflejo del comportamiento de la curva de referencia de las tasas en dólares.

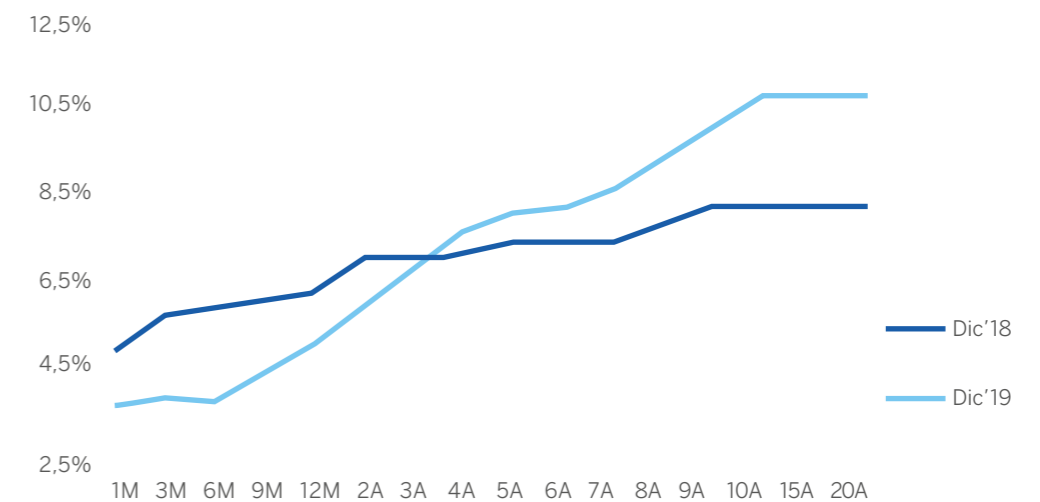
No obstante, el 2019 se ha caracterizado por una controlada volatilidad en las tasas de interés del sistema financiero paraguayo, evidenciando una liquidez adecuada y con acciones para reactivar la economía a través del dinamismo de las inversiones, con tasas menores que las registrada en el 2018.

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 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.

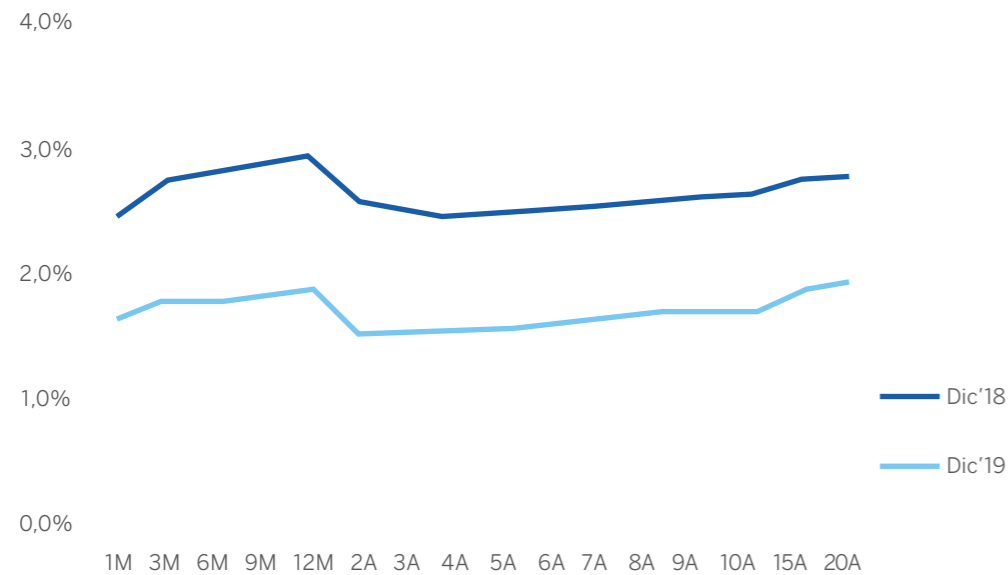
La adecuada gestión del riesgo de interés es un punto fundamental para el cumplimiento de una serie de objetivos del negocio como ser: mantener e incrementar el margen financiero y mantener los buenos indicadores de rendimiento de la gestión preservando el valor del negocio.

BBVA Paraguay refleja una exposición tolerable al riesgo de interés estructural, presentando resultados por debajo de alerta y límite para el cierre del ejercicio 2019.

Curva Cupón Cero PYG



Curva Cupón Cero USD



RIESGO DE LIQUIDEZ

Los pasivos del sistema financiero se han expandido con mayor fuerza en el 2019, impulsados especialmente por el creciente dinamismo de los depósitos y el aumento de la financiación mayorista.

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 mediano 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 a corto plazo mediante el establecimiento de un nivel máximo de captación de este tipo de financiamiento.

Como tercer eje principal se promueve la resistencia a corto plazo del perfil de riesgo de liquidez, garantizando que el banco 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.

