

BBVA

Informe Anual 2016

Creando Oportunidades



Índice

Convocatoria a Asamblea

Órganos de Dirección

Memoria del Ejercicio

Estados Contables

Notas a los Estados Contables

Informe de Auditoría Independiente

Informe del Síndico

Convocatoria a Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

Se convoca a los Señores Accionistas a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 28 de abril de 2017, a la hora 15:00 en nuestra sede social sita en la calle 25 de Mayo N° 401, Montevideo, la que considerará el siguiente:

Orden del día:

1. Designación de Presidente y Secretario de la Asamblea.
2. Consideración del Balance General (Estado de Situación Patrimonial y Estado de Resultados), Proyecto de Distribución de Utilidades, Memoria del Directorio e Informes del Síndico, correspondientes a Ejercicio Económico cerrado al 31 de diciembre de 2016.
3. Designación de los miembros del Directorio y sus respectivos suplentes.
4. Fijación de la remuneración de los miembros del Directorio.
5. Designación del Síndico.
6. Consideración del Informe de Auditoría.
7. Designación de Accionista para firmar el Acta.

Se previene a los Señores Accionistas, que para asistir a la Asamblea deberán dar cumplimiento a lo preceptuado por el art. 350 de la ley N° 16.060.

La solicitud de registro de acciones deberá efectuarse hasta tres días hábiles antes al fijado para la realización de la Asamblea, en la sede social (Art. 26 del Estatuto).

El Directorio

Órganos de Dirección

Directorio

Al 31 de diciembre de 2016

Presidente	Sr. Antonio Alonso Granada
Director Secretario	Sr. Gerardo Cedrola
Director Vocal	Sr. Alejandro Vínetz
Directores Vocales	Sr. Gustavo Licandro Sr. Santiago Pérez del Castillo Sr. José Antonio Blanco Hierro Sr. Rafael González Moya

Sindicatura

Síndico titular	Cr. José Luis Rey
-----------------	-------------------

Comité de Dirección

Al 31 de diciembre de 2016

Presidencia Ejecutiva	Sr. Antonio Alonso Granada
-----------------------	----------------------------

Unidades de Negocio y de Apoyo

Dirección Comercial	Sra. María del Rosario Corral
Dirección de Negocio y Transformación Digital	Sr. Juan Carlos Alonso
Dirección de Global Risk Management	Sr. Marcelo González
Dirección de Recursos, Servicios y Asesoría Legal	Sr. Gerardo Cedrola
Dirección Financiera	Sr. Alejandro Vínetz
Dirección de Engeneering	Sra. Adriana Ocampo
Compliance	Sra. Mónica Znidaric

Staff

Auditoría Interna	Sr. José Antonio Díez
-------------------	-----------------------



Carta del Presidente

Estimado/a accionista:

En un contexto macroeconómico internacional complejo, en BBVA se han logrado buenos resultados, tomado decisiones importantes que mejoran el potencial de crecimiento del Grupo y que persiguen un nuevo estándar de servicio en la banca, para crear más y mejores oportunidades para los clientes. Porque ellos son los grandes beneficiarios del avance tecnológico y de la transformación de BBVA

En el 2016 se ha vuelto a demostrar un muy buen ejercicio para BBVA. En este entorno complejo, el beneficio ha aumentado casi el 32%, mejorando el perfil de riesgos y reforzando la base de capital. El Grupo BBVA ganó 3.475 millones de euros, la cifra más alta desde 2010. La buena evolución de los ingresos recurrentes, la moderación de los gastos y la disminución de los saneamientos son los principales factores que explican este crecimiento.

En América del Sur, región clave para el Grupo y en donde mantiene su ambicioso plan de crecimiento, la actividad continuó creciendo, tanto en inversión como en recursos, aunque a menor ritmo por la desaceleración macroeconómica en la región. Este crecimiento favoreció una sólida evolución de los ingresos recurrentes. El margen de intereses se impulsó un 11,4% interanual, mientras que las comisiones se incrementaron un 8,2%. Todo ello, junto al buen comportamiento de los ROF, llevó a que el margen bruto aumentara un 10,3% en 2016. La elevada inflación de algunos países de la región y la evolución de los tipos de cambio marcaron el comportamiento de los gastos, que crecieron un 17,5% en 2016. Aun así, el margen neto registró una subida del 4,7%. Por lo que respecta a la calidad crediticia, las principales métricas de riesgo de crédito se deterioraron ligeramente, según lo esperado, debido al entorno macroeconómico. La tasa de mora se ubicó en el 2,9%. En 2016, el beneficio atribuido creció un 1,1%, hasta alcanzar los 771 millones de euros.

Como resultados del ejercicio 2016, BBVA Uruguay tuvo pérdidas por \$117,7 millones, frente a los \$ 407,9 millones de ganancias obtenidos en el ejercicio 2015. Sin considerar el ajuste por inflación, el resultado alcanzó los \$ 309 millones (-62,7%) lo cual marca un retorno del 5,4% sobre el patrimonio al inicio del ejercicio. En líneas generales, el desempeño del banco estuvo levemente por encima del general del sistema bancario privado: La inversión crediticia (en promedio y medida en moneda local) se incrementó un 1,6% en el ejercicio. Comparando 2015 y 2016, la cuota de mercado de BBVA respecto de la industria pasó del 20,92 al 21,18%, totalizando \$ 54.760 millones.

En cuanto a los depósitos, alcanzaron los \$ 87.227 millones en moneda local, lo cual representa una caída en promedios del 1,1%; tomando en cuenta la moneda de origen, se incrementaron un 0,6% en el mismo período. Al igual que con la inversión crediticia, BBVA estuvo ligeramente por encima de la media de la industria: considerando los depósitos, la cuota de mercado evolucionó del 17,59% al 17,83%.

En materia de inversiones, hemos continuado materializando el ambicioso plan que nos hemos impuesto con foco fundamental en mejorar la experiencia del cliente en su relación con el banco, y nuestro objetivo es ser el mejor banco para nuestros clientes. Con este propósito, continuamos concretando la remodelación integral de diversas oficinas y continuamos avanzando en nuestro proyecto de cliente digital, por cuanto la inversión en tecnología ha sido muy relevante y lo será también en los próximos años.

En 2016 BBVA fue seleccionado como uno de los mejores lugares para trabajar en Uruguay. Esta mención fue otorgada por la organización Great Place to Work®, al seleccionarlo dentro del ranking de las 16 empresas más destacadas del 2016. A esta mención se suma el hecho de ser el único banco dentro de esta importante lista, alcanzando la 5ta posición dentro de la categoría de empresas de más de 150 empleados, y el haber recibido una mención especial por su proceso de Transformación.

Para finalizar, quisiera reconocer una vez más el esfuerzo de todos y cada uno de los colaboradores de BBVA, que han permitido lograr que BBVA sea uno de los mejores lugares para trabajar en el país y alcance una situación inmejorable para los desafíos que nos impone el futuro. Juntos, vamos a conseguir diferenciarnos cada vez más de nuestros competidores y a construir el mejor banco de Uruguay.

Un afectuoso saludo,

Antonio Alonso Granada
Presidente Ejecutivo BBVA Uruguay





Memoria del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

Señores accionistas:

En cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias, el Directorio de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. somete a consideración de la Asamblea: la Memoria, los Estados Contables y los Informes del Auditor y del Síndico correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Marco Económico-Financiero

El ejercicio 2016 transcurrió dentro de un año de relativa calma a nivel de los mercados internacionales. Por el lado de las tasas de interés, se produjo un leve incremento de la Fed sobre finales del ejercicio, incremento que ya estaba mayormente internalizado por los mercados. Se espera que la Fed continúe con la política de normalización de la política monetaria de la principal economía del mundo, lo cual implicaría futuras subas de la tasa de referencia.

Adicionalmente se le suma la victoria electoral del candidato Republicano en EEUU, lo cual trae aparejado desafíos e incógnitas en materia económica y de comercio mundial.

A nivel local, se completó el primer ejercicio completo del presente gobierno nacional. El ejercicio cerró con un incremento del déficit fiscal del 4% del PBI, situación que las autoridades económicas prevén comenzar a revertir en el año 2017 a partir de una serie de medidas de consolidación fiscal que implican subas de impuestos e incrementos de tarifas públicas, entre otras.

Principales indicadores financieros

El nivel de actividad está previsto que cierre con un incremento levemente por sobre el 1% lo cual, si bien continúa situando al país en el sendero del crecimiento, representa el menor guarismo de crecimiento de los últimos años. En dicho contexto, destacan las caídas de la actividad en el sector de la construcción y en la generación de electricidad, compensados por el incremento en sectores como industria y transporte y comunicaciones.

En referencia al comercio exterior, en 2016 se incrementó el superávit comercial, que cerrará en el entorno de los 1.150 millones de dólares. A pesar de ello, tanto exportaciones como importaciones se redujeron (7% y 15% respectivamente) en un contexto de estancamiento económico. El déficit de cuenta corriente se redujo situándose en el 0,7% del PBI, debido a una mejora en el saldo comercial de los servicios (turismo).

En lo referente al mercado de trabajo, la tasa de desempleo trepó hasta el 7,74% en la medición de diciembre vs. el 7,40% del mismo período del año anterior. Estos guarismos siguen la tónica del nivel de actividad de la economía la cual, sin registrar descensos, se muestra poco dinámica.

El tipo de cambio peso/dólar se redujo en un 2% en su medición punta a punta luego de tres años consecutivos de incrementos. Esta evolución se enmarcó en un contexto de detenimiento del fortalecimiento del dólar a nivel mundial, debido a que la FED no avanzó en el proceso de normalización monetaria con la celeridad que se preveía a comienzos del año. En concreto, a inicios de 2016 se aguardaban en torno a cuatro ajustes de tasas por parte de la autoridad monetaria de Estados Unidos, pero finalmente se concretó solamente uno en la última reunión del año. A su vez, a nivel local la interrupción del fortalecimiento del dólar se sustentó también en una política monetaria contractiva para combatir la inflación.

En referencia a esta última, luego de una primera mitad de año donde el guarismo trepó hasta el 11%, la política contractiva junto a la evolución favorable de otras variables (generación de energía, evolución del tipo de cambio) permitió enlentecer su tasa de crecimiento hasta llegar al 8,1% en diciembre, lo cual representó un descenso respecto del 9,44% observado en 2015.

Perspectivas para el año 2017

La reacción de los mercados ante el triunfo del candidato republicano en EEUU supone un escenario 2017 de mayores tasas de interés y un dólar más fuerte a nivel internacional. Este contexto abre riesgos para las economías emergentes, particularmente si es acompañado por medidas proteccionistas en la primera economía mundial.

Los miembros de la FED han dado indicios de que los incrementos de las tasas de interés de referencia podrían realizarse de manera más importante en los próximos años, esperándose en promedio una tasa del 1,4% al cierre de 2017 (sobre el 0,5%-0,75% de finales de 2016).

Esto traería como consecuencia una apreciación del dólar respecto de otras monedas y particularmente del peso uruguayo considerando un horizonte de mediano plazo.

En cuanto a la región, es de esperarse que en Argentina continúen las acciones para liberalizar los mercados de capitales luego de las medidas de “blanqueo” impulsadas en 2016. Es así que se espera una reducción del 50% del ritmo de crecimiento de precios, lo cual es un signo adicional del encauzamiento del vecino país a los estándares internacionales.

En Brasil, las medidas de estímulo al crecimiento económico es de esperar que comiencen a dar frutos luego de un año de altibajos y períodos turbulentos en el plano político institucional.

Dentro de este contexto y tomando como punto de partida un déficit fiscal que trepó al 4% del PBI en 2016, las autoridades económicas de nuestro país tienen como gran desafío cerrar la brecha entre ingresos y egresos del estado. Para eso se votaron una serie de modificaciones en el plano tributario que junto a las medidas administrativas principalmente vinculadas a las tarifas públicas, pretenden ir en ese sentido. El efecto negativo que pueda tener el ajuste fiscal junto con el mantenimiento de muy bajos niveles de competitividad generan riesgos que podrían derivar en un peor desempeño de lo esperado.

Informe de gestión

El ejercicio económico 2016 cerró con un resultado negativo de \$ 117,7 millones, al contrario de los \$ 407,9 millones de ganancias obtenidos en el ejercicio anterior. Sin considerar el ajuste por inflación, el resultado alcanzó los \$ 309 millones (-62,7%) lo cual marca un ROE del 5,4% sobre el patrimonio del inicio del ejercicio.

La inversión crediticia tuvo un desempeño que acompasó al del resto de la industria. En efecto, en promedios y medido en moneda local, la inversión crediticia se incrementó un 1,6% en el ejercicio (+3,17% medida en moneda de origen) lo cual si bien es un magro crecimiento, es levemente superior al del mercado. En efecto, la cuota de mercado de BBVA respecto del sistema bancario privado paso del 20,92% en diciembre 2015 al 21,18% al cierre del ejercicio 2016, totalizando \$ 54.760 millones.

Mientras tanto los depósitos totalizaron \$ 87.227 millones al cierre del ejercicio lo cual representa una caída en promedios del 1,1% respecto del año anterior. Tomando en cuenta la moneda de origen, los depósitos se incrementaron un 0,6% en el mismo período. Al igual que lo observado respecto de la inversión crediticia, este magro comportamiento acompasó la tendencia del mercado. La cuota de mercado de BBVA respecto del sistema financiero privado considerando los depósitos evolucionó desde el 17,59% a fines de 2015 hasta el 17,83% en diciembre de 2016.

Márgen financiero

El margen de intereses se mantuvo en los guarismos del ejercicio anterior, trepando hasta los \$ 3.339 millones. El incremento de ingresos producto de la mayor proporción de créditos en moneda local se compensa con el incremento de costos de captación en dicha moneda, específicamente en el mercado mayorista.

Resultado neto por servicios

Las comisiones netas percibidas por la entidad se incrementaron un 11,7% respecto de las obtenidas en el ejercicio anterior. Es de destacar el aporte de las rúbricas de medios de pago, mantenimiento de cuentas, y giros y transferencias.

Resultado por operaciones financieras

La diferencia de cambio, producto de la evolución del dólar en el ejercicio y la política de la institución respecto a la posición de cambios, hace que los resultados por operaciones financieras se ubiquen en \$ 173 millones en el ejercicio 2016, cifra \$ 123 millones inferior a la obtenida en el ejercicio anterior.

Dado el comportamiento del margen financiero, junto con el resultado por servicios y los resultados por operaciones financieras, hacen que el margen bruto totalice \$ 4.063 millones en el ejercicio lo cual implicar una reducción del 0,5% respecto del guarismo del ejercicio 2015.

Gastos de administración

Los gastos de administración treparon hasta los \$ 3.190 millones lo cual representa un incremento del 9,2% respecto del monto ejecutado en 2015. Tomando en cuenta que el componente de gastos de personal se incrementó un 12,95% en 2016 respecto de 2015, el resto de gastos de la entidad tuvieron un crecimiento moderado, incluso por debajo de la inflación de 8,1% del ejercicio 2016.

El crecimiento de los gastos junto con el comportamiento del margen bruto, llevan a totalizar un margen neto de \$ 873 millones lo cual representa una caída del 24,9% respecto del ejecutado en el ejercicio anterior.

Sanearios

Los saneamientos crediticios se mantuvieron prácticamente en los mismos niveles del ejercicio anterior totalizando \$ 452 millones en 2016. Destaca la baja en el cargo por provisiones estadísticas que totalizan \$ 5 millones en el ejercicio, como resultado de la poca dinámica en la inversión crediticia.

Impuesto de sociedades

El impuesto a la renta tuvo un cargo 81% superior al del ejercicio anterior, totalizando \$ 530 millones en 2016. La evolución decreciente del dólar respecto del peso uruguayo (y su impacto en la asociación de gastos) junto a las medidas fiscales adoptadas sobre fines de 2015, impactaron muy negativamente en el IRAE de la institución, determinándose una tasa efectiva sobre el beneficio antes de impuestos y sin ajuste por inflación del 63%.

Áreas de Negocio

Dirección Comercial

Durante 2016, la dirección Comercial continuó profundizando la implantación de las funciones de distribución comercial, focalizada en el aumento de la productividad, el despliegue de un plan de calidad, y la incorporación de los productos y canales digitales, sumando un nuevo canal: **Gestión Remota**, para el segmento de clientes de particulares.

De esta manera, las tres divisiones focalizadas en distintos tipos de negocio lograron continuar mejorando el dinamismo ya mostrado años anteriores:

- a) **La Unidad Sucursales**, con la red de 33 oficinas dedicadas a los segmentos de individuos y Pymes que gestionó un volumen de negocios de USD 2.530 millones, con un ratio de mora del: 1,65% (al cierre de Diciembre de 2016). Durante el ejercicio 2016 se procedió a una recaracterización de clientes empresas de la red, por lo que se transfirió a la unidad Empresas un volumen de negocio de USD 40 millones (neto)
- b) **La Unidad Empresas**, especializada en grandes empresas y corporaciones (compañías con facturación anual superior a USD 5 millones), que cerró el ejercicio con un volumen de negocios de USD 1.967 millones, y con un ratio de mora del: 0,50% (indicador de la cartera de Riesgo Mayorista al cierre de diciembre de 2016).
- c) **La Unidad Premium**, dedicada al negocio de Banca Privada, con un total de volumen de negocio de USD 975 millones.

Durante 2016 se mantuvo el dinamismo en las colocaciones, logrando un crecimiento interanual del 5,5% en las carteras en moneda nacional y manteniendo los saldos en moneda extranjera, habiendo tenido que manejarse en forma muy cuidadosa dicho crecimiento, en un contexto de exigencias de mayor rentabilidad para las colocaciones, rigidez en el mercado de moneda nacional y un marcado aumento de la competencia. El total de la unidad comercial superó los presupuestos fijados para las colocaciones.

Este dinamismo reportó un crecimiento interanual de 26 puntos básicos de cuota de mercado, alcanzando el guarismo de **21,18 %** entre los bancos privados, ubicándose en segundo lugar del ranking.

En cuanto a los depósitos, se alcanzó **el 17,83 % de cuota**, creciendo 24 puntos básicos y ubicando a BBVA Uruguay en el tercer lugar entre los bancos privados del país (escalando un puesto). Este crecimiento en volúmenes de negocio se realizó en forma conjunta con **la transformación digital del banco**, logrando en 2016 alcanzar en clientes digitales un 25% de crecimiento y un 117 % de incremento en clientes móviles. Se comenzó durante el segundo semestre del año con la venta digital de productos.

El crecimiento del negocio trajo consigo un incremento del 0,1% en el margen financiero neto (debido a una mejora del 11,7% en los ingresos financieros, pero con aumento importante en los costos, provocados por el mayor esfuerzo en la captación en moneda nacional), **y del 11,7% en las comisiones netas cobradas**, ambos medidos en pesos corrientes.

El incremento en las **comisiones percibidas** se logró con el mayor número de clientes, el aumento del volumen de negocios y crecimiento de la transaccionalidad, pero también con las medidas tomadas de centralización de análisis, control de las exoneraciones a los clientes y adaptación de las tarifas vigentes.

La **calidad** fue otro de los ejes trabajados en las redes de distribución, lográndose un Índice de Recomendación Neta (NPS) a nivel del total banco del 32%, ocupando el segundo puesto entre los bancos relevados. A nivel de sucursales se logró un índice total del 71% entre los clientes de dicho canal, manteniéndose en términos generales la evaluación del año anterior.

Productividad: Durante 2016 se implantó el modelo de P.B.V. (Productividad Basada en Valor) por el cual se midió a los gestores de individuos con un modelo que reconocía los diferentes aportes de valor de los productos del banco. Esto permitió un importante dinamismo en la venta de dichos productos (reflejados en las cifras expresadas más arriba) Durante el segundo semestre se coordinó con otras áreas para expandir este modelo a los gestores de Pymes y los Gerentes de Sucursal, lo que se proyecta para el inicio de 2017.

Fuerza de venta masiva: Se afianzaron los modelos de seguimiento y conducción de la fuerza de ventas, en búsqueda de una mejora de productividad y atención de los segmentos escogidos para la gestión. Se optimizaron los procesos, coordinando con los departamentos centrales del Banco, y brindando un asesoramiento multiproducto.

Gestores remotos: Este nuevo canal, que comenzó a funcionar en el último trimestre de 2016, tiene un portafolio de más de 1.000 clientes.

Dirección Desarrollo de Negocio y Transformación Digital

Particulares

En lo que refiere a los servicios a Personas se destaca el aumento de la oferta de productos de contratación digital, desde la página web del banco o directamente desde BBVA net. Dentro de los nuevos servicios disponibles se ofrece la posibilidad de obtener Préstamos Personales y Tarjetas de Crédito previamente aprobadas, directamente en BBVA net.

De esta forma, crece el porcentaje de productos que se contratan bajo la modalidad digital frente a los contratados en oficinas. Lideran las solicitudes digitales en los préstamos personales, las tarjetas de crédito y los depósitos a plazo fijo.

Por otra parte, la Ley de Inclusión Financiera profundizó el nivel de bancarización en el país y BBVA fue protagonista durante 2016 aumentando sustancialmente la cantidad de empresas que pagan salarios a través de sus cuentas. Otro aspecto destacable fue el aumento explosivo de las compras con tarjetas de débito y el pago de facturas por medio de BBVA net.

En línea con el objetivo de lograr mayor cercanía con los clientes, se ampliaron los servicios brindados por corresponsalías (red de pagos), incorporando modalidades de depósitos en cuentas, desembolso de préstamos con firma de documentación y retiros de efectivo.

El banco continúa liderando el otorgamiento de Préstamos Automotores en plaza y sigue muy dinámico en Hipotecarios, en ambos casos con una cuota de mercado muy superior a su cuota total de préstamos.

Tarjetas

Para 2016 el objetivo estuvo en incrementar la cantidad de tarjetas activas del portafolio de clientes y aumentar el nivel de compras de la misma. Este cambio sumado al foco en promociones y desarrollo de canales provocaron un incremento significativo en volumen de compras.

Pymes y Empresas

Se continúa desarrollando productos para la gestión de las empresas con el objetivo de complementar nuestra oferta de valor llegando a una propuesta diferencial para cada segmento. En ese sentido, durante el 2016 se lanzó una cuenta dirigida a pequeñas empresas que busca promover la gestión transaccional facilitando la vinculación con el banco y el acceso al crédito. Además, se desarrolló un canal a través de la web donde las empresas pueden solicitar la apertura de cuenta de una manera más sencilla.

En el mismo sentido y con foco en el Segmento de Pymes hemos desarrollado la 2da Edición del Programa Camino al Éxito. En este año se entregaron 30 becas para formar parte de un programa de formación presencial en negocios dictado a través de la Universidad ORT.

En Pymes hemos defendido el 2do lugar en cuota de créditos del mercado de bancos privados. En Empresas nos hemos orientado hacia el desarrollo de productos transaccionales con el objetivo complementar nuestra oferta de valor llegando con un producto que ofrezca alguna solución a la gestión de las empresas.

En ese sentido, durante el 2016 lanzamos SIC (Sistema Integral de Cobranzas) que es un sistema que le ofrece a las empresas la gestión consolidada de sus cobranzas a través de un servicio multicanal.

Se trata de una herramienta innovadora que se integra a nuestra oferta de recaudación y que facilita la gestión de cobranzas para empresas. La nueva propuesta se construyó con el objetivo de minimizar significativamente los riesgos asociados al traslado de valores y simplificar la conciliación de pagos y cobros dotando a las empresas de mayor eficiencia en sus procesos. El producto está orientado a Empresas de mediano y gran porte que busquen optimizar sus sistemas de cobranzas.

BBVA Distribuidora de Seguros SRL

Dando cumplimiento al artículo 92 de la ley 16.060, el directorio de BBVA Distribuidora de Seguros SRL (en adelante "la Sociedad") somete a consideración de los socios esta Memoria explicativa de los estados contables confeccionados al 31 de diciembre de 2016.

El activo total cerró en \$U 119.478.530 y el Pasivo total en \$U 5.260.449. El activo se compone principalmente de Letras de Regulación Monetaria y deudores por servicios. El incremento del activo fue de un 35% debido al mayor nivel de actividad de la Sociedad, con un incremento en las ventas de un 19% con respecto a igual período del año anterior.

El resultado del ejercicio después de impuestos fue positivo por \$U 51.540.742.

El monto de comisiones pagadas a BBVA Uruguay S.A. (el "Banco") y Emprendimientos de Valor S.A. ascendió a \$U 21.517.599 por los seguros vinculados a tarjetas de crédito y préstamos de su cartera; lo que implica un incremento del 8.4%. El cumplimiento de los objetivos presupuestados permitió superar en un 13% el beneficio después de impuestos.

Durante 2016 la Sociedad continuó ampliando su red de comercialización, intensificó la venta de seguros en la Red del Banco incorporando seguros para ser vendidos a través de los gestores de Pymes.

Banca digital:

Las principales acciones durante el 2016 fueron las siguientes:

- Contratación digital oneclick de tarjetas de crédito y préstamos para clientes aprobados por riesgos
- Contratación oneclick de tarjetas prepagas para clientes con cuenta monetaria
- Contratación oneclick de tarjetas adicionales para tarjetas de crédito y prepagas
- Solicitudes de ventas digitales a través de webs públicas y BBVA net. Hasta diciembre 2015, solo existía venta digital a través de formularios para tarjeta de crédito. En abril 2016 se crea el sector de ventas digitales y se liberan los nuevos formularios de solicitud de producto.
- Lanzamiento de la APP Pagos BBVA para pago de servicios.
- Se comenzó con el proyecto de recambio de buzoneras (Recicladores)
- Implementación de mejoras en el Servicio de Recaudación en Redpagos: Servicio online e incorporación de cheques diferidos.
- Implementación de las funcionalidades de retiros y depósitos en Redpagos
- Campañas digitales (ventas digitales, clientes activos móviles, transaccionalidad). Las campañas dieron el resultado esperado y en los objetivos fueron superados.

Comunicación institucional

La relación y gestión con los medios de prensa ha permitido continuar posicionando a BBVA como un banco de referencia en el mercado local.

Negocio responsable

En BBVA Uruguay, desde sus políticas de Responsabilidad Corporativa se ha comprometido con el desarrollo social del país y en tal sentido, desarrolla iniciativas enfocadas al apoyo de la educación y el deporte, la cultura, el medio ambiente y el voluntariado, entendiendo que todas ellas se integran y permiten a la sociedad acceder a mayores posibilidades y a un mejor futuro para todos.

Canal de Atención al Cliente

Luego de un largo proceso de licitación iniciado durante el 2015 y finalizado a principios de 2016, en junio de 2016 se migró la operativa al proveedor asignado, ATENTO.

La nueva modalidad de trabajo está fuertemente sustentada por la norma internacional COPC®, que conforma el más prestigioso y riguroso sistema de medición en la industria de Call y Contact Centers. Esta norma, establece un conjunto de buenas prácticas de alto rendimiento que ayudan a incrementar la calidad del servicio y la satisfacción de los clientes, al tiempo que se reducen los costos operativos.

La primera etapa de implementación tuvo como foco central el alcanzar los niveles de atención de calidad definidos por BBVA, logrando dicho objetivo a partir del mes de setiembre de 2016.

La segunda etapa tuvo como foco la estabilización a lo largo de los meses de estos niveles de atención. La clave principal para lograr este objetivo es el correcto pronóstico de llamados y la planificación y programación del personal necesario, así como también en un plan de calidad robusto con monitoreos permanentes de llamados y un plan de capacitación recurrente que corrija los desvíos detectados.

Actualmente nos encontramos en una etapa con fuerte foco en la Calidad de las gestiones realizadas que continuará a lo largo de la duración de la operación en busca del perfeccionamiento.

Calidad

El 2016 ha sido un año con cambios significativos en cuanto a la experiencia de nuestros clientes.

El grupo BBVA ha definido la calidad como el principal eje para construir relaciones de largo plazo con sus clientes. Queremos ser el banco de referencia en cuanto a experiencia cliente, lo que se traduce en ser el banco más recomendado por sus clientes en todas las geografías en las que opera.

El grado de recomendación nos da una medida de cuan satisfechos están los clientes con nosotros.

La herramienta utilizada para conocer la intención de recomendación de nuestros clientes es la que conocemos como IReNE (Índice de Recomendación Neta) que está inspirada en la metodología de referencia mundial Net Promoter® Score (NPS).

Resultados de IReNe 2016:

Se mantuvo el liderazgo en el Ranking de Calidad del Peer Group, medido a través del IRENE Benchmark. Finalizamos el 2do Semestre de 2016 con un empate técnico con otra entidad bancaria. Se logró mantener una distancia considerable con respecto al resto.

Si bien logramos mantenernos en cuanto al posicionamiento del ranking, se ve claramente una caída importante del indicador del 2do semestre de 2016 respecto al mismo período para el 2015 (para todos los bancos) adjudicado en cierta medida a la caída en otros indicadores de la percepción de la población sobre la situación de la Economía del país y la región (El índice de Confianza del Consumidor, la situación económica personal, la percepción sobre la situación económica del país, la predisposición a la compra de bienes durables, entre otros indicadores)

En lo referente a los IReNes de canales (Sucursales, Call Center y BBVA net), vemos leve caída del indicador del 2do semestre de 2016 respecto al mismo período para el 2015. A pesar de ello BBVA se encuentra muy bien posicionado en el ranking comparativo de la competencia en lo referente a Sucursales y Call Center.

Dirección de Global Risk Management

Riesgos

El sistema de gestión del riesgo en BBVA tiene como objetivo principal la gestión del riesgo como base de crecimiento sostenido y rentable e integrado en la gestión de negocios, con un perfil de riesgos moderado, diversificado y orientado a preservar el capital y la recurrencia en resultados, apoyado en un conocimiento profundo de cada uno de los riesgos individualmente considerados y de sus interrelaciones, atendiendo las necesidades específicas de los clientes.

A su vez, descansa en un esquema corporativo de gobierno que inicia con la declaración de apetito a Riesgo, dentro de un marco estratégico, y se hace viable la separación de funciones y responsabilidades y un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión. En el ámbito de la Comisión de Riesgos, delegada por el Directorio, se presenta periódicamente la evolución de los distintos tipos de Riesgos identificados en la actividad del banco en el país y las mejoras en los sistemas de gobernanza de riesgos.

El banco incurre en diversos riesgos, que pueden clasificarse en:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado (estructural y de financiación, de liquidez, de interés y cambiario).
- Riesgo operacional

Durante el ejercicio 2016 se continuó trabajando intensamente en la evolución de herramientas de vinculadas con la gestión de los riesgos de individuos.

Estas herramientas abarcan el scoring de diversos productos para particulares y la plataforma WEBPyME (Comercios y Pymes) y la actualización del score comportamental para personas físicas. Bajo la premisa de seguir brindando soluciones ágiles a las necesidades financieras de los clientes, se trabajó de manera específica en el proceso de Originación de créditos, a fin de multiplicar la oferta de productos y facilitar su contratación por los múltiples canales, manteniendo una alta calidad crediticia.

Por otra parte, se continuó con el plan de mejoras del proceso de cobranzas y su integración con los prestadores de servicios.

En materia de inversión mayorista el área ha trabajado en el apoyo a la gestión comercial en la financiación de los mejores prospectos, el fortalecimiento de los circuitos de seguimiento y el control de la cartera global del banco.

BBVA Uruguay es hoy el segundo banco privado en el ranking de préstamos, con una cuota de mercado a diciembre de 2016 del 21.2% de la banca privada.

Por otra parte, y fruto de los planes citados anteriormente, la morosidad cerró en 0.78%, siendo el mejor indicador en la banca privada. Todo esto se alcanzó en un entorno de bajo dinamismo en la economía doméstica y mercados internacionales volátiles.

En cuanto al riesgo de mercado, se han mantenido las herramientas que contribuyen con la gestión de la entidad, como el modelo de medición del riesgo cambiario sobre la base del VaR, el modelo de

medición de tipo de cambio estructural, el modelo de medición de impacto en valor económico de los movimientos de las tasas de referencia, el modelo de medición del riesgo de liquidez corporativo y el de mediano plazo con análisis de estrés, y el de control de la valoración e impacto de la tenencia de títulos públicos.

Por último, en materia de Riesgos Operacionales se consolidó el modelo de gestión, con una visión hacia la descentralización de la función y en las etapas de prevención – admisión y seguimiento de estos riesgos.

Dirección de Recursos, Servicios y Asuntos Legales

Recursos Humanos

Durante el año 2016, el departamento de Recursos Humanos ha desarrollado las siguientes acciones:

- Análisis y presentación de resultados de Encuesta de Clima 2015, a nivel Institucional y por área con los respectivos responsables.
- Relevamiento y elaboración del Plan de Acciones Transversales de Mejora del Clima 2016
- Reunión por áreas para devolución de iniciativas.
- Comienzo de los Talleres de Clima para Jefaturas y mandos medios.
- Encuesta interna de beneficios, para valorarlos y enfocar las acciones de comunicación hacia el tercio más valorado.
- Encuesta de GPTW, realizada a nivel local – Promoción de la participación – Glosario explicativo para contestar adecuadamente.
- Obteniendo la distinción de integrar el Ranking de las 16 Mejores Empresas para trabajar y una Mención Especial por el Proceso de Transformación.

Gestión:

- Comunicación de traslados y cambios de estructura, a través de entrevistas personalizadas.
- Seguimiento de saldos de licencias atrasadas; seguimiento acciones de reducción de días.
- Implementación y seguimiento de entrevistas de Feedback de Evaluación de Desempeño
- Participación en diseño de nuevo régimen de incentivación comercial para Gestores
- Apoyo actividades deportivas desarrolladas por el personal (Grupo de entrenamiento, Campeonato Despejar, Gimnasia Laboral)
- Newsletter de RRHH: envío de comunicaciones directamente vinculada a los empleados, con promoción de acuerdos comerciales, cumpleaños, nacimientos, etc.
- Encuesta de reputación interna

- Implantación del Nuevo Modelo de Remuneración Variable.
- Encuesta de Liderazgo
- Encuesta Gallup, orientada a la medición del Engagement
- Nuevo Sistema de Salud, acceso a una plataforma más clara y transparente. Se revisaron las condiciones de los beneficios y se adaptaron a las necesidades del cliente interno.

Principales acciones de Formación:

- Planes de formación personalizados según colectivos.
- Apoyo en la realización de estudios de postgrado.
- 2º Edición de Gladiadores del Saber para la red de sucursales
- Talleres de Competencias Digitales
- Talleres de Negociación y de Ventas
- Talleres de Clima Laboral

Legales

Durante el ejercicio 2016, los Servicios Jurídicos de BBVA Uruguay S.A. llevaron adelante diversas acciones, entre las que se destacan:

1. Asesoría institucional:

- i. Apoyo a la Dirección del Banco en materia de competencia y facultades de los órganos societarios.
- ii. Asesoramiento y gestión en materia bancocentralista.
- iii. Tramitación de la designación del Sr. Rafael González Moya como Director Independiente y del Sr. José Antonio Blanco Hierro como Vicepresidente del Directorio.

2. Asesoría y apoyo al negocio:

- i. Elaboración de contratos y formularios bancarios.
- ii. Diligenciamiento de requerimientos judiciales y de autoridades administrativas.
- iii. Implementación jurídica de nuevos productos bancarios:
 - a. Tarjetas de crédito y préstamos one click, que pueden ser contratados on line, a través de BBVA Net.
 - b. Fideicomiso ganadero: garantía para el financiamiento a productores rurales de compra de ganado y compra de alimento, con el objetivo de recría de animales y engorde para embarque a frigoríficos.

iv. Control jurídico y formal de comunicaciones y pautas publicitarias de productos del Banco realizadas en diversos medios de prensa en el marco de campañas y promociones comerciales.

v. Instrumentación jurídica de procesos licitatorios y regularización formal de contratos existentes con proveedores de servicios críticos: testing y desarrollo de sistemas, seguridad, entre otros.

vi. Capacitación a empleados del Banco en materia de Títulos Valores, con especial referencia a Vales en virtud de las debilidades relevadas: requisitos esenciales, domicilio, firmas, llenado de vales en blanco.

3. Asesoría e implementación jurídica de Proyectos Estratégicos:

i. TCR: Proyecto de comunicación Transparente, Claro y Responsable en virtud del cual se reformuló el Contrato de Condiciones Generales y Particulares de Contratación, con el fin de que el lenguaje y la estructura simplificados garanticen al cliente una mejor y más fácil comprensión.

ii. HUB – Aprovisionamiento Regional América del Sur: Coordinación y unificación regional de modelos de contratación no bancaria.

iii. Crossborder Onboarding: Proyecto para el alta de clientes globales, que tuvo por objetivo mejorar el proceso de apertura de cuentas para empresas no residentes ya clientes del Grupo.

4. Relaciones institucionales:

i. Videoconferencias mensuales de reporting con SSJJ Corporativos.

ii. Videoconferencias bimensuales de seguimiento de proyectos de banca digital.

iii. Reporte mensual de gastos a SSJJ Corporativos.

5. Asesoramiento contencioso:

Asesoramiento, representación e intervención en contingencias judiciales.

6. Asesoramiento institucional y comercial

a Emprendimientos de Valor S.A. y BBVA Distribuidora de Seguros S.R.L, sociedades colaterales pertenecientes al Grupo BBVA.