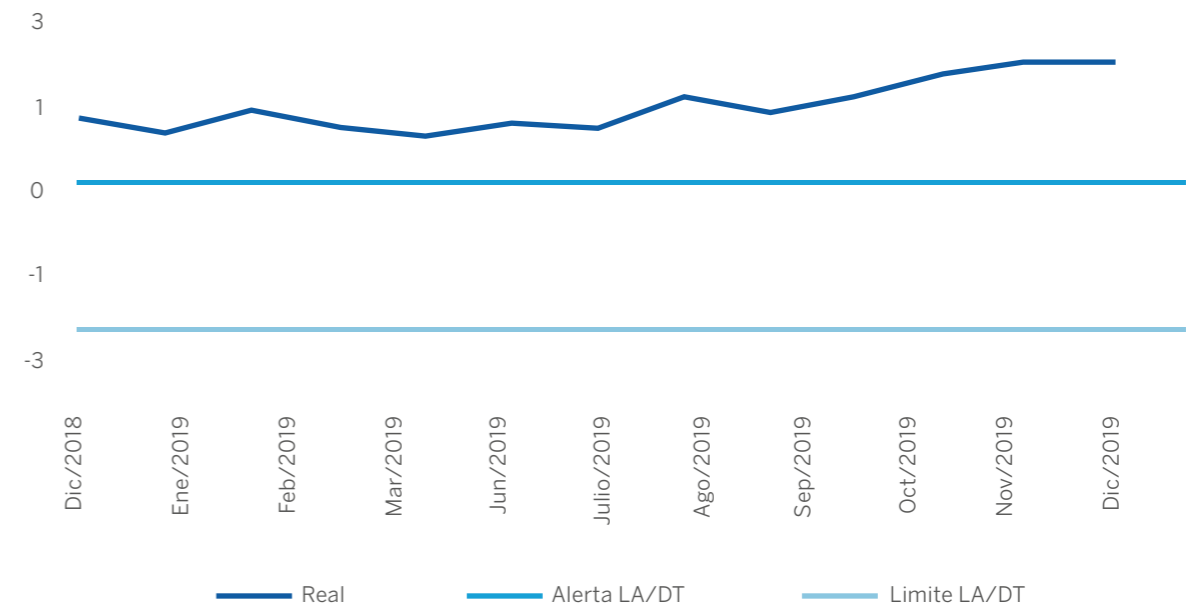
Las métricas anteriores se completan con toda una serie de indicadores y umbrales que tienen como objetivo evitar la concentración de la financiación mayorista por producto, contrapartida, mercados y plazo, así como

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.

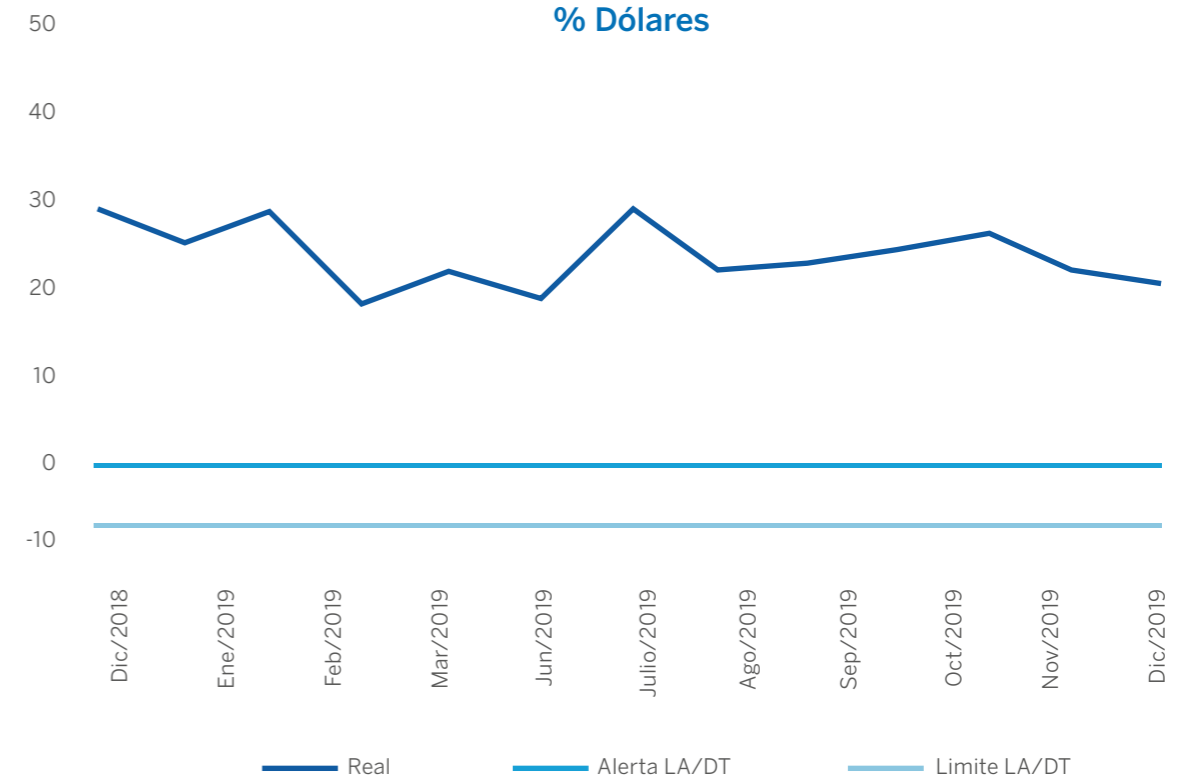
Además, los análisis de estrés son un elemento fundamental del esquema de seguimiento del riesgo de liquidez y financiación, ya que permiten anticipar desviaciones con respecto a los objetivos de liquidez y límites establecidos en el apetito de riesgo. Asimismo, desempeñan un papel primordial en el diseño 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.

% Guaraníes



% Dólares



Gestión del Riesgo Operacional

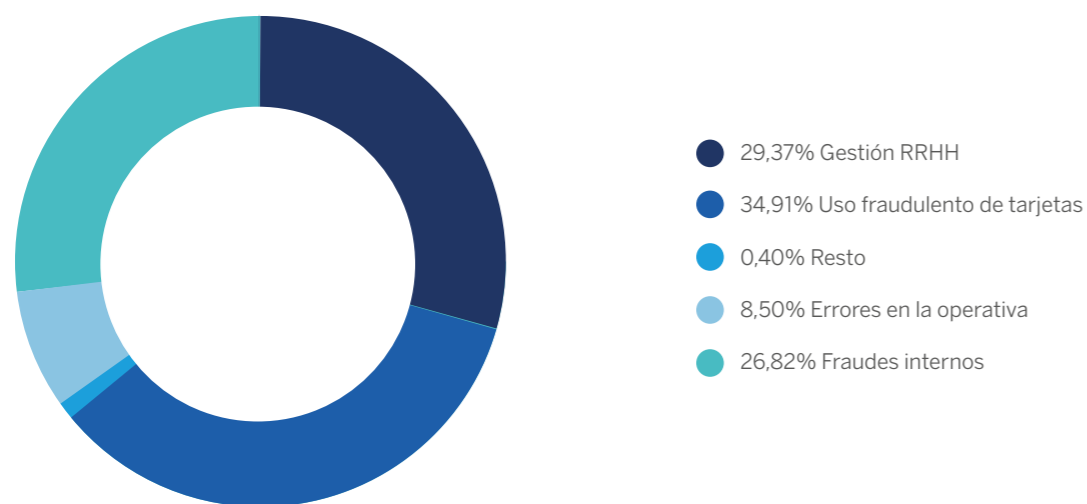
El riesgo operacional es todo aquel que no se pueda tipificar como riesgo de crédito o de mercado. El riesgo operacional se materializa en forma de eventos. Éstos pueden tener distintas consecuencias: a) sin efectos contables, b) con impacto en pérdidas y ganancias, c) con efectos de lucro cesante (pérdida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

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

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

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

Pérdidas netas por tipologías de riesgo



COMITÉ DE ADMISIÓN DE RIESGO OPERACIONAL (CARO)

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 Admisión de Riesgo Operacional (CARO) 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: 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 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

- 94 Canales Digitales
- 95 Sucursales
- 96 Centros de Atención a Clientes

Canales Digitales

Los clientes reciben atención especializada en el momento que precisan a través de los canales de comunicación.



BBVA NET

A través de la banca online el cliente accede desde cualquier dispositivo conectado a internet las 24 hs. Solo es necesario ingresar a la página www.bbva.com.py y generar su clave de acceso para realizar sus operaciones y consultas en cualquier momento.



BANCA MÓVIL

Con la aplicación móvil 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 bancaria. Todo desde la App de BBVA.



RED DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

BBVA busca brindar la mejor atención a sus clientes. El banco cuenta con una red de cajeros automáticos ubicados en puntos estratégicos de la ciudad y así ofrecer un servicio integral a los clientes, con diferentes opciones para transaccionar.



LÍNEA BBVA

A través de la línea BBVA 417 6000, los clientes reciben la atención especializada que necesitan las 24 horas, los 365 días del año. De igual manera, se puede llamar sin costo al 0800 11 22 82 para ampliar consultas.

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

Avda. 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)
Tel.: (021) 417 6000

Acceso Sur

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

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 13:30 hs.
Ruta VI J.L. Mallorquín esq. Eusebio Ayala
Tel.: (0673) 221 424 / (0673) 221 425

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

San Estanislao

Lunes a viernes de 08:30 hs. a 13:30 hs.
Avda. Zoilo González esq. Iturbe
Tel.: (0343) 421 770 / (0343) 421 780

Salto del Guairá

Lunes a viernes de 8:30 hs. a 13:30 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 esq. 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 8:45 a 16:30 hs.
Yegros 435 esq. 25 de Mayo

SUCURSAL ESPAÑA

Lunes a Viernes de 08:45 a 16:30 hs.
Avda. España esq. 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.