Asesoría Notarial

Las principales acciones del área durante el año 2016 fueron las siguientes:

- Concreción de negocios vinculados a la operativa habitual del Banco dentro del marco de seguridad jurídica.
- Participación en todo el proceso de constitución de garantías a favor del Banco que le son solicitadas a sus clientes. El departamento estudia las garantías, controla la bondad

documental e interviene en la formalización de las mismas. Las garantías más habituales que se constituyen son Hipotecas, Cesiones de Crédito en Garantía, Prendas, Leasings, Avals Bancarios, etc.

- Elaboración y control de documentación y contratos vinculados al Área Recupero, lo que implica confección de contratos y otros documentos solicitados por los estudios que llevan adelante acciones judiciales contra clientes morosos, también vinculados a venta de cartera morosa, y venta de bienes recuperados por el Banco en vía judicial.
- Apoyo a Áreas Centrales en todo lo que requiera intervención notarial. Ejemplos: Colaboración con área Inmuebles y Servicios en venta de bienes del Banco (terreno en Lagomar, chocheras, etc) y en las cuestiones vinculadas a obras o reformas de sucursales; también en migraciones de cofres, etc); con las áreas Desarrollo del Negocio y Marketing y Comunicación en cuanto a la realización de diligencias notariales de sorteos en el marco de las Campañas promovidas por el Banco (Ej: carrera 7k BBVA, sorteos de Cliente Digital, etc) y en cuanto a campañas que promueven financiaciones del BBVA.-
- Asesoramiento interno y a clientes externos y participación en Proyectos de Construcción de Edificios donde el Banco financia a los promotores. Ej: Edificio "FORUM Puerto del Buceo", Edificio "Nostrum Centenario", etc.
- Confección de Documentos de índole Institucional requeridos por el Directorio, tales como Poderes, Poderes para Pleitos, Declaratorias, documentos para presentar en Organismos Públicos (D.G.I., B.P.S., B.R.O.U.), etc.
- Realización de distintos documentos necesario para dar cumplimiento a las exigencias del Regulador (BCU), tales como testimonios de Actas de Directorio, Actas destrucciones de vales, confección de informes y minutas requeridos para contabilizar garantías, etc.
- Asesoría a las distintas áreas del Banco en cuestiones técnicas, y también a Escribanos que presentan servicios para las distintas sucursales del Interior.
- Elaboración del presupuesto del área, y ajuste del mismo en el marco del ajuste de costos solicitado. (Se estuvo todo el año dentro del presupuesto y hasta por debajo del mismo).
- Apoyo y atención de requerimientos de empresas vinculadas al banco: BBVA Dise SRL y Emprendimientos del Valor S.A.
- Confección de Instructivos para la operativa del Banco y ajuste de los mismos en función de modificaciones requeridas por modificaciones normativas.
- Participación en Comisión de Bancos, integrada por representantes de todos los Bancos Públicos y Privados del País, Comisión que entre otros temas estudió la Ley de Inclusión Financiera y propuso al propio legislador cambios en a la misma vinculados a temas notariales y que tienen relación con la operativa bancaria.

Inmuebles y Servicios

Canelones Energía Sustentable:

Reafirmando nuevamente nuestro compromiso con el medioambiente, el 25 de enero de 2016 se inauguró en la ciudad de Canelones, la Primer Sucursal Bancaria de Uruguay con Energía Fotovoltaica. Este emprendimiento demandó la instalación de 52 paneles solares de 250W cada uno

Dolores:

Luego del tornado del 15/4/2016, Inmuebles y Servicios estuvo presente en la Ciudad de Dolores. Durante el fin de semana llevamos nuestro generador móvil, dejando así operativos los ATM para los ciudadanos. Durante la semana se trabajó para transformar el aula móvil en una oficina y el lunes 25 de Abril cumpliendo con todas las medidas de seguridad establecidas por RE.NA.EM.SE y BCU, quedó operativa la Sucursal Móvil, contando con todos los servicios. Luego comenzó la reconstrucción del local, que demandó 60 días de obras.

Otros:

- Remodelamos las Sucursales Carrasco y Young apuntando a mejorar la experiencia y calidad hacia nuestros clientes.
- Se compraron UPS para las sucursales que no contaban con este sistema de alimentación ininterrumpida (Uninterruptible Power Supply)
- Se realizó el cierre de Sucursal Malvín, y traslado de documentación y cofres a Sucursal WTC
- Vendimos el terreno de Lagomar, logrando una ganancia extraordinaria para el banco de USD 135.000
- Comenzamos y finalizamos las obras de la nueva Sucursal Jacinto Vera (ex Mercado Modelo), inaugurando el 16/01/2017 con el nuevo modelo de mobiliario corporativo, e innovando con un sistema de seguridad de cerraduras Spider de alta tecnología.

Dirección de Engineering

Business Process Engineering: ha participado de los **Proyectos Estratégicos** a efectos de aportar una visión global con el objetivo de impulsar, facilitar y movilizar la transformación de BBVA Uruguay a través de cambios transversales y estratégicos.

Se detallan los principales proyectos impulsados en 2016:

- Sistema de Recaudación
- Implementación de Red Pagos como nuevo canal
- Implementación del Gestor Remoto (BBVA Contigo) como nuevo canal

- Implementación de primera compra sin tarjeta de crédito.
- Rediseño del Proceso de nóminas y altas masivas de cuentas
- Integración de las herramientas de Riesgos y el Core a efectos de simplificar el ingreso único de datos al momento de la aprobación de los créditos y actualización de la información contable.

Adicionalmente se apoyaron las siguientes iniciativas, principalmente aportando la visión de procesos:

- Implantación de los cambios requeridos por la Ley de Inclusión Financiera.
- Contratación a través de la Net y la Web (One Click y con retoma de proceso en sector centralizado)
- Participación en el proceso de Unificación de las Procesadoras de Tarjetas de Crédito.

Otras actividades que se agregaron a la función en 2016:

- Se comenzó con el **Plan de Procesos** cuyo objetivo principal es detectar y solucionar los puntos de dolor en las oficinas a efectos de agilizar la operativa (eficiencia y productividad), mejorar la experiencia al cliente y optimizar los controles. Para esto se tomó como input las visitas a Sucursales, los IRENE's, encuesta realizada a la red y a las áreas centrales y focus group con los especialistas de control.
- Se comenzó con el **Plan Normativo** que tiene como objetivo simplificar la normativa vigente, mejorar los procesos end to end y mejorar la búsqueda de normas y formularios.
- Se comenzó a instaurar la **Arquitectura de Procesos** en Uruguay de acuerdo a la metodología de Holding.

Esto nos provee de una base de conocimiento única, que luego podrá ser consultada tanto por la red como por otros sectores de Casa Central y permite:

- saber todos los elementos que intervienen en un proceso (quien es el dueño del proceso, que aplicaciones se utilizan para llevarlo a cabo, que roles intervienen, cual es la información vinculada: guías comerciales, protocolos, cartillas, normativa, formularios, etc)
- contar con el flujo detallado del proceso

Project Management Office

- Actuó como facilitador en el armado del Plan anual de Proyectos del banco.
- Aseguró el correcto funcionamiento del proceso de Gestión de la Demanda por parte de las áreas (Comité de Gestión de la Demanda)
- Realizó el seguimiento del Plan de Proyectos gestionando el alcance, los riesgos, el presupuesto y los plazos de implementación del mismo.

- Mantuvo informada a la Dirección del Banco respecto al avance en el cumplimiento del Plan (Comité de Proyectos).
- Proporcionó a los equipos de trabajo que participan en los proyectos de una metodología de trabajo actualizada.

Sistemas:

Los principales proyectos en los que ha trabajado el área de sistemas en 2016 son los siguientes (agrupados por eje temático):

En el área de **Arquitectura** se consolidó la misión del sector tanto en el rol del solution architect para los proyectos del plan estratégico como la misión transformadora del área.

Los principales proyectos o iniciativas acometidos fueron:

- Implantación de la herramienta de catalogación de servicios
- Automatización de procesos con CTRL-M
- Adaptación de metodología waterfall clásica a Lean Waterfall
- Implantación de repositorios de código
- Agilización de la asignación de permisos en las puestas en producción
- Logueo de aplicaciones
- Generación de PDF mediante API
- Proyectos globales de transformación
- Análisis y Diseño de soluciones del plan estratégico de proyectos en conjunto con las áreas de desarrollo

El área de **Tecnología** participó en proyectos locales así como globales.

De los locales podemos destacar:

- Monitoreo de aplicaciones e infraestructura
- Pasaje a telefonía IP del 100% de las líneas
- Migración a versión 8.5 de BPM
- Participación de del setup del call center de avanza
- Instalación de nueva tecnología de storage flash disk que disminuyó los tiempos de acceso a los datos un 30%
- Upgrade del sistema operativo del AS400 a V7R1

- Respaldo mediante cintas virtuales VTL
- Instalación de Icluster para respaldo de datos online en el sitio de contingencia

En cuanto a proyectos globales se ha participado en:

- Proyecto NAC
- Athlas y Synapse
- Webex para videoconferencias
- Upgrade del Active directory global

Además el sector de HelpDesk continuó con su tarea de atención a usuarios en modo mesa de ayuda telefónica y presencial cuando lo amerita.

El sector de **Soporte y Mantenimiento** dividió sus tareas entre el soporte y atención de tickets e incidencias y el mantenimiento de sistemas mediante evolutivos ya sea de menor porte (menos de 1 mes) como algunos evolutivos de tipo proyecto. Además participaron como analistas funcionales en algunos proyectos del plan estratégico.

En cuanto a los proyectos evolutivos los principales fueron los siguientes:

- Visualizar imágenes de cheques en e-Manager
- Mejoras en cadena de cierre para reducción de tiempos
- Nuevo SPO basado en CTRL-M
- Nueva arquitectura de servicios y actualización de datos en el sistema de solicitudes
- Evolutivos MIS
- Proyecto NIIF de normas contables
- Cobrador Online de Pendientes y préstamos
- Nuevo listado de sobregiros del clearing
- Multa por Mora
- Mejora en sobregiros cuenta corriente y cuenta cajero
- Actualización automática del certificado BPS
- Cambio criterio inactivación de cuentas en cierre diario
- Cambio en registración de Operaciones de Derivados (Proyecto NIIF)
- Anulación en sucursal de asientos de cadena de cierre

- Ratio de Cobertura de Liquidez
- Mejoras en las cotizaciones
- Modificar alta de préstamos calendario vs comercial (360 vs 365)
- Beneficiarios finales para PF
- Nuevas transacciones prestamos Reestructurados
- Baja de dpf afectados en garantía
- Participación en análisis y diseño de la solución del proyecto nóminas
- CRS/Fatca
- Mejoras en sistema de inversiones

El área de **Testing y Control** continuó con su rol de coordinación del servicio de testing en proyectos y mantenimientos cumpliendo además el rol de planificación y gestión presupuestal y participación en los proyectos:

- Asessment CCR con México buscando mejoras potenciales en el área
- Licitaciones proveedores. Se licitó el servicio de Testing y el de desarrollo lo cual llevo adelante el área junto a compras y además se planificó y llevó adelante el proceso de transición
- NEW BBVA Operating System
- IT Metrics
- Cierre sucursal Malvin

El sector de **Canales** participó activamente en el plan de proyectos estratégico contribuyendo al principal objetivo de aumentar las ventas digitales. Los principales proyectos fueron:

- BBVA Net nuevas funcionalidades
- Gestor de Campañas en e-Manager
- Mejoras en sistema de nominas
- Modelo de Recaudación
- Automatización de informe circunstanciado
- Sistema de mailing (SalesForce Marketing cloud)

La otra área de desarrollo enfocada a proyectos core es **Diseño y Desarrollo**.

Operaciones

Continuando en la misma línea que los años anteriores, durante el año 2016 el trabajo de todos los sectores operativos tuvo a la Experiencia del Cliente y la Calidad de Servicio como objetivos principales. En forma conjunta, enfocamos nuestras acciones en realizar cada día un uso más eficiente de los recursos.

Como principales hitos del año pueden mencionarse los siguientes:

- **Tesorería:** Se logró modificar la forma de relacionamiento con las empresas transportadoras, realizando un estricto seguimiento de los niveles de servicio definidos, así como reuniones mensuales de coordinación con el principal proveedor. Se instrumentaron acciones concretas a efectos de realizar un uso más eficiente del presupuesto asignado, lográndose un excelente resultado y obteniéndose ahorros muy significativos.
- **Giros y Transferencias/Back de Mesa:** Como consecuencia de la ley de Inclusión Financiera experimentamos un aumento muy significativo en el volumen de transferencias locales, tanto enviadas como recibidas; sin embargo esto no afectó el cumplimiento de los niveles de servicio comprometidos. El Sector Giros y Transferencias recibió por segundo año consecutivo el Quality Recognition Award de parte de JP Morgan por su operativa de transferencias al exterior, siendo BBVA el único banco de Uruguay en obtener dicho reconocimiento.
- **Clearing:** Se implementaron mejoras en la operativa de procesamiento masivo de cheques depositados por clientes preferenciales de Banca Corporativa que permiten prestar servicios diferenciales a los mismos.

Se instrumentó la distribución por canales digitales del reporte de sobregiros de cuenta por movimientos de Clearing a las áreas comerciales para poder gestionar de forma más eficiente la tarea.

- **Garantías:** Continuando con el proceso de gestión centralizada de garantías, para asegurar su correcto procesamiento y contribuir con la disminución del trabajo operativo realizado en Sucursales, se centralizó la operativa referente a Cesión de Créditos, Warrants, Stand By, Fianzas Solidarias de Sociedades del Exterior y Cartas de Garantía del Gobierno Nacional.
- **Administración y Control de Legajos:** Se implementó el tracking de carpetas de cuentas nómina, lo cual permite contar con la trazabilidad de dichas carpetas. También se puso en producción el nuevo sistema de altas salariales y se comenzó a utilizar el sistema Soporte ACL para el control y envío de carpetas.

Se instrumentó el control de apertura de las cuentas cajero realizadas en Sucursales, lo cual permitió levantar una observación de la Auditoría.

- **Tarjetas/Conciliaciones y Controles:** En el mes de octubre, la operativa de conciliaciones se incorporó al Sector de Medios de Pago y Servicios creándose el Sector Conciliaciones y Controles bajo su órbita. Las tareas realizadas anteriormente por el Sector Tarjetas se derivaron a otros sectores (CAR/AOC/CPO). Se realizó un estricto seguimiento de los niveles de servicio establecidos para los courriers, aplicándose las penalizaciones correspondientes en caso de incumplimientos.

Se trabajó en la instrumentación del Chip EMV, se implementaron todos los procesos tanto en el banco como en la embozadora y la procesadora, emitiendo en Diciembre los primeros plásticos EMV. En relación al proyecto de unificación de procesadores de tarjetas de crédito, se realizó la firma del contrato con FirstData y se comenzaron los desarrollos de Sistemas.

Centro de Atención de Reclamos - CAR

Nuestro principal objetivo es la calidad de servicio de atención al cliente, en este sentido, se cumplieron con los niveles de servicios establecidos, por segundo año consecutivo el Irene Interno ha arrojado un resultado positivo, quedando situados en segundo lugar, superando ampliamente nuestro objetivo del año anterior.

- Se incorporaron nuevas tipologías de reclamos, a los efectos de concentrar y por ende mejorar la calidad de la gestión.
- Se homogeneizaron procedimientos
- Se implementó control y seguimiento sobre reclamos asignados a otros sectores, a los efectos de dar cumplimiento a los mismos en plazos establecidos
- En el año 2016 se gestionaron 28.309 solicitudes, con un promedio de resolución de 4 días.

IT Risk, Fraud & Security.

Durante el año 2016, se pueden destacar los siguientes proyectos implementados por el sector Engineering Risk & Corporate Assurance:

1. SI, Seguro 2016

Campaña de concienciación sobre Seguridad de la Información. El público objetivo para la misma serán tanto los funcionarios internos al Banco como los proveedores que desempeñan sus tareas dentro de la institución.

2. Cyber Ejercicios para Alta Dirección / Equipo Técnico

Realización de Cyber ejercicios teóricos de Seguridad Lógica de forma tal de poder ensayar ante distintas situaciones posibles desde distintos puntos de vista: Respuesta a la prensa, Manejo interno.

3. Proyecto 1.1.2 - PDSI 4.0 - Sistemas de detección de anomalías en la infraestructura y aplicaciones internas

Implantación de mecanismos de monitorización y detección temprana de ataques avanzados de ciberseguridad (APT). Identificar anomalías, provocadas tanto por APTs como por usuarios malintencionados, centralizando todo el tráfico de las aplicaciones y sistemas a monitorizar.

4. Implementación de DELL SecureWorks como sistema de detección de anomalías en la infraestructura y aplicaciones internas.

5. Proyecto 1.1.5 - PDSI 4.0 - IPS Sourcefire

Despliegue de IPS Sourcefire (Cisco Fire Power) en el Grupo con el objetivo de tener una tecnología homogénea y prestar el servicio de monitorización y respuesta de forma centralizada.

6. Proyecto 1.7 - PDSI 4.0 - Protección de la plataforma Windows

Revisión del estado actual de la seguridad en entornos Windows y diseño/ejecución de plan de acción para cubrir los aspectos detectados en el análisis de situación. Se realizó el despliegue de Application Control dentro de la suite de McAfee Endpoint.

7. Proyecto 1.10 - PDSI 4.0 - Infraestructura de protección frente a Malware Avanzado:

Despliegue y actualización los dispositivos de protección antimalware para que detecten amenazas avanzadas (Ransomware). Se incorporó un módulo en el IPS Sourcefire Cisco FirePower para la detección de este tipo de amenazas.

8. Gestión de Crisis:

Elaboración de guías para la gestión de incidentes de seguridad ante determinados ataques informáticos seleccionados. Se seleccionarán posibles escenarios de ataques informáticos y se documentarán las acciones a tomar:

- Detección, Validación, Clasificación
- Gestión de la Crisis
- Análisis Técnico
- Estudio de Impacto
- Gestión de la Comunicación
- Análisis Jurídico
- Cierre y Seguimiento

9. Modelo de riesgos del grupo BBVA – EVSA:

Relevamiento de la situación de la empresa 100% del grupo BBVA: Emprendimientos de Valor S.A. de forma tal de identificar los riesgos tecnológicos e incorporarlo al modelo de riesgos del grupo. Registro en STORM.

Compras

El área de Compras realiza las tareas diarias de aprovisionamiento, con el objetivo de proveer o proporcionar al banco de todos los bienes y servicios necesarios para el correcto desarrollo del negocio al menor costo posible, asegurando el cumplimiento del modelo corporativo.

La función se realiza de forma coordinada con el “HUB de Compras”, centro de aprovisionamiento regional para los países de América del Sur.

Durante el año 2016, tuvo como foco principal, cumplir con el presupuesto de gastos e inversiones sistematizando la búsqueda de ahorros. Adicionalmente, se apunta a mejorar los niveles de calidad de cada servicio contratado para apoyar en el proceso de transformación.

Dirección Financiera

Gestión Financiera y Tesorería

El año trajo una fuerte volatilidad en la cotización del dólar, con un fuerte incremento en los primeros meses del año y luego una baja sostenida hasta el cierre de diciembre. Es así que el precio de la moneda estadounidense tocó un pico de +8.1% por encima del cierre 2015 en febrero, para luego terminar el año un -2.1% por debajo de Diciembre 2015. Desde el punto de vista de la gestión de

balance nuevamente el foco fue puesto en la cobertura del capital en moneda fuerte, vía manejo de la posición neta en esa moneda y buscando minimizar el impacto en resultados de la baja del tipo de cambio, así como trabajando sobre la optimización de los activos ponderados por riesgo.

Por otra parte, el Banco Central continuó con su política de control de la inflación en base a agregados monetarios ampliados, persistiendo las fuertes volatilidades en el mercado de moneda local, con una tendencia de elevados rendimientos de las Letras en esta moneda y en algunos meses altas tasas de interés en el mercado interbancario.

También en este aspecto, y de manera prudente, el banco mantuvo la política de fondeo mediante emisiones de captaciones financieras de mediano plazo, no debiendo recurrir al mercado de corto más que en casos muy puntuales y por importes menores, e incluso participando en muchas sesiones otorgando fondeo.

Finalmente, las políticas generales de precios estuvieron marcadas por este contexto, sufriendo fuertes volatilidades en el mercado de moneda local, pero con una tendencia al alza. En cuanto al mercado en dólares, la elevada liquidez en la plaza y las bajas tasas de la FED hicieron que se repita un año con muy bajo precio de captación y estable/levemente negativo en cuanto al precio de la colocación de créditos. Un nuevo aumento de las tasas de la Reserva Federal de EEUU en el último mes del año parece indicar el comienzo de un ciclo de alza de tasas más acelerado, aunque la incertidumbre en la orientación en la política estadounidense luego del cambio de mando presidencial pone en duda la velocidad de próximos ajustes.

Control de Gestión y MIS

En el año 2016 se hizo foco en la información sobre rentabilidad por cliente, desarrollando en conjunto con el área de Sistemas y Gestión Financiera un módulo MIS de Margen Financiero que se alinea con el criterio corporativo de cálculo de rentabilidad, a partir del cual se podrá medir cada cliente con su tasa de transferencia por operación, moneda y plazo. Esto nos permitirá seguir en la línea de trabajo corporativo, incorporando posteriormente otros requerimientos de datos (rentabilidad sobre capital consumido por cliente Empresas y por producto en el segmento Minorista).

También se comenzó a trabajar en el proyecto de determinación de insolvencias bajo normativa IFRS9 (norma contable de ámbito internacional) que será de aplicación al Grupo BBVA a partir del ejercicio 2018. Este proyecto demandará un esfuerzo importante durante todo el año 2017, no solamente de parte del área, sino también de otros sectores como Contabilidad, Riesgos y Sistemas.

Contabilidad

El año 2016 implicó un fuerte desafío en materia de novedades normativas de los reguladores. En ese sentido, las más destacadas han sido:

- Ratio de cobertura de liquidez (LCR): se estableció el régimen de cálculo e información del referido ratio el cual comenzó a informarse en paralelo en junio de 2016 y registrá desde el año 2017.
- Adopción de NIIF: se realizaron una serie de cambios en los requerimientos de información, y a su vez se pospone para enero de 2018 la entrada en vigencia de dichas normas.
- Régimen de intercambio de información financiera: si bien el régimen entra en vigencia durante 2017, hubo que preparar la adecuación operativa y de Sistemas durante el año 2016.

A su vez, se continuó avanzando en los proyectos de más largo aliento como son factura electrónica y Comprueba (régimen informativo de cara a la información para el balance consolidado de BBVA).

Área de Control

En el ejercicio se continuó trabajando con los gestores de las líneas de gastos sobre planes de ahorro que se tradujeron en una reducción real de los gastos generales de la Entidad respecto a lo presupuestado.

A su vez se actualizó el governance de Eficiencia, incorporando nuevos niveles de delegación y ámbitos de aprobación según la tipología de proyectos.

El modelo de Control Interno Financiero se actualizó para incorporar los nuevos procesos y se realizaron los seguimientos correspondientes sobre los riesgos y controles definidos, de manera de asegurar un adecuado ambiente de control en el área financiera.

Compliance

BBVA Uruguay posee un sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (PLAFT) alineado con la normativa corporativa y local.

En la búsqueda de fortalecer el control sobre el riesgo de LA&FT y dar cabalmente cumplimiento a las exigencias vigentes, existe un plan global anual de mejora permanente, En tal sentido, a continuación se exponen los principales aspectos de mejora gestionados por la Unidad en el año 2016:

1. Políticas y Procedimientos

- Se revisaron y actualizaron las normas internas relativas a la prevención del riesgo LAFT.

2. Proceso de Mitigación

- Se continuó haciendo especial énfasis en la revisión y evaluación al momento de **vincular clientes** calificados como de Riesgo Alto.
- Se mantuvo como foco relevante para la Unidad, los procedimientos relacionados con el **tratamiento de alertas** derivadas del sistema de monitoreo, en la búsqueda de profundizar el conocimiento de los clientes y sus operaciones por parte del Banco.
- Se continuó con los ajustes y revisiones permanentes de los Perfiles Transaccionales de los **clientes**.
- Se continuó con los procesos de **actualización de legajos de clientes**.

3. Infraestructura Tecnológica

- Hemos finalizado la implementación de la herramienta corporativa **RBA (Risk Based Approach) on line**, que permite catalogar a los clientes al momento de la vinculación en función de su riesgo de blanqueo de capitales (Alto, Medio o Bajo), mediante el análisis de una serie de parámetros predeterminados, con el objeto, entre otros, de requerir información y/o documentación diferencial así como solicitar distintos niveles de autorización para la vinculación.

4. Capacitación.

En el ejercicio se realizaron variadas instancias de capacitación dirigidas a las áreas comerciales, servicios centrales así como al Directorio y Comité de Dirección.

Auditoría Interna

La función de Auditoría Interna en el Grupo BBVA es una actividad permanente, independiente y objetiva; de consulta y evaluación de los sistemas de control interno y de gestión del riesgo de la organización con la finalidad de agregar valor, mejorar las operaciones y apoyar al Grupo en la consecución de sus objetivos. Es una función global e implica que el Director de Auditoría local reporta al Director de Auditoría del Grupo sin perjuicio del cumplimiento de las obligaciones de reporting a la Comisión de Auditoría local.

La función de auditoría interna en Uruguay se encuentra alineada a los estándares del grupo BBVA donde se destaca la utilización de metodologías y procedimientos definidos y homogeneizados, como así también soportadas por diferentes herramientas que documentan cada trabajo.

La auditoría dio cumplimiento al Plan de Actividades del 2016, destacando las revisiones de:

- las actividades en la Red de Sucursales, tanto in situ como a distancia
- procesos bancarios de gestión de productos como el de las Cuentas Nómina
- procesos de actividades de control como el de prevención de actividades de Lavado de Activos o de Financiación del terrorismo y de las actividades externalizadas
- procesos operativos como la contratación, administración y liquidación de las operaciones de la Mesa de Cambios
- la calidad crediticia de la cartera agro y sectores vinculados
- los planes de recuperación de sistemas en situaciones de contingencia
- el cumplimiento de requerimientos normativos en la información a la COPAB por el seguro de depósitos y en la gestión del riesgo operacional

Así como el seguimiento pormenorizado de todas las observaciones formuladas por los organismos supervisores (Banco Central de Uruguay), auditores externos y la propia auditoría interna.

En términos generales, la situación de control interno en BBVA Uruguay es adecuada y los esquemas de seguimiento de recomendaciones cuentan con alto grado de implicación de las áreas afectadas y de la Dirección.

Propuesta de distribución de utilidades

El ejercicio económico cerrado el 31 de diciembre de 2016 arrojó una pérdida de **\$ 117.687.871,16** razón por la cual no se constituye la reserva legal del artículo 93 de la ley 16.060.

El Directorio propone la siguiente distribución de resultados:

Resultados ejercicio 2016	(117.687.871,16)
---------------------------	------------------

A: Resultados acumulados	(117.687.871,16)
--------------------------	------------------

Por otra parte, se propone una distribución de dividendos en efectivo de \$ 92.697.542 con cargo a resultados acumulados.

En caso de resultar aprobado el proyecto propuesto, la composición del patrimonio al 31 de diciembre de 2016 considerando la reasignación y distribución de dividendos, sería la siguiente:

Capital integrado	4.060.080.756,52
Ajustes al patrimonio	1.107.784.607,05
Reservas voluntarias	143.214.659,00
Resultados acumulados	455.025.057,33
TOTAL DEL PATRIMONIO	5.766.105.079,90



Estados contables al 31 de diciembre de 2016 e informe de auditoría independiente.

Contenido

Sección I

- Estados contables al 31 de diciembre de 2016 e informe de auditoría independiente.

Sección II

- Estados contables consolidados al 31 de diciembre de 2016 (Comunicación 98/5 del Banco Central del Uruguay) e informe de auditoría independiente

Estados contables al 31 de diciembre de 2016 e informe de auditoría independiente.

Sección I

Contenido

- Estado de situación patrimonial
- Estado de resultados
- Estado de evolución del patrimonio
- Estado de origen y aplicación de fondos
- Notas a los estados contables
- Informe de auditoría independiente

Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016.

(Cifras en miles de pesos)

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
A C T I V O	26.203.581	70.395.823	96.599.404
I) Disponible	3.754.410	19.851.676	23.606.086
1.- Monedas, billetes y corresponsales en el país	3.754.410	18.230.997	21.985.407
1.1.- Monedas y billetes	2.086.683	1.521.403	3.608.086
1.2.- Banco Central del Uruguay	930.512	16.363.910	17.294.422
1.3.- Otras instituciones financieras del país	139.197	32.886	172.083
1.4.- Documentos para compensar	598.018	312.798	910.816
2.- Otras instituciones financieras del exterior	-	1.620.679	1.620.679
II) Valores para inversión	1.410.291	8.845.959	10.256.250
1.- Valores para negociación	887.377	-	887.377
1.1.- Nacionales	887.377	-	887.377
1.2.- No nacionales	-	-	-
2.- Valores disponibles para la venta	522.914	8.845.959	9.368.873
2.1.- Nacionales	522.914	368.444	891.358
2.2.- No nacionales	-	8.477.515	8.477.515
3.- Valores para inversión al vencimiento	-	-	-
3.1.- Nacionales	-	-	-
3.2.- No nacionales	-	-	-
III) Créditos (netos de provisiones)	19.981.065	41.696.130	61.677.195
1.- Vigentes por intermediación financiera	19.030.662	39.905.005	58.935.667
1.1.- Sector Financiero	1.716.022	2.242.921	3.958.943
1.1.1.- Banco Central del Uruguay	1.716.022	-	1.716.022
1.1.2.- Otras instituciones financieras del país	-	6.497	6.497
1.1.3.- Otras instituciones financieras del exterior	-	2.221.803	2.221.803
1.1.4.- Casa matriz, dependencias e instituciones vinculadas	-	14.621	14.621
1.2.- Sector no Financiero	17.314.640	37.662.084	54.976.724
1.2.1.- Sector Público Nacional	1.383.560	796.763	2.180.323
1.2.2.- Sector Público no Nacional	-	-	-
1.2.3.- Sector Privado residentes	15.922.784	36.760.353	52.683.137
1.2.4.- Sector Privado no residente	8.296	104.968	113.264

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
2.-Operaciones a liquidar	229.394	1.285.263	1.514.657
2.1.-Residentes	228.392	-	228.392
2.2.-No residentes	1.002	1.285.263	1.286.265
3.-Vencidos	86.137	73.539	159.676
3.1.-Sector Financiero	-	-	-
3.2.-Sector no Financiero	86.137	73.539	159.676
3.2.1.- Sector Público Nacional	-	-	-
3.2.2.- Sector Público no Nacional	-	-	-
3.2.3.- Sector Privado residente	86.122	73.013	159.135
3.2.3.1.- Colocación vencida	42.757	23.471	66.228
3.2.3.2.- Créditos en gestión	9.353	20.268	29.621
3.2.3.3.- Créditos morosos	34.012	29.274	63.286
3.2.4.- Sector Privado no residente	15	526	541
3.2.4.1.- Colocación vencida	15	526	541
3.2.4.2.- Créditos en gestión	-	-	-
3.2.4.3.- Créditos morosos	-	-	-
4.-Créditos diversos	634.872	432.323	1.067.195
4.1.-Residente	634.871	354.313	989.184
4.2.-No residente	1	78.010	78.011
IV)Inversiones	125.478	2.058	127.536
1.- En el país	125.478	2.058	127.536
2.-En el exterior	-	-	-
V)Bienes de uso	630.440	-	630.440
VI)Activos Intangibles	301.897	-	301.897
P A S I V O	22.461.857	68.278.744	90.740.601
I)Obligaciones	22.461.857	68.278.744	90.740.601
1.-Por intermediación financiera	19.199.210	67.398.586	86.597.796
1.1.-Sector Financiero	6.465	2.359.464	2.365.929
1.1.1.-Banco Central del Uruguay	-	4.970	4.970
1.1.2.-Otras instituciones financieras del país	6.465	5.015	11.480
1.1.3.-Otras instituciones financieras del exterior	-	916.086	916.086
1.1.4.-Casa matriz, dependencias e instituciones vinculadas	-	1.433.393	1.433.393
1.2.-Sector no Financiero	19.192.745	65.039.122	84.231.867
1.2.1.-Sector Público Nacional	18.464	362	18.826
1.2.2.-Sector Privado residentes	18.996.232	48.579.441	67.575.673
1.2.3.-No residentes	178.049	16.459.319	16.637.368

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
2.-Operaciones a liquidar	1.633.080	-	1.633.080
2.1.-Residentes	200.000	-	200.000
2.2.-No residentes	1.433.080	-	1.433.080
3.-Obligaciones diversas	942.664	78.292	1.020.956
4.- Provisiones	431.516	210.511	642.027
5.- Previsiones	255.387	591.355	846.742
PATRIMONIO	5.858.803		5.858.803
1.- Capital integrado	4.060.081	-	4.060.081
2.- Ajustes al patrimonio	1.107.785	-	1.107.785
3.- Reservas	143.215	-	143.215
4.- Resultados acumulados	665.410	-	665.410
5.- Resultados del ejercicio	(117.688)	-	(117.688)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	28.320.660	68.278.744	96.599.404
CUENTAS DE CONTINGENCIAS DEUDORAS	4.412.140	5.024.870	9.437.010
1.-Líneas de crédito acordadas	3.371.959	286.954	3.658.913
1.1-Tarjetas de crédito	2.615.415	-	2.615.415
1.2.-Cuentas corrientes	756.544	286.954	1.043.498
1.3.-Otras	-	-	-
2.-Garantías otorgadas	765.419	3.897.551	4.662.970
3.-Negocios con el exterior	-	840.365	840.365
4.-Opciones	-	-	-
5.-Otras cuentas de contingencias deudoras	274.762	-	274.762
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	24.543.756	184.424.880	208.968.636
1.- Garantías recibidas	9.512.943	153.206.597	162.719.540
2.- Custodia de bienes y valores	10.050.608	22.783.153	32.833.761
3.- Negocios con el exterior	1.180	3.324.129	3.325.309
4.- Otras cuentas de orden deudoras	4.979.025	5.111.001	10.090.026

Las notas 1 a 10 que se adjuntan a estos estados contables forman parte integral de los mismos.

Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

(Cifras en miles de pesos)

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
Ganancias financieras antes de diferencias de cambio y provisiones	3.605.348	1.733.608	5.338.956
1) Créditos vigentes por Intermediación Financiera	2.921.735	1.595.352	4.517.087
1.1.- Sector Financiero	166.831	65.708	232.539
1.1.1.- Instituciones financieras en el país	166.831	18.763	185.594
1.1.2.- Instituciones financieras del exterior	-	46.945	46.945
1.2.- Sector no Financiero	2.754.904	1.529.644	4.284.548
1.2.1.- Sector Público Nacional	169.713	33.202	202.915
1.2.2.- Sector Público no Nacional	-	-	-
1.2.3.- Sector Privado Residente	2.584.552	1.491.794	4.076.346
1.2.4.- Sector Privado no Residente	639	4.648	5.287
2) Renta, reajustes y diferencia de cotización de valores para inversión	619.386	76.234	695.620
2.1.- Valores para negociación	13.955	7.514	21.469
2.1.1.- Nacionales	13.955	1.151	15.106
2.1.2.- No nacionales	-	6.363	6.363
2.2.- Valores disponibles para la venta	605.431	68.720	674.151
2.2.1.- Nacionales	414.159	25.719	439.878
2.2.2.- No nacionales	191.272	43.001	234.273
2.3.- Valores para inversión al vencimiento	-	-	-
2.3.1.- Nacionales	-	-	-
2.3.2.- No nacionales	-	-	-
3) Reajustes de obligaciones	18.098	-	18.098
3.1.- Sector financiero	-	-	-
3.2.- Sector no financiero	18.098	-	18.098
4) Operaciones a liquidar	26.340	42.342	68.682
4.1.- Sector Financiero	16.061	42.342	58.403
4.1.1.- En el país	3.956	-	3.956
4.1.2.- En el exterior	12.105	42.342	54.447
4.2.- Sector no Financiero	10.279	-	10.279
4.2.1.- Sector Público Nacional	-	-	-
4.2.2.- Sector Privado Residente	10.279	-	10.279
4.2.3.- No residentes	-	-	-

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
5) Créditos Vencidos	19.789	19.680	39.469
5.1.- Sector Financiero			
5.2.- Sector no Financiero	16.281	7.645	23.926
5.2.1.- Sector Público Nacional	-	-	-
5.2.2.- Sector Público no Nacional	-	-	-
5.2.3.- Sector Privado Residente	16.256	7.619	23.875
5.2.3.1.- Colocación vencida	7.135	3.690	10.825
5.2.3.2.- Créditos en gestión	1.762	641	2.403
5.2.3.3.- Créditos morosos	7.359	3.288	10.647
5.2.4.- Sector Privado no Residente	25	26	51
5.2.4.1.- Colocación vencida	-	-	-
5.2.4.2.- Créditos en gestión	-	26	26
5.2.4.3.- Créditos morosos	25	-	25
5.3.- Deudores a refinanciar ley 16243	-	-	-
5.4.- Recuperación de créditos castigados	3.508	12.035	15.543
Pérdidas financieras antes de diferencias de cambio y provisiones	1.635.483	186.973	1.822.456
1) Obligaciones	859.374	182.351	1.041.725
1.1.- Sector financiero	2.385	101.324	103.709
1.1.1.- Instituciones financieras en el país	2.382	698	3.080
1.1.2.- Instituciones financieras en el exterior	3	100.626	100.629
1.2.- Sector no financiero	856.989	81.027	938.016
1.2.1.- Sector público nacional	-	-	-
1.2.2.- Sector privado residente	852.015	42.607	894.622
1.2.3.- No residentes	4.974	38.420	43.394
2) Reajustes y diferencia de cotización de valores para inversión	505.281	4.622	509.903
2.1. Valores para negociación	1.891	4.622	6.513
2.1.1.- Nacionales	1.891	587	2.478
2.1.2.- No nacionales	-	4.035	4.035
2.2. Valores disponibles para la venta	503.390	-	503.390
2.2.1.- Nacionales	315.481	-	315.481
2.2.2.- No nacionales	187.909	-	187.909
2.3. Valores para inversión al vencimiento	-	-	-
2.3.1.- Nacionales	-	-	-
2.3.2.- No nacionales	-	-	-
3) Reajustes de créditos	55.985	-	55.985
3.1.- Vigentes	55.685	-	55.685
3.2.- Vencidos	300	-	300

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
4) Operaciones a liquidar	214.843	-	214.843
4.1.- Sector financiero	214.518	-	214.518
4.1.1.- En el país	15.361	-	15.361
4.1.2.- En el exterior	199.157	-	199.157
4.2.- Sector no financiero	325	-	325
4.2.1.- Sector público nacional	-	-	-
4.2.2.- Sector privados residente	325	-	325
4.2.3.- No residentes	-	-	-
I) Margen financiero antes de diferencia de cambio y provisiones	1.969.865	1.546.635	3.516.500
Resultado por diferencia de cambio por valuación de activos y pasivos por intermediación financiera	(83.028)	-	(83.028)
1.- Ganancias	76.216.011	-	76.216.011
2.- Pérdidas	76.299.039	-	76.299.039
II) Margen financiero antes de provisiones	1.886.837	1.546.635	3.433.472
PREVISIONES	(128.856)	(242.385)	(371.241)
Desafectación de provisiones y revalorización de créditos	597.556	1.160.598	1.758.154
1.- Desafectación de provisiones	553.245	1.160.598	1.713.843
1.1.- Residentes	544.489	1.112.599	1.657.088
1.2.- No residentes	8.756	47.999	56.755
1.3.- Provisiones generales	-	-	-
2.- Revalorización de créditos	44.311	-	44.311
Constitución de provisiones y desvalorización de créditos	726.412	1.402.983	2.129.395
1.- Provisiones	693.410	1.402.983	2.096.393
1.1.- Residentes	689.302	1.350.607	2.039.909
1.2.- No residentes	4.108	52.376	56.484
1.3.- Provisiones generales	-	-	-
2.- Desvalorización de créditos	33.002	-	33.002
III) Margen financiero	1.757.981	1.304.250	3.062.231
GANANCIAS POR SERVICIOS	588.253	751.485	1.339.738
1.- Residentes	555.684	543.969	1.099.653
2.- No residentes	32.569	207.516	240.085
PÉRDIDAS POR SERVICIOS	483.419	78.667	562.086
1.- Residentes	483.030	63.477	546.507
2.- No residentes	389	15.190	15.579

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
Margen por servicios	104.834	672.818	777.652
OTROS RESULTADOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO	367.496	8.668	376.164
1.- Por operaciones de cambio y arbitraje	363.934	8.668	372.602
1.1.- Ganancias	1.169.229	27.596	1.196.825
1.2.- Pérdidas	805.295	18.928	824.223
2.- Por valuación de otros activos y pasivos en m/e	3.562	-	3.562
2.1.- Ganancias	578.977	-	578.977
2.2.- Pérdidas	575.415	-	575.415
IV) Resultado bruto	2.230.311	1.985.736	4.216.047
GANANCIAS OPERATIVAS	412.062	89.069	501.131
1.- Ganancias por créditos diversos	1.067	8.930	9.997
1.1.- Residentes	1.067	8.930	9.997
1.2.- No residentes	-	-	-
2.- Inversiones en acciones en el país	51.541	-	51.541
3.- Sucursales en el exterior	-	-	-
4.- Rentas	-	-	-
5.- Otras ganancias diversas	336.016	80.139	416.155
5.1.- Residentes	335.555	76.977	412.532
5.2.- No residentes	461	3.162	3.623
6.- Ganancias por reexpresión contable	-	-	-
7.- Ganancias por ajuste por inflación	23.438	-	23.438
PÉRDIDAS OPERATIVAS	3.709.060	507.063	4.216.123
1.- Retribuciones personales y cargas sociales	1.902.736	214.146	2.116.882
2.- Seguros	85.212	5.435	90.647
3.- Amortizaciones	222.656	-	222.656
4.- Impuestos, tasas y contribuciones	523.957	-	523.957
5.- Otros gastos operativos	513.801	281.648	795.449
6.- Pérdidas diversas	10.581	5.834	16.415
7.- Inversiones en acciones en el país	-	-	-
8.- Sucursales en el exterior	-	-	-
9.- Pérdidas por reexpresión contable	-	-	-
10.- Pérdidas por ajuste por inflación	450.117	-	450.117
11.- Obligaciones diversas	-	-	-
V) Margen de explotación	(1.066.687)	1.567.742	501.055
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	(549)	(12.021)	(12.570)
1.- Ganancias	4.550	3.721	8.271
2.- Pérdidas	5.099	15.742	20.841

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(75.929)	-	(75.929)
1.- Ganancias	129	-	129
2.- Pérdidas	76.058	-	76.058
VI) Resultado del ejercicio antes de I.R.A.E.	(1.143.165)	1.555.721	412.556
Impuesto a la Renta de Actividades Económicas	530.244	-	530.244
VII) Resultado del ejercicio después de I.R.A.E.	(1.673.409)	1.555.721	(117.688)

Las notas 1 a 10 que se adjuntan a estos estados contables forman parte integral de los mismos.

Estado de evolución del patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

(Cifras en miles de pesos)

Movimientos	Capital integrado	Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31.12.2015	4.060.081	-	638.134	122.817	892.808	5.713.840
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades	-	-	-	20.398	(227.398)	(207.000)
Adelanto de resultados	-	-	-	-	-	-
Reexpresiones:	-	-	469.651	-	-	469.651
- Revaluación bienes de uso	-	-	-	-	-	-
- Resultado por inflación	-	-	426.679	-	-	426.679
- Variación Valor Razonable Valores Disponibles para la Venta	-	-	42.972	-	-	42.972
- Variación del valor de inversiones por ajustes patrimoniales en sociedades controladas y sucursales	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(117.688)	(117.688)
Saldos al 31.12.2016	4.060.081	-	1.107.785	143.215	547.722	5.858.803

Las notas 1 a 10 que se adjuntan a estos estados contables forman parte integral de los mismos.

Estado de origen y aplicación de fondos por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

(Cifras en miles de pesos)

	Total
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	(117.688)
Ajustes que concilian el result. del ej. con el efectivo neto generado en act. op.:	
Amortización de bienes de uso	76.042
Amortización de activos intangibles	146.614
Efecto de ajuste por inflación y diferencias de cambio de valuación	506.146
Diferencia de cotización y reajustes de valores para inversión, disponibles para la venta y negociación	(109)
Ajustes al costo de valores para inversión a vencimiento	-
Previsiones de valores para inversión	-
Rentas devengadas de valores y no cobradas	(32.052)
Provisiones	81.775
Productos financieros devengados y no percibidos	(212.024)
Previsiones por incobrabilidad	415.553
Ingresos devengados no percibidos	(1.888)
Cargos financieros devengados y no pagados	192.506
Ingresos percibidos no devengados	-
Cargos financieros pagados y no devengados	-
Resultado por venta de bienes de uso	(7.572)
Resultado por valuación de inmuebles a valor de mercado	-
(AUMENTO) DISMINUCIÓN EN ACTIVOS OPERATIVOS	
Valores para inversión (negociación y disponibles para la venta)	(1.147.873)
Créditos por Interm. Financiera - Sector Financiero (*)	(1.835.920)
Créditos por Interm. Financiera - Sector no Financiero (*)	(2.809.017)
Otros activos	(307.864)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN PASIVOS OPERATIVOS	
Obligaciones por Interm. Financiera - Sector Financiero (**)	(252.688)
Obligaciones por Interm. Financiera - Sector no Financiero (**)	(1.408.882)
Otros pasivos	327.624
Variación neta de operaciones a liquidar	610.885
Efectivo neto generado (utilizado) por actividades operativas	(5.776.432)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Flujo neto de valores para inversión a vencimiento	-
Flujo neto de bienes de uso	(41.114)
Incremento de activos intangibles	(158.896)
Flujo neto de inversiones especiales	43
Flujo neto de otras inversiones	(30.995)
Efectivo neto generado (utilizado) por actividades de inversión	(230.962)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Integrac. (rescate) de capital / (Distrib. de dividendos)	(207.000)
Flujo neto de obligaciones subordinadas	(38.871)
Emisión (amortización) de Obligaciones Negociables	-
Otras obligaciones originadas por act. de financiamiento	-
Efectivo neto generado (utilizado) por activ. de financiamiento	(245.871)
Aumento (disminución) neto del efectivo y sus equivalentes	(6.253.265)
Diferencia de cambio generada por disponibilidades	(356.791)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	30.216.142
Efectivo y sus equivalentes al cierre del ejercicio	23.606.086

(*) Excepto operaciones a liquidar

(**) Excepto obligaciones subordinadas y negociables y operaciones a liquidar

Las notas 1 a 10 que se adjuntan a estos estados contables forman parte integral de los mismos.

Notas a los estados contables por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

(Cifras expresadas en miles)

Nota 1 - Consideración por la asamblea de accionistas

Los presentes estados contables aún no han sido considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas la cual será convocada dentro de los plazos establecidos en el artículo 344 de la ley N° 16.060 del 4 de setiembre de 1989.

Nota 2 - Información sobre la empresa de intermediación financiera

2.1- Naturaleza jurídica

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. ("el Banco") es una sociedad anónima, que actúa como empresa de intermediación financiera en Uruguay, bajo el régimen legal establecido por el decreto ley N° 15.322 de fecha 17 de setiembre de 1982 y sus modificaciones posteriores.

El Banco Central del Uruguay (BCU) supervisa las empresas habilitadas y establece el cumplimiento de requerimientos obligatorios en relación con encajes, tenencia de valores públicos, previsión para riesgos crediticios y responsabilidad patrimonial.

2.2- Base de preparación de los estados contables

Los estados contables expuestos han sido formulados de acuerdo con las normas contables, las instrucciones y los criterios de valuación y clasificación de riesgos dictados por el BCU.

De acuerdo a lo establecido en la Comunicación 2010/021 del BCU, en el ejercicio 2016 se cumplen los criterios mediante los cuales se ajustan los estados contables por inflación (inflación acumulada de los tres años calendario anteriores es mayor al 25%).

De esta manera las cuentas del patrimonio han sido valuadas a sus costos históricos, excepto la cuenta Ajustes al patrimonio – Resultado por inflación, que representa una corrección monetaria global del patrimonio al 31 de diciembre de 2016.

Los estados contables consolidados son confeccionados de acuerdo a lo establecido en la Comunicación 98/5 del BCU.

2.3- Composición del capital y características de las acciones

El monto del capital social asciende al 31 de diciembre de 2016 a \$ 5.000.000 del cual se encuentra integrado \$ 4.060.081. Asimismo, el Banco no posee suscripciones pendientes de integración.

La composición accionaria desagregada por tipo de acción es la siguiente:

Accionista	Porcentaje de Participación	Cantidad y tipo de Acción	Valor nominal
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (España)	100%	406.008 acciones ordinarias nominativas y certificado provisorio por \$ 0,7	4.060.081
			4.060.081

La información sobre estructura de propiedad de la entidad se incluye en el Informe Anual de Gobierno Corporativo (no auditado) requerido por el artículo 477 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, que estará disponible en www.bbva.com.uy antes del 31 de marzo de cada año.

2.4- Nómina de la Dirección y del personal superior

La nómina de la Dirección y del personal superior, según la definición de personal superior dispuesta por el artículo 536 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero es la siguiente:

Alonso García, Juan Carlos	Gerente de desarrollo de negocio
Alonso Granada, Antonio	Presidente ejecutivo
Blanco Hierro, José Antonio	Director vocal
Cabrera Lapitz, Juan José	Síndico suplente
Cedrola Spremolla, Gerardo Marcelo	Director-Secretario-Gte. unidad de recursos y servicios
Corral Pérez, María del Rosario	Gerente dirección comercial
Diez Franco, José Antonio	Auditor Interno – Integrante del comité de auditoría
Espalter Masoller, Haroldo José	Integrante del comité de auditoría
Gonzalez Moya, Rafael Angel	Director vocal
Gonzalez Sararols, Marcelo	Gerente de riesgos
Jourdan Gilles, Daniel	Contador general
Licandro Bosc, Gustavo	Director vocal
O'Neill Buzzini, Eduardo Brian	Gestión financiera y tesorería
Ocampo Taboada, Adriana	Gerente de medios
Pérez del Castillo Algorta, Santiago Máximo	Director vocal – Integrante del comité de auditoría
Rey Villanueva, José Luis	Síndico titular
Trujillo Vela, Andrea Catalina	Responsable de atención de reclamos
Vinetz Tuchszer, Alejandro	Director – Gerente financiero
Znidaric Rimolo, Mónica	Responsable de información

No se detalla el oficial de cumplimiento ya que el mismo es de carácter reservado.

Información adicional sobre la estructura de Administración y Control de la entidad se incluye en el Informe Anual de Gobierno Corporativo (no auditado) requerido por el artículo 477 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, que estará disponible en www.bbva.com.uy antes del 31 de marzo de cada año.

Nota 3 - Información referente a los activos y pasivos

3.1- Valuación de la moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a dólares USA utilizando los arbitrajes y las cotizaciones proporcionados por la Mesa de Cambios del BCU a la fecha de cierre del ejercicio.

Los dólares USA así determinados se expresan en moneda nacional aplicando el tipo de cambio promedio fondo de cierre del ejercicio (\$ 29,256 por US\$ 1)

3.2- Posición en moneda extranjera

Se expone los activos y pasivos correspondientes a cada moneda, determinándose la posición neta individual y la posición arbitrada a dólares USA:

Monedas	Activos en M/E	Pasivos en M/E	Posición neta en M/E		Posición arbitrada a dólares USA
			Activa	Pasiva	
Dólar USA	2.344.982	2.273.776	71.206	-	71.206
Peso Arg.	2.204	1.130	1.074	-	68
Real	607	100	507	-	156
Euro	56.163	56.401	-	238	(251)
Otras	1.768	583	1.185	-	1.185
Total					72.364

3.3- Valores para inversión

Los valores para inversión se clasifican de acuerdo a la intención con que se mantienen en cartera en:

- Valores para negociación
- Valores disponibles para la venta
- Valores para inversión a vencimiento

Los valores para inversión se encuentran valuados de acuerdo con la Norma General 2.2 de las Normas Contables y Plan de Cuentas para las Empresas de Intermediación Financiera, modificada de acuerdo a la actualización N° 181, según la cual los valores:

- Para negociación: se valúan a su valor de mercado, incluidos los costos de transacción y deducidos los intereses devengados;
- Disponibles para la venta: se computan por su valor razonable (valor de mercado de uno o varios títulos con características similares o a partir de los precios de mercado que sean relevantes al caso concreto), incluidos los costos de transacción y deducidos los intereses devengados;
- Para inversión a vencimiento: se valúan a su costo de adquisición, incluidos los costos de transacción y deducidos los intereses devengados, ajustados por la diferencia entre el precio de adquisición y el valor nominal prorrateado linealmente por el plazo que resta hasta su vencimiento.

La composición de los valores para inversión al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Valores para inversión	Moneda de emisión	Cifras en miles de pesos	
		Valor contable	Valor de mercado
• Valores para negociación		887.377	887.377
VALORES PUBLICOS NACIONALES		869.434	869.434
- Notas del tesoro	UI	869.434	869.434
RENTA DE VALORES PARA NEGOCIACION		17.943	17.943
- Renta de valores públicos nacionales	UI	17.943	17.943
• Valores disponibles para la venta		9.368.873	9.368.873
VALORES PUBLICOS NACIONALES		869.247	869.247
- Bonos del tesoro	US\$	272.638	272.638
- Bonos del tesoro	€	89.096	89.096
- Notas del tesoro	\$	505.796	505.796
- Notas del tesoro	UI	1.717	1.717
VALORES PUBLICOS NO NACIONALES		7.879.662	7.879.662
- EEUU	US\$	7.294.462	7.294.462
- Argentina	US\$	80	80
- Suecia	US\$	585.120	585.120
VALORES PRIVADOS		584.982	584.982
- EEUU	US\$	584.982	584.982
RENTA DE VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA		34.982	34.982
- Renta de valores públicos nacionales	\$	15.377	15.377
- Renta de valores públicos nacionales	US\$	3.923	3.923
- Renta de valores públicos nacionales	€	2.788	2.788
- Renta de valores públicos nacionales	UI	23	23
- Renta de valores públicos no nacionales	US\$	12.610	12.610
- Renta de valores privados	US\$	261	261
• Valores para inversión a vencimiento		-	-
Total valores para inversión		10.256.250	10.256.250
Valores para inversión emitidos por el BCU (1)			
• Valores para negociación	\$	1.318.094	1.318.094
• Valores disponibles para la venta	\$	382.740	382.740
• Valores para inversión a vencimiento		-	-
Total valores para inversión emitidos por el BCU		1.700.834	1.700.834

(1) Se incluyen dentro de créditos vigentes por intermediación financiera – sector financiero.

3.4- Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad

El Banco posee los siguientes valores afectados en garantía:

- Depósito en el Banco Central del Uruguay en UI en garantía (fiduciario) por UI 2.640 (equivalentes a \$ 9.260).
- Nota del tesoro en pesos serie 5 por un valor nominal de \$ 89.000 en garantía en el Banco Central del Uruguay para incrementar el límite operativo de convenios Aladi.
- Nota del tesoro serie 5 por \$ 222.527 afectadas a operativas de repo con el Banco Central del Uruguay.
- Depósito a la vista en bancos del exterior afectados en garantía de la operativa de tarjetas de crédito de la institución por US\$ 9.836 (equivalentes a \$ 287.762).

- Bono del tesoro por US\$ 200 (equivalentes a \$ 5.851) en garantía de aval bancario correspondiente a litigios judiciales.

3.5- Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Los activos y pasivos con cláusula de reajuste son los siguientes:

Factor de reajuste	Activos	Pasivos
Índice de Precios al Consumo	2.525	-
Unidad Indexada	12.935.047	5.487.968
Total	12.937.572	5.487.968

3.6- Riesgos crediticios - sector financiero y sector no financiero

La cartera de créditos ha sido clasificada en base a la norma particular 3.8 de las Normas Contables y Plan de Cuentas para las Empresas de Intermediación Financiera.

El Banco ha constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas derivadas de la incobrabilidad de los créditos, de acuerdo a la norma 3.12 de las Normas Contables y Plan de Cuentas para las Empresas de Intermediación Financiera. A efectos de la determinación del monto a provisionar, se han deducido las garantías computables admitidas por las normas 3.16 y 3.17 de dichas Normas Contables.

Riesgos del sector no financiero

Riesgos clasificados en	Créditos M/N	Créditos M/E (equivalente en M/N)	Conting.	Total de riesgo	Garantías computables	Provisiones constituidas (1)		Riesgos netos de provisiones
						%Mínimo	Importe	
1A	330.184	3.138.288	678.621	4.147.093	4.144.798	0%	-	4.147.093
1C	12.491.063	18.717.669	4.384.809	35.593.541	9.722.313	0,5%< <1,5%	434.994	35.158.547
2A	2.583.401	8.113.094	878.041	11.574.536	2.042.025	1,5%< <3%	143.037	11.431.499
2B	2.052.761	7.673.969	244.843	9.971.573	3.470.167	3%< <17%	194.964	9.776.609
3	321.883	427.241	25.891	775.015	459.503	17%< <50%	67.371	707.644
4	61.849	74.003	1.422	137.274	47.410	50%< <100%	44.918	92.356
5	155.216	165.728	422	321.366	75.959	100%	245.270	76.096
Subtotal (2)	17.996.357	38.309.992	6.214.049	62.520.398	19.962.175	-	1.130.554	61.389.844
Otras cuentas de diversos	588.892	323.387	-	912.279	-	-	-	912.279
Menos:	-	-	-	-	-	-	-	-
Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	-	-	-	-	-	-	-	-
Más:	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras conting. Deudoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	18.585.249	38.633.379	6.214.049	63.432.677	19.962.175	-	1.130.554	62.302.123

(1) Algunas operaciones no se provisionan de acuerdo con lo establecido en la Norma Particular 3.12.

(2) Se incluyen exclusivamente los rubros informados a la Central de Riesgos, considerando el equivalente de riesgo de crédito de las operaciones a liquidar y las opciones.

Composición de riesgos con el sector no financiero

Riesgos clasificados en	Créditos vigentes	Previsiones cr. vigentes	Créditos vencidos	Previsiones cr. vencidos	Créditos diversos	Previsiones cr. diversos	Conting.	Previsiones conting
1A	3.468.355	-	-	-	117	-	678.621	-
1C	31.155.885	415.531	-	-	52.847	14	4.384.809	19.449
2A	10.696.123	131.117	-	-	372	2	878.041	11.918
2B	9.699.744	189.388	-	-	26.986	228	244.843	5.348
3	685.242	59.303	63.590	4.464	292	22	25.891	3.582
4	75.739	18.017	59.949	26.276	164	48	1.422	577
5	11.985	2.993	308.141	241.265	818	602	422	410
Subtotal (1)	55.793.073	816.349	431.680	272.005	81.596	916	6.214.049	41.284
Otras cuentas de diversos	-	-	-	-	912.279	-	-	-
Menos: Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	-	-	-	-	-	-	-	-
Más: Operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras conting. deudoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	55.793.073	816.349	431.680	272.005	993.875	916	6.214.049	41.284

(1) Se incluyen exclusivamente los rubros informados a la Central de Riesgos, considerando el equivalente de riesgo de crédito de las operaciones a liquidar y las opciones.

Riesgos del sector financiero

Riesgos clasific. en	Coloc. vista en M/N	Coloc. vista en M/E	Créditos M/N	Créditos M/E (equivalente en M/N)	Conting.	Créditos diversos	Total de riesgo	Garantías comput.	Previsiones constituidas (1)		Riesgos netos de provisiones
									% mínimo	Importe	
1A	1.069.709	18.017.176	15.188	2.195.206	2.568.454	36.259	23.901.992	-	0,0%	-	23.901.992
1B	-	299	-	32.609	458.886	-	491.794	-	0,2%< <0,5%	964	490.830
1C	-	-	-	16.723	95.212	-	111.935	-	0,5%< <1,5%	560	111.375
2A	-	-	-	-	72.596	-	72.596	-	1,5%< <3%	1.089	71.507
2B	-	-	-	-	27.813	-	27.813	-	3%< <17%	8	27.805
3	-	-	-	-	-	-	-	-	17%< <50%	-	-
4	-	-	-	-	-	-	-	-	50%< <100%	-	-
5	-	-	-	-	-	-	-	-	100%	-	-
Subtotal (2)	1.069.709	18.017.475	15.188	2.244.538	3.222.961	36.259	24.606.130	-	-	2.621	24.603.509
Otros créditos diversos	-	-	-	-	-	37.976	37.976	-	-	-	37.976
Menos: Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	-	-	-	(1.474)	-	-	(1.474)	-	-	-	(1.474)
Más: Operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	-	-	229.394	1.285.263	-	-	1.514.657	-	-	-	1.514.657
Otras contingencias deudoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.069.709	18.017.475	244.582	3.528.327	3.222.961	74.235	26.157.289	-	-	2.621	26.154.668

(1) Algunas operaciones no se previsionan de acuerdo con lo establecido en la Norma Particular 3.12

(2) Se incluyen exclusivamente los rubros informados a la Central de Riesgos, considerando el equivalente de riesgo de crédito de las operaciones a liquidar y las opciones. No se incluyen los valores para inversión emitidos por el BCU, que se detallan en la Nota 3.3.

Composición de riesgos brutos totales con el sector financiero

Riesgos clasificados en	Colocaciones vista	Créditos vigentes	Créditos vencidos	Contingencias	Créditos diversos	Total de riesgo
1A	19.086.885	2.210.394	-	2.568.454	36.259	23.901.992
1B	299	32.609	-	458.886	-	491.794
1C	-	16.723	-	95.212	-	111.935
2A	-	-	-	72.596	-	72.596
2B	-	-	-	27.813	-	27.813
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
Subtotal (1)	19.087.184	2.259.726	-	3.222.961	36.259	24.606.130
Otras cuentas de diversos	-	-	-	-	37.976	37.976
Menos: Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	-	(1.474)	-	-	-	(1.474)
Más: Operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	-	1.514.657	-	-	-	1.514.657
Otras contingencias deudoras	-	-	-	-	-	-
Total	19.087.184	3.772.909	-	3.222.961	74.235	26.157.289

(1) Se incluyen exclusivamente los rubros informados a la Central de Riesgos, considerando el equivalente de riesgo de crédito de las operaciones a liquidar y las opciones. No se incluyen los valores para inversión emitidos por el BCU, que se detallan en la Nota 3.3.

3.7- Previsiones

Los movimientos en la cuenta regularizadora de activo "Previsión para deudores incobrables", de créditos diversos, de pasivo "Previsiones para cuentas de contingencias", y "Fondo de provisiones estadísticas para riesgos crediticios", fueron los siguientes:

Previsión para deudores incobrables	Saldo al inicio del ejercicio	Constitución	Desafectación	Castigos	Otros movimientos netos	Saldo final al 31.12.2016
Créditos Vigentes al Sector Financiero (1)	1.039	5.194	5.816	-	(275)	142
Créditos Vigentes al Sector no Financiero	798.987	1.546.748	1.428.856	-	(100.530)	816.349
Créditos Diversos	512	131.702	4.355	-	(126.943)	916
Créditos Vencidos al Sector Financiero	-	-	-	-	-	-
Créditos Vencidos al Sector no Financiero	22.603	83.521	41.161	-	(50.767)	14.196
Créditos en Gestión	12.950	156.657	28.613	-	(106.171)	34.823
Créditos Morosos	133.754	61.634	79.935	104.754	212.286	222.985
Contingencias	62.163	106.342	125.105	-	363	43.763
Previsiones Estadísticas	807.141	4.594	-	-	(16.036)	795.699
Previsiones Generales	-	-	-	-	-	-
Total	1.839.149	2.096.392	1.713.841	104.754	(188.073)	1.928.873

(1) Incluye colocaciones vista.

3.8- Operaciones de crédito problemáticas reestructuradas

El detalle de los créditos problemáticos reestructurados de acuerdo a las normas emitidas por el Banco Central del Uruguay es el siguiente:

Créditos problemáticos reestructurados	Cantidad de operaciones reestructuradas en el ejercicio actual	Saldos al final del ejercicio
Créditos vigentes	-	39
Créditos vencidos	-	220
Total créditos problemáticos reestructurados	-	259

3.9- Inversiones

Concepto	Total en M/N
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	6.531
Participaciones de capital autorizadas por el B.C.U.	118.947
Otras inversiones	2.058
Total	127.536

La composición de las participaciones en otras sociedades al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Nombre de la sociedad	Controlada /vinculada	Monto	% de participación	Moneda
Redbanc S.A.	Vinculada	1.817	25,00	\$
B.E.V.S.A.	Vinculada	1.448	15,38	\$
Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.	Vinculada	871	6,71	\$
Sistarbanc S.R.L.	Vinculada	593	20,00	\$
BBVA Distribuidora de Seguros	Controlada	114.218	99,99	\$
Total		118.947		

3.10- Bienes de uso

Los bienes de uso están valuados a su costo deducidas las amortizaciones acumuladas, en aplicación del sistema lineal y en base a la vida útil establecida normativamente. Para los bienes adquiridos con anterioridad a enero de 2013 el costo es el valor contable al 31 de diciembre de 2012 (costo de adquisición revaluado hasta esa fecha por el Índice de Precios al Consumo, publicado por el Instituto Nacional de Estadística). Los bienes de uso se exponen de acuerdo con el siguiente detalle:

Concepto	Valor de costo revaluado	Tasa de amortiz. anual (en %)	Amortiz. acumulada	Amortiz. del ejercicio	Valor neto	Valor de mercado	Valor contable
Propios	973.496		343.056	76.042	630.440		630.440
Inmuebles – Terrenos	23.258				23.258	559.228	23.258
Inmuebles – Edificios	593.288	2	178.487	18.300	414.801		414.801
Muebles, útiles e instalaciones	79.889	10	36.447	7.953	43.442		43.442
Equipos de computación	124.480	20	60.490	24.540	63.990		63.990
Cajas de seguridad y tesoro	46.473	2	11.466	929	35.007		35.007
Material de transporte	10.845	20	7.956	2.169	2.889		2.889
Mejoras e inst. en inmuebles arrendados	95.263	10	48.210	22.151	47.053		47.053
En arrendamiento financiero	-		-	-	-		-
Edificios en construcción	-				-		-
Total	973.496		343.056	76.042	630.440		630.440

3.11- Activos intangibles

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortizaciones del ejercicio	Saldo neto final
Software de aplicación	208.586	158.896	130.674	236.808
Valor llave (1)	81.029	-	15.940	65.089
Total	289.615	158.896	146.614	301.897

(1) El valor llave incluido se amortiza linealmente en 120 cuotas mensuales desde el mes siguiente a su incorporación.

3.12- Obligaciones subordinadas

El Banco contrajo obligaciones subordinadas a los demás pasivos, con la previa autorización del Banco Central del Uruguay. Las mismas son computadas para determinar la responsabilidad patrimonial neta definida por las normas bancocentralistas, pues cumplen con las condiciones exigidas por el artículo 63 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema

Financiero, es decir: su plazo original es superior a cinco años, no pueden ser rescatadas anticipadamente sin el consentimiento previo del Banco Central del Uruguay y no están afectadas en garantía.

Se estableció expresamente que en caso de liquidación del Banco, los titulares renuncian a sus derechos de participación en la masa de acreedores y tendrán prelación exclusivamente con respecto a los accionistas y en igualdad de condiciones con otros acreedores subordinados.

Con fecha 13 de enero de 2011, de acuerdo a la autorización NE/4/2010/2203 del 31 de diciembre de 2010, el Banco contrajo una obligación subordinada a los demás pasivos por US\$ 22.000 con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.

Por otra parte, con fecha 20 de diciembre de 2012, de acuerdo a la autorización NE/4/2012/2310 del 17 de diciembre de 2012, el Banco contrajo otra obligación subordinada a los demás pasivos por US\$ 26.000 con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.

A su vez, con fecha 19 de diciembre de 2014, y de acuerdo con la autorización NE/4/2014/2944 del 16 de diciembre de 2014, el Banco contrajo una nueva obligación subordinada a los demás pasivos por US\$ 15.000 con la Corporación Interamericana de Inversiones.

La composición de las obligaciones subordinadas (capital) al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Plazo para el vencimiento	M/N	M/E (Eq.M/N)	Total
Menores de 12 meses	-	-	-
Entre 12 y 24 meses	-	-	-
Entre 24 y 36 meses	-	-	-
Entre 36 y 48 meses	-	-	-
Más de 48 meses	-	1.843.128	1.843.128
Total	-	1.843.128	1.843.128

3.13- Garantías otorgadas respecto a los pasivos

No existen garantías otorgadas respecto a los pasivos.

3.14- Distribución de los créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos efectivos

Se detalla los créditos vigentes y las obligaciones por intermediación financiera de acuerdo con el plazo que resta para su efectivo vencimiento:

Concepto	Operaciones que vencen en un plazo:			Total
	Menor a 1 año	Entre 1 año y menos de 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes sector financiero (1)	21.345.436	-	-	21.345.436
Créditos vigentes sector no financiero (2)	35.846.878	9.679.975	10.266.218	55.793.071
Créditos vigentes por operaciones a liquidar	285.906	-	1.228.752	1.514.658
Total de créditos vigentes	57.478.220	9.679.975	11.494.970	78.653.165
Obligaciones sector financiero (2)	521.438	1.096	1.843.395	2.365.929
Obligaciones sector no financiero (2)	79.730.071	3.704.108	797.687	84.231.866
Obligaciones por operaciones a liquidar	347.250	-	1.285.830	1.633.080
Total de obligaciones	80.598.759	3.705.204	3.926.912	88.230.875

(1) Incluye colocaciones vista. No incluye operaciones a liquidar, cuentas de diversos ni valores para inversión emitidos por el BCU.

(2) No incluye operaciones a liquidar ni cuentas de diversos.

3.15- Concentración de los riesgos crediticios asumidos con el sector no financiero

	Montos netos de productos en suspenso antes de provisiones							
	Vigente	%	Vencido	%	Conting.	%	Total	%
10 mayores riesgos	8.282.244	15	-	-	540.305	9	8.822.549	14
50 mayores riesgos	23.237.365	42	-	-	944.120	15	24.181.485	39
100 mayores riesgos	29.471.882	53	-	-	1.681.284	27	31.153.166	50
Total de la cartera	55.793.073	100	431.680	100	6.214.049	100	62.438.802	100

A estos efectos se entiende por riesgo el que conforma cada persona física o jurídica con el conjunto económico que eventualmente integre, de acuerdo con la definición de conjunto económico establecida en el Art. 271 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero.

3.16- Concentración de los riesgos crediticios al sector no financiero por destino del crédito

Destino del crédito	Montos antes de provisiones				
	Vigente	Vencido	Créditos diversos	Conting.	Total
Sector público (1)	793.410	-	162	-	793.572
Agropecuaria	6.730.042	55.389	282	275.697	7.061.410
Industria manufacturera	13.823.187	61.749	256	748.377	14.633.569
Construcción	4.850.458	29.528	749	591.222	5.471.957
Comercio	11.571.518	95.472	850	1.345.889	13.013.729
Hoteles y restaurantes	744.667	103	34	46.320	791.124
Transporte, almacenamiento y comunicaciones.	3.352.762	57.398	227	287.762	3.698.149
Servicios financieros	1.138.971	5	1.458	55.959	1.196.393
Otros servicios	1.835.006	22.554	71.076	542.817	2.471.453
Familias	10.837.805	108.714	3.557	2.103.864	13.053.940
Otros	20	-	-	84	104
Sub total créditos residentes	55.677.846	430.912	78.651	5.997.991	62.185.400
No residentes	115.227	768	2.945	216.058	334.998
Sub total créditos al sector no financiero (2)	55.793.073	431.680	81.596	6.214.049	62.520.398
Otras cuentas de diversos	-	-	912.279	-	912.279
Menos: Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	-	-	-	-	-
Más: Operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	-	-	-	-	-
Otras contingencias deudoras	-	-	-	-	-
Total de créditos al sector no financiero	55.793.073	431.680	993.875	6.214.049	63.432.677

(1) Dentro de Sector Público se informan todos los créditos mantenidos con empresas públicas, la Administración Central, y Gobiernos Departamentales, independientemente de su sector de actividad.

(2) Se incluyen todos los rubros informados a la Central de Riesgos, considerando el equivalente de riesgo de crédito de las operaciones a liquidar y las opciones.

3.17- Concentración de depósitos del sector no financiero

Número de depositantes	Total de depósitos en m/n y m/e (incluye cargos financieros)			
	Residentes		No residentes	
	Monto	%	Monto	%
10 mayores depositantes	9.109.706	14	1.175.409	7
50 mayores depositantes	14.424.242	21	1.382.481	8
100 mayores depositantes	17.497.101	26	1.705.615	10
Total de depósitos	67.150.084	100	16.634.372	100

3.18- Clasificación por tipo de depósito del sector no financiero no público

La apertura de los depósitos del sector no financiero no público por tipo de depósito es la siguiente:

Tipo de depósito	Residentes				No residentes				Total	
	M/N	M/E	Total	Variac. respecto al año anterior	M/N	M/E	Total	Variac. respecto al año anterior	Monto	%
Cuentas corrientes	6.955.311	17.716.965	24.672.276	2%	90.615	1.443.106	1.533.721	49%	26.205.997	31,3
Depósitos vista	70.594	74.485	145.079	(32)%	603	50.779	51.382	(28)%	196.461	0,2
Cajas de ahorro	3.652.458	23.377.307	27.029.765	5%	51.131	11.975.017	12.026.148	(26)%	39.055.913	46,6
Depósitos a plazo fijo	1.727.073	2.824.147	4.551.220	(14)%	17.424	2.385.807	2.403.231	(54)%	6.954.451	8,3
Otros	5.976.421	4.459.455	10.435.876	29%	18.126	598.614	616.740	(24)%	11.052.616	13,2
Cargos financieros	311.448	4.420	315.868	161%	150	3.000	3.150	(52)%	319.018	0,4
Total de depósitos sector no financiero	18.693.305	48.456.779	67.150.084	6%	178.049	16.456.323	16.634.372	(29)%	83.784.456	100

La institución no ha recurrido en el ejercicio a fuentes de financiamiento del sector no financiero distintas a depósitos.

3.19- Distribución de los créditos y obligaciones por intermediación financiera con no residentes por país

Concepto	Capitales y productos netos de suspenso					Total
	Colocaciones vista	Créditos sector financiero (1)	Créditos sector no financiero (1)	Operaciones a liquidar (2)	Créditos diversos	
Argentina	-	-	79.800	-	64	79.864
Brasil	-	-	2.250	-	99	2.349
EEUU	1.090.824	2.103.136	49	-	38.348	3.232.357
España	-	-	-	1.418	-	1.418
Luxemburgo	322.346	-	-	-	-	322.346
Otros (4)	207.508	133.430	33.897	56	694	375.585
Subtotal (3)	1.620.678	2.236.566	115.996	1.474	39.205	4.013.919
Otras cuentas de diversos	-	-	-	-	38.820	38.820
Menos: Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar	-	-	-	(1.474)	-	(1.474)
Más: Operaciones a liquidar	-	-	-	1.286.265	-	1.286.265
Total	1.620.678	2.236.566	115.996	1.286.265	78.025	5.337.530

Concepto	Capitales y cargos financieros			Total
	Obligaciones sector financiero	Obligaciones sector no financiero	Obligaciones operaciones a liquidar	
Argentina	6.370	13.219.999	-	13.226.369
Brasil	57.552	785.616	-	843.168
EEUU	710.878	119.498	-	830.376
España	1.413.976	283.851	51.385	1.749.212
Reino Unido	-	22.055	1.381.696	1.403.751
Otros (4)	160.702	2.206.349	-	2.367.051
Total	2.349.478	16.637.368	1.433.081	20.419.927

(1) No incluye operaciones a liquidar ni los capítulos de créditos diversos.

(2) Se informa el equivalente de riesgo de crédito de las operaciones a liquidar del capítulo créditos vigentes.

(3) Se incluyen exclusivamente los rubros informados a Central de Riesgos (créditos directos).

(4) Se incluyen aquellos créditos u obligaciones con no residentes correspondientes a países con una participación menor al 10% del total correspondiente a cada columna, a excepción de aquellos que la norma indica exponer por separado.

3.20- Transacciones con partes vinculadas

De acuerdo con la definición de conjunto económico brindada por el inciso primero del artículo 210 y los artículos 271 y 223 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, la naturaleza y el monto de las transacciones con partes vinculadas, así como los resultados derivados de éstas es la siguiente:

	Cifras en miles de \$ (M/N y equivalente de M/E en M/N)			
	Colocaciones (1)	Valores para inversión	Obligaciones	Resultados
Sector financiero	259.975	-	1.476.682	(66.741)
Empresas en el país	-	-	-	-
Casa Matriz, sucursales y subsidiarias de Casa Matriz en el exterior	-	-	-	-
Entidad controlante, sucursales y subsidiarias de la entidad controlante en el exterior	245.309	-	1.475.935	(68.869)
Sucursales en el exterior	-	-	-	-
Subsidiarias en el exterior	-	-	-	-
Bancos y otras instituciones en el exterior vinculadas	14.666	-	747	2.128
Sector no financiero	20.844	-	90.877	(58.901)
Empresas administradoras de crédito	-	-	9.867	(75.027)
Otras personas físicas	20.844	-	80.795	1.056
Otras personas jurídicas	-	-	215	15.070
Resultado neto con partes vinculadas:				(125.642)

(1) Incluye colocaciones vista

La mayor parte de los resultados con empresas administradoras de crédito se vinculan con las operaciones de compra de cartera realizadas durante el ejercicio.

3.21- Otras notas de relevancia

A) Operaciones ALADI

Banco Exterior de América, así como otras instituciones financieras de plaza que efectuaron operaciones similares, descontó en años anteriores pagarés de bancos argentinos por un monto de aproximadamente US\$ 14.500. Estos pagarés provienen de operaciones de comercio exterior garantizadas por el banco central del país integrante del convenio de pagos recíprocos de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI), que establece el reembolso y garantía de las operaciones a través de los bancos centrales de los países miembros.

Los bancos argentinos que emitieron estos pagarés fueron intervenidos por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) y el reembolso de las referidas operaciones fue cuestionado por dicha institución. Hasta el momento estas operaciones se encontraban cuestionadas y serían sometidas a un proceso de arbitraje, entre el BCU y el BCRA, para determinar su validez.

El Banco, en cumplimiento de una resolución del BCU, mantenía al 31 de diciembre de 2015 bonos de EEUU afectados en garantía por un valor nominal de US\$ 4.343 (equivalente a \$ 129.738).

Con fecha 29 de julio de 2016, el Banco fue notificado del acuerdo alcanzado por el Banco Central del Uruguay y el Banco Central de la República Argentina con relación a estas operaciones. En función del mismo, el día 4 de agosto de 2016 el Banco abonó la suma de US\$ 4.312, viendo liberada la garantía señalada precedentemente y dando por finalizado el total del diferendo.

El resultado de la transacción fue imputado como "constitución de provisiones" dado su origen en créditos fallidos, de acuerdo al tratamiento convalidado con el Banco Central del Uruguay en carta de fecha 9 de agosto de 2016.

B) Planes de incentivos para retiros del personal

El Banco mantiene una provisión por \$ 13.997 para hacer frente a los compromisos contractuales asumidos vinculados a los pagos de aportes a la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias y rentas personales del personal prejubilado.

Nota 4 - Patrimonio

4.1- Adecuación del capital

Las normas bancocentralistas exigen el mantenimiento de una Responsabilidad Patrimonial Neta constituida por un Patrimonio Neto Esencial (que comprende el capital común y el capital adicional, donde el adicional no puede superar la tercera parte del común) y un Patrimonio Neto Complementario, con la condición que este último no puede superar la tercera parte del Esencial.

Dicha Responsabilidad Patrimonial Neta no puede ser inferior al mayor de tres parámetros, de acuerdo con lo establecido en el Art. 158 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero (RNRCSF):

- Requerimiento de capital básico: compuesto por la responsabilidad patrimonial básica indicada en el artículo 159 de la RNRCSF,
- Requerimiento de capital por activos y contingencias: equivalente al 4% del total de activos y contingencias de acuerdo a lo establecido en el artículo 158 de la RNRCSF,
- Requerimiento de capital por riesgos: compuesto por el requerimiento de capital por riesgo de crédito (artículo 160 de la RNRCSF), el requerimiento de capital por riesgo de mercado (artículo 162 de la RNRCSF), el requerimiento de capital por riesgo operacional (artículo 172 de la RNRCSF), y el requerimiento de capital por riesgo sistémico (artículo 173 de la RNRCSF).

A continuación se expone la responsabilidad patrimonial neta mínima:

Concepto	M/N
Patrimonio neto esencial (P.N.E.)	5.554.848
- Capital común	5.554.848
- Capital integrado (+)	4.060.081
- Aportes no capitalizados (+)	0
- Ajustes al patrimonio (+)	681.105
- Reservas (+)	143.215
- Resultados acumulados y del ejercicio (los resultados netos positivos se computan, cuando no cuenten con opinión favorable del auditor externo, por el 50%) (+)	974.402
- Activos intangibles (-)	301.897
- Inversiones especiales (-)	2.058
- Capital adicional	0
Patrimonio neto complementario (P.N.C.)	1.843.128
- Obligaciones subordinadas (+)	1.843.128
- Previsiones generales sobre créditos por intermediación financiera (hasta un 1,25% de activos y contingencias ponderadas por su riesgo de crédito) (+)	0
Responsabilidad patrimonial neta (R.P.N. = P.N.E. + P.N.C.)	7.397.976
Responsabilidad patrimonial neta mínima (mayor de 1, 2, 3)	6.412.754
- Requerimiento de capital por riesgos (1):	6.412.754
- de crédito (Art. 160 RNRCSF).	5.177.635
- de mercado (Art. 162 RNRCSF).	272.755
- operacional (Art. 172 RNRCSF).	638.762
- sistémico (Art. 173 RNRCSF).	323.602
- 4% de activos y contingencias (Art. 158 RNRCSF) (2)	4.179.840
- Responsabilidad patrimonial básica (Art. 159 RNRCSF) (3)	456.001
R.P.N. / R.P.N.M.	1,15
R.P.N. / Activos ponderados por riesgo de crédito + 12,5* (Riesgo de mercado + Riesgo operacional)	0,10

Nota 5 - Información referente a los resultados

5.1- Reconocimiento de ganancias y pérdidas

Los ingresos y gastos se reconocen en función del principio de lo devengado.

No obstante, según la norma 3.3 del Plan de Cuentas, no está permitido liquidar como ganancias productos financieros -salvo que se perciban en efectivo- cuando los titulares se encuentran clasificados en las categorías 3, 4, y 5. Cuando, de acuerdo con las normas vigentes, deba reclasificarse una operación en alguna de las categorías mencionadas precedentemente, los productos financieros liquidados como ganancia durante el ejercicio y no percibidos, se extornan con crédito a cuentas regularizadoras del activo "Productos financieros en suspenso".

El monto de la cartera de créditos al sector no financiero que no devenga intereses en cumplimiento de la normativa bancocentralista, al 31 de diciembre de 2016, es de \$ 1.205.920.

5.2- Resultados por servicios

	M/N	M/E
GANANCIAS POR SERVICIOS	588.254	751.484
Garantías otorgadas	6.311	41.584
Tarjetas de crédito	209.591	80.498
Negocios con el exterior	8	54.397
Otras ganancias por servicios	372.344	575.005
PÉRDIDAS POR SERVICIOS	483.419	78.667
Comisiones pagadas a corresponsales en el exterior	-	18
Corretajes	298	-
Negocios rurales	-	-
Otras pérdidas por servicios	483.121	78.649

Nota 6 - Impuestos

Se expone el cargo a resultados correspondiente al ejercicio de cada uno de los impuestos que gravan la actividad de la empresa, de acuerdo con el siguiente desglose:

Concepto	Cargo a resultados del ejercicio
Imp. a las Rentas de las Actividades Económicas	530.244
Imp. al Patrimonio	187.694
Imp. al Valor Agregado	109.717
Tasa de Control Regulatorio del Sistema Financiero	74.285
Otros	152.261
Total	1.054.201

Nota 7 - Operaciones con instrumentos derivados

Los instrumentos derivados operados por el Banco son mayoritariamente compras, ventas y arbitrajes de monedas a futuro. El objetivo de dichas operaciones es cumplir con encargos de clientes o cubrir riesgos en el balance de la institución. El siguiente es el detalle de las operaciones vigentes de acuerdo con su objetivo:

Objetivo	Cantidad de operaciones	Activo	Pasivo
Encargo de clientes	-	-	-
Cobertura propia	6	1.514.657	1.633.080
Total	6	1.514.657	1.633.080

Las políticas contables utilizadas siguen los criterios establecidos en las Normas Contables y Plan de Cuentas para Empresas de Intermediación Financiera, a partir de los cuales las ganancias y

pérdidas no realizadas en los contratos de compras, ventas y arbitrajes de monedas a futuro, se calculan en función de las diferencias de arbitrajes o tipos de cambio pactados en los contratos y los de contado. Esos resultados no realizados se difieren en el plazo de los respectivos contratos.

Nota 8 - Sistemas de gestión integral de riesgos

De acuerdo a lo establecido en el artículo 477 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, antes del 31 de marzo de cada año se encuentra disponible en www.bbva.com.uy el Informe Anual de Gobierno Corporativo de la institución (no auditado), en el que se realiza una descripción del sistema de gestión integral de riesgos adoptado.

Nota 9 - Fideicomisos

El Banco actúa como:

- Fiduciario en los siguientes fideicomisos:
 - Fideicomiso Financiero Ampliación Bvar. Batlle y Ordóñez. El objeto de este Fideicomiso consiste en la inversión de documentos de adeudo emitidos o a emitirse por Grinor S.A. a favor del Banco, así como de los créditos cedidos que garantizan su pago (y vales Intendencia Municipal de Montevideo que los documenten), siendo estos últimos créditos cedidos por parte de Grinor al Fideicomiso. A dichos efectos, el fiduciario emite bajo un programa de sucesivas series de títulos de deuda, por hasta un máximo de US\$ 8,4 millones (el "Monto de la Emisión").

En este fideicomiso el Banco actúa en calidad de fideicomitente y fiduciario. El valor de la cartera fideicomitada al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$ 399 (equivalente a aproximadamente \$ 11.681), importe que corresponde al valor corriente a dicha fecha según se encuentra definido en el contrato de Fideicomiso.

Como resultado del contrato de escisión celebrado por Grinor S.A. y Abarca S.A. el 17 de mayo de 2010, y la posterior aprobación de la cesión de todos los derechos y obligaciones por parte de la Intendencia Municipal de Montevideo, Abarca S.A. es la titular de todos los derechos y obligaciones bajo el Fideicomiso Financiero Ampliación Bulevar Batlle y Ordóñez que originalmente correspondían a Grinor S.A.

- Fideicomisos en Garantía sobre sumas de dinero depositadas y a ser depositadas en ciertas cuentas de clientes con fines de garantía. El valor de los patrimonios fideicomitados al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$ 29.392 (equivalente a aproximadamente \$ 859.901).
- Agente fiduciario en las obligaciones negociables emitidas por ISUSA, que al 31 de diciembre de 2016 tenía un circulante de US\$ 8.000, correspondiente a la serie 3.

Nota 10 - Hechos posteriores al cierre del ejercicio

No han ocurrido hechos posteriores a la fecha de balance que pudieran requerir ajustar los estados contables o exponerlos en los mismos.

Sr. Antonio Alonso
Presidente



Informe de auditoría independiente

Señores Accionistas y Directores de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay SA

Hemos auditado los estados contables de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. que se adjuntan; dichos estados contables comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, los correspondientes estados de resultados, de origen y aplicación de fondos y de evolución del patrimonio por el ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas explicativas a los estados contables que se adjuntan.

Responsabilidad de la Dirección por los estados contables

La Dirección de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados contables de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, y por el sistema de control interno que la Dirección determina que es necesario para permitir la preparación de los estados contables libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría adoptadas por el Banco Central del Uruguay. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos nuestra auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados contables, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de riesgos, el auditor considera los aspectos de control interno de la entidad relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados contables con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la entidad y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados contables.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y los orígenes y aplicaciones de fondos correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables, criterios de valuación y de clasificación de riesgos y las normas de presentación al Registro de estados contables auditados dictados por el Banco Central del Uruguay.

Otras informaciones

El Directorio es responsable por las otras informaciones. Las otras informaciones incluyen: el Informe Anual de Gobierno Corporativo requerido por el artículo 477 de la RNRCFSF por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 y la Memoria Anual por el ejercicio cerrado en esa fecha (pero no incluyen los estados contables incluidos en dicha información ni el informe de auditoría sobre los mismos), los cuales hemos obtenido previo a la fecha de éste informe.

Nuestra opinión sobre los estados contables no incluye las otras informaciones y no expresamos ningún tipo de seguridad o conclusión sobre las mismas.

En relación a nuestra auditoría de estados contables, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si dicha información es significativamente inconsistente con los estados contables o con el conocimiento que obtuvimos en el curso de nuestra auditoría; o aparece significativamente errónea de alguna otra manera.

Si, basados en el trabajo que realizamos de la otra información obtenida previa a la fecha de éste informe, concluimos que existe una inconsistencia material en las otras informaciones, tenemos la obligación de informarlo. En ese sentido, no tenemos nada que informar.

Otro asunto

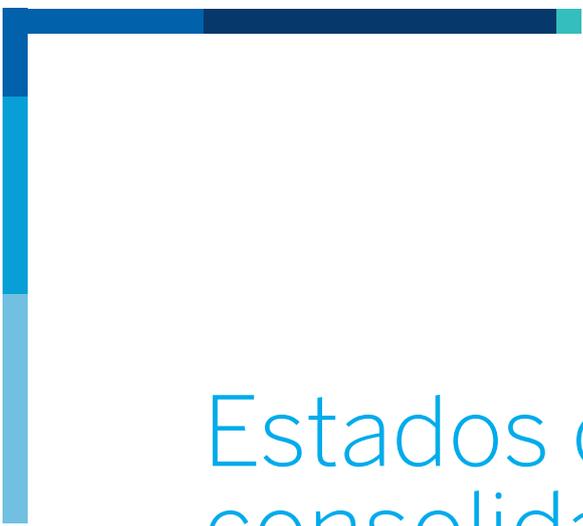
Las normas y criterios mencionados en el párrafo de "Opinión" constituyen las normas contables legales vigentes en la República Oriental del Uruguay para la presentación de los estados contables de las empresas de intermediación financiera reguladas por el Banco Central Uruguay. No han sido determinadas ni cuantificadas las diferencias que eventualmente podrían surgir entre estos estados contables y aquellos que pudieran formularse de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

20 de abril de 2017



José Luis Rey
Socio, Deloitte S.C.
CJPPU N° 47.864





Estados contables consolidados al 31 de diciembre de 2016 (Comunicación 98/5 del Banco Central del Uruguay) e informe de auditoría independiente

Sección II

Contenido

- Estados contables consolidados
- Notas a los estados contables consolidados
- Informe de auditoría independiente sobre estados contables consolidados

Estados Contables Consolidados

Con Sucursales en el exterior y subsidiarias

Código	Estados Contables	Balace de Casa Matriz	Balances de sucursales en el exterior y subsidiarias		Eliminaciones	Balace Consolidado
		1	2	3 4		5
SITUACION PATRIMONIAL						
010 000	ACTIVO	96.599.404.405,28	119.478.529,53		(114.433.474,10)	96.604.449.460,71
011 000	DISPONIBLE	23.606.086.269,23	215.393,47		(215.393,47)	23.606.086.269,23
011 010	Caja	3.608.086.004,29				3.608.086.004,29
011 020	Metales Preciosos	-				-
101 001	Oro	-				-
103 001	Otros metales preciosos	-				-
011 030	Banco Central Del Uruguay	17.294.422.645,08				17.294.422.645,08
011 040	Otros Bancos Centrales	-				-
011 050	Otras instituciones financieras	1.792.762.181,20	215.393,47		(215.393,47)	1.792.762.181,20
105 001	Instituciones financieras publicas uruguayas	110.354.587,80				110.354.587,80
107 001	Instituciones financieras privadas en el Uruguay	61.729.009,97	215.393,47		(215.393,47)	61.729.009,97
109 001	Bancos fuera de Uruguay	1.426.263.196,43				1.426.263.196,43
111 001	Casa Matriz y Dependencias	194.415.387,00				194.415.387,00
113 001	Otras instituciones financieras fuera del Uruguay	-				-
011 060	Cheques y otros documentos para compensar	910.815.438,66				910.815.438,66
012 000	VALORES NEGOCIABLES	10.256.249.876,41				10.256.249.876,41
012 010	Valores publicos	9.671.005.948,88				9.671.005.948,88
115 000	Valores publicos uruguayos	-				-
115 002	Del gobierno central y Banco Central	1.778.734.706,02				1.778.734.706,02
115 004	De otras empresas financieras publicas	-				-
115 006	De gobiernos departamentales y otras empresas públicas	-				-
117 000	Valores publicos no uruguayos	-				-
117 003	Del gobierno central y Banco Central	7.892.271.242,86				7.892.271.242,86
117 005	De otras empresas financieras publicas	-				-
117 007	De gobiernos departamentales y otras empresas públicas	-				-
012 020	Valores privados	585.243.927,53				585.243.927,53
119 000	Valores de instituciones financieras privadas	-				-
119 002	Instituciones financieras en el Uruguay	-				-
119 003	Instituciones financieras fuera del Uruguay	585.243.927,53				585.243.927,53
121 001	Valores de empresas privadas	-				-
123 001	Participaciones en fondos de inversión	-				-
012 090	(Prevision para desvalorizacion)	-				-
137 091	(Prevision sobre valores publicos)	-				-
139 091	(Prevision sobre valores privados)	-				-
013 000	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO	5.473.600.935,96	105.786.250,00		-	5.579.387.185,96
013 010	Banco Central Del Uruguay	1.700.833.977,50	105.786.250,00			1.806.620.227,50
013 020	Otros Bancos Centrales	-				-
013 030	Otras instituciones financieras-Colocaciones	2.239.862.566,81	-		-	2.239.862.566,81
147 001	Instituciones financieras públicas uruguayas	-				-
149 001	Instituciones financieras privadas en el Uruguay	4.192.947,96	-		-	4.192.947,96
151 001	Bancos fuera del Uruguay	2.221.068.994,87				2.221.068.994,87
153 001	Casa Matriz y Dependencias	14.600.623,98				14.600.623,98
155 001	Otras instituciones financieras fuera de Uruguay	-				-
013 040	Corresponsales por creditos documentarios	2.745.370,44				2.745.370,44
157 001	Instituciones financieras públicas uruguayas	-				-

Código	Estados Contables	Balance de Casa Matriz	Balances de sucursales en el exterior y subsidiarias			Eliminaciones	Balance Consolidado
		1	2	3 4	5	6	
159	001	Instituciones financieras privadas en el Uruguay	2.280.793,36				2.280.793,36
161	001	Bancos fuera de Uruguay	464.577,08				464.577,08
163	001	Casa Matriz y Dependencias	-				-
165	001	Otras instituciones financieras fuera de Uruguay	-				-
013	050	Operaciones a futuro	1.514.657.559,97				1.514.657.559,97
167	001	Instituciones financieras públicas uruguayas	228.392.410,27				228.392.410,27
169	001	Instituciones financieras privadas en el Uruguay	-				-
171	001	Bancos fuera de Uruguay	1.235.305.573,23				1.235.305.573,23
173	001	Casa Matriz y Dependencias	50.959.576,47				50.959.576,47
175	001	Otras instituciones financieras fuera de Uruguay	-				-
013	060	Convenios de venta y recompra de activos	-				-
177	000	Valores publicos uruguayos	-				-
177	002	Del gobierno central y Banco Central	-				-
177	004	De otras empresas financieras publicas	-				-
177	006	De gobiernos departamentales y otras empresas publicas	-				-
179	000	Valores públicos no uruguayos	-				-
179	003	Del gobierno central y Banco Central	-				-
179	005	De otras instituciones financieras publicas	-				-
179	007	De gobiernos departamentales y otras empresas públicas	-				-
181	001	Valores de instituciones financieras privadas en el Uruguay	-				-
183	001	Valores de instituciones financieras privadas fuera de Uruguay	-				-
185	001	Valores de empresas privadas	-				-
013	080	Productos financieros devengados	15.642.982,65	-			15.642.982,65
187	081	Productos financ. Devengados	15.642.982,65	-			15.642.982,65
189	081	Rentas devengadas por convenios de venta y recompra de activos	-				-
013	090	(Previsiones)	(141.521,41)				(141.521,41)
191	091	(Previsiones para incobrables - colocaciones)	(141.521,41)				(141.521,41)
193	091	(Previsiones para incobrables - Operaciones a futuro)	-				-
014	000	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	54.976.723.926,06				54.976.723.926,06
014	010	Préstamos al sector privado	52.664.754.623,57				52.664.754.623,57
195	001	Préstamos a plazo fijo	25.799.589.914,09				25.799.589.914,09
197	001	Préstamos amortizables - Hipotecarios	6.156.108.423,55				6.156.108.423,55
199	001	Préstamos amortizables - Otros	20.709.056.285,93				20.709.056.285,93
014	020	Préstamos al sector público	2.493.251.741,62				2.493.251.741,62
201	001	Uruguay	2.493.251.741,62				2.493.251.741,62
203	001	No uruguayo	-				-
014	030	Deudores por créditos documentarios	261.479.186,27				261.479.186,27
205	000	Sector Público	-				-
205	002	Uruguay	-				-
205	003	No uruguayo	-				-
207	001	Sector privado	261.479.186,27				261.479.186,27
014	040	Operaciones a futuro	-				-
209	000	Sector Público	-				-
209	002	Uruguay	-				-
209	003	No uruguayo	-				-
211	001	Sector privado	-				-
014	050	Convenios de venta y recompra de activos	-				-
213	000	Valores públicos uruguayos	-				-
213	002	Del gobierno central y Banco Central	-				-
213	004	De otras empresas financieras públicas	-				-
213	006	De gobiernos departamentales y otras empresas públicas	-				-
215	000	Valores publicos no uruguayos	-				-
215	003	Del gobierno central y Banco Central	-				-
215	005	De otras empresas financieras públicas	-				-

Código	Estados Contables	Balance de Casa Matriz	Balances de sucursales en el exterior y subsidiarias	Eliminaciones		Balance Consolidado	
		1	2	3	4	5	6
215	007	De gobiernos departamentales y otras empresas públicas	-				-
217	001	Valores de instituciones financieras privadas en el Uruguay	-				-
219	001	Valores de instituciones financieras privadas fuera de Uruguay	-				-
221	001	Valores de empresas privadas	-				-
014	080	Productos financieros devengados	373.587.765,42				373.587.765,42
229	081	Productos financieros devengados	373.587.765,42				373.587.765,42
231	081	Rentas devenandas por convenios de venta y recompra de activos	-				-
014	090	(Previsiones)	(816.349.390,82)				(816.349.390,82)
233	091	(Previsiones para incobrables - colocaciones)	(816.349.390,82)				(816.349.390,82)
235	091	(Previsiones para incobrables - operaciones a futuro)	-				-
015	000	CREDITOS DIVERSOS	1.067.194.314,26	13.237.664,81			1.080.431.979,07
237	001	Anticipos por impuestos uruguayos	837.827.556,65				837.827.556,65
239	001	Otros creditos	230.039.222,81	13.237.664,81			243.276.887,62
241	081	Deudores por productos devengados	243.249,69				243.249,69
243	091	(Previsiones para creditos diversos)	(915.714,89)				(915.714,89)
016	000	CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	159.675.418,19				159.675.418,19
016	010	Prestamos vencidos-sector privado no financiero	431.017.865,93				431.017.865,93
245	001	Colocacion vencida	80.962.020,80				80.962.020,80
249	001	Creditos en gestión	64.443.744,93				64.443.744,93
251	001	Creditos morosos	285.612.100,20				285.612.100,20
016	020	Prestamos vencidos-sector público	-				-
253	001	Uruguayo	-				-
255	001	No uruguayo	-				-
016	030	Prestamos vencidos-sector financiero	-				-
016	080	Productos financieros devengados	662.254,50				662.254,50
016	090	(Previsiones)	(272.004.702,24)				(272.004.702,24)
017	000	INVERSIONES	127.535.962,62		(114.218.080,63)		13.317.881,99
017	010	Bienes adquiridos en recuperacion de creditos	6.530.562,97				6.530.562,97
017	020	Otros bienes	-				-
017	030	Participaciones de capital en empresas complementarias	118.947.660,18		(114.218.080,63)		4.729.579,55
017	040	Inversiones especiales	2.057.739,47				2.057.739,47
257	001	Sucursales en el exterior	-				-
259	001	Inversiones en acciones	-				-
261	001	Otras inversiones	2.057.739,47				2.057.739,47
017	090	(Previsiones para inversiones)	-				-
018	000	BIENES DE USO	630.440.364,66				630.440.364,66
018	010	Bienes de uso	630.440.364,66				630.440.364,66
018	020	Bienes de uso tomados en arrendamiento financiero	-				-
019	000	CARGOS DIFERIDOS	301.897.337,89	239.221,25			302.136.559,14
019	010	Cargos diferidos	301.897.337,89	239.221,25			302.136.559,14
020	000	PASIVO	(90.740.601.783,38)	(5.260.448,90)		215.393,47	(90.745.646.838,81)
021	000	OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO	(3.999.009.281,81)				(3.999.009.281,81)
021	010	Depósitos	(288.679.182,81)				(288.679.182,81)
100	001	Banco Central del Uruguay	(4.931.428,50)				(4.931.428,50)
102	001	Otros Bancos Centrales	-				-
104	001	Instituciones financieras en el Uruguay	(11.479.769,28)				(11.479.769,28)
106	001	Casa Matriz y Dependencias	-				-
108	001	Instituciones financieras fuera del Uruguay	(272.267.985,03)				(272.267.985,03)
021	020	Obligaciones subordinadas	-				-
110	001	Instituciones financieras fuera de Uruguay	(1.843.128.000,00)				(1.843.128.000,00)
021	030	Otras obligaciones negociables	-				-
112	001	Instituciones financieras en el Uruguay	-				-
114	001	Instituciones financieras fuera de Uruguay	-				-

Código	Estados Contables	Balance de Casa	Balances de		Eliminaciones	Balance	
		Matriz	sucursales	en el		Consolidado	
		1	2	3	4	5	6
021 040	Corresponsales aceptantes de créditos documentarios diferidos	(225.073.520,42)					(225.073.520,42)
116 001	Instituciones financieras en el Uruguay	-					-
118 001	Casa Matriz y Dependencias	(21.009.358,49)					(21.009.358,49)
120 001	Instituciones financieras fuera de Uruguay	(204.064.161,93)					(204.064.161,93)
021 050	Operaciones a futuro	(1.633.080.358,11)					(1.633.080.358,11)
122 001	Instituciones financieras en el Uruguay	(200.000.000,00)					(200.000.000,00)
124 001	Casa Matriz y Dependencias	(51.384.588,11)					(51.384.588,11)
126 001	Instituciones financieras fuera de Uruguay	(1.381.695.770,00)					(1.381.695.770,00)
021 060	Convenios de compra y reventa de activos	-					-
021 080	Cargos financieros devengados	(9.048.220,47)					(9.048.220,47)
022 000	OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	(84.231.867.190,05)				215.393,47	(84.231.651.796,58)
022 010	Depositos del sector privado	(83.465.438.081,72)				215.393,47	(83.465.222.688,25)
128 001	Depositos a la vista	(67.094.212.431,36)				215.393,47	(67.093.997.037,89)
130 001	Depositos a plazo	(9.487.434.549,16)				-	(9.487.434.549,16)
132 001	Certificados de depósitos transferibles	(6.883.791.101,20)					(6.883.791.101,20)
022 020	Depositos del sector público	(18.825.658,16)					(18.825.658,16)
134 001	Depositos a la vista	(18.825.658,16)					(18.825.658,16)
136 001	Depositos a plazo	-					-
022 030	Obligaciones negociables	-					-
138 001	Obligaciones subordinadas	-					-
140 001	Otras obligaciones negociables	-					-
022 040	Acreedores por créditos documentarios diferidos	(4.354.164,02)					(4.354.164,02)
022 050	Otras obligaciones por intermediación financiera	(424.231.483,07)					(424.231.483,07)
022 060	Operaciones a futuro	-					-
142 001	Sector privado	-					-
144 001	Sector público	-					-
022 070	Convenios de compra y reventa de activos	-					-
022 080	Cargos financieros devengados	(319.017.803,08)					(319.017.803,08)
023 000	OBLIGACIONES DIVERSAS	(1.020.956.035,19)	(5.012.132,83)			-	(1.025.968.168,02)
023 010	Acreedores fiscales	(820.970.971,31)	(2.750.918,32)				(823.721.889,63)
023 020	Acreedores sociales	(72.204.100,83)					(72.204.100,83)
023 030	Dividendos a pagar	-					-
023 040	Otras obligaciones diversas	(127.780.963,05)	(2.261.214,51)				(130.042.177,56)
023 080	Cargos financieros devengados	-					-
024 000	PROVISIONES	(642.026.796,30)	(248.316,07)				(642.275.112,37)
024 010	Provisiones	(642.026.796,30)	(248.316,07)				(642.275.112,37)
025 000	PREVISIONES	(846.742.480,03)					(846.742.480,03)
025 010	Previsiones	(846.742.480,03)					(846.742.480,03)
026 000	INTERES MINORITARIO						
030 000	PATRIMONIO	(5.858.802.621,90)	(114.218.080,63)			114.218.080,63	(5.858.802.621,90)
030 010	Capital integrado	(4.060.080.756,52)	(11.021.900,00)			11.021.900,00	(4.060.080.756,52)
030 020	Aportes no capitalizados	-					-
146 001	Primas de emisión	-					-
148 001	Adelantos irrevocables a cuenta de integraciones de capital	-					-
150 001	Adelantos irrevocables a cuenta de primas de emisión	-					-
030 030	Ajustes al patrimonio	(1.107.784.607,05)					(1.107.784.607,05)
152 001	Ajuste por revaluación de bienes de uso	-					-
154 001	Ajustes por ganancias por conversión	-					-
156 001	(Ajustes por pérdidas por conversión)	-					-
158 001	Otros ajustes	(1.107.784.607,05)					(1.107.784.607,05)
030 040	Reservas	(143.214.659,00)	(2.204.380,00)			2.204.380,00	(143.214.659,00)
160 001	Reservas estatutarias	-					-
162 001	Reservas voluntarias	(143.214.659,00)					(143.214.659,00)
164 001	Reservas legales	-	(2.204.380,00)			2.204.380,00	-

Código	Estados Contables	Balance de Casa Matriz	Balances de sucursales en el exterior y subsidiarias	Eliminaciones	Balance Consolidado	
		1	2	3 4	5	6
030	050	Resultados acumulados	(547.722.599,33)	(100.991.800,63)	100.991.800,63	(547.722.599,33)
166	001	Ganancias acumuladas	(665.410.470,49)	(49.451.059,08)	49.451.059,08	(665.410.470,49)
168	001	(Pérdidas acumuladas)	-	-	-	-
170	001	Ganancias del ejercicio	-	(51.540.741,55)	51.540.741,55	-
172	001	(Pérdidas del ejercicio)	117.687.871,16	-	-	117.687.871,16
174	001	(Adelantos de resultados)	-	-	-	-
041	000	CUENTAS DE CONTINGENCIA	9.437.010.447,41			9.437.010.447,41
041	010	Documentos Descontados	-	-	-	-
601	001	Instituciones financieras públicas uruguayas	-	-	-	-
603	001	Instituciones financieras privadas en el Uruguay	-	-	-	-
605	001	Bancos fuera de Uruguay	-	-	-	-
607	001	Casa Matriz y Dependencias	-	-	-	-
609	001	Otras instituciones financieras fuera de Uruguay	-	-	-	-
611	001	Sector no financiero	-	-	-	-
041	020	Garantías Otorgadas	4.662.970.491,99	-	-	4.662.970.491,99
613	001	Instituciones financieras públicas uruguayas	-	-	-	-
615	001	Instituciones financieras privadas en el Uruguay	-	-	-	-
617	001	Bancos fuera de Uruguay	1.538.872.828,93	-	-	1.538.872.828,93
619	001	Casa Matriz y Dependencias	1.248.464.304,78	-	-	1.248.464.304,78
621	001	Otras instituciones financieras fuera de Uruguay	24.575.040,00	-	-	24.575.040,00
623	001	Sector no financiero	1.851.058.318,28	-	-	1.851.058.318,28
041	030	Créditos documentarios	840.365.065,88	-	-	840.365.065,88
625	001	Instituciones financieras públicas uruguayas	-	-	-	-
627	001	Instituciones financieras privadas en el Uruguay	10.481.363,09	-	-	10.481.363,09
629	001	Bancos fuera de Uruguay	86.839.566,58	-	-	86.839.566,58
631	001	Casa Matriz y Dependencias	38.965.754,53	-	-	38.965.754,53
633	001	Otras instituciones financieras fuera de Uruguay	-	-	-	-
635	001	Sector no financiero	704.078.381,68	-	-	704.078.381,68
041	040	Líneas de crédito	3.658.912.865,18	-	-	3.658.912.865,18
637	001	Instituciones financieras públicas uruguayas	-	-	-	-
639	001	Instituciones financieras privadas en el Uruguay	-	-	-	-
641	001	Bancos fuera de Uruguay	-	-	-	-
643	001	Casa Matriz y Dependencias	-	-	-	-
645	001	Otras instituciones financieras fuera de Uruguay	-	-	-	-
647	001	Sector no financiero	3.658.912.865,18	-	-	3.658.912.865,18
041	050	Opciones financieras	-	-	-	-
649	001	Instituciones financieras públicas uruguayas	-	-	-	-
651	001	Instituciones financieras privadas en el Uruguay	-	-	-	-
653	001	Bancos fuera de Uruguay	-	-	-	-
655	001	Casa Matriz y Dependencias	-	-	-	-
657	001	Otras instituciones financieras fuera de Uruguay	-	-	-	-
659	001	Sector no financiero	-	-	-	-
041	060	Otras contingencias	274.762.024,36	-	-	274.762.024,36
661	001	Instituciones financieras públicas uruguayas	-	-	-	-
663	001	Instituciones financieras privadas en el Uruguay	-	-	-	-
665	001	Bancos fuera de Uruguay	274.762.024,36	-	-	274.762.024,36
667	001	Casa Matriz y Dependencias	-	-	-	-
669	001	Otras instituciones financieras fuera de Uruguay	-	-	-	-
671	001	Sector no financiero	-	-	-	-
051	000	CUENTAS DE ORDEN	208.968.635.218,55			208.968.635.218,55
051	001	Garantías recibidas	162.719.539.543,31	-	-	162.719.539.543,31
673	001	Garantías computables - prenda de depósito	2.006.864.133,37	-	-	2.006.864.133,37
675	001	Otras garantías computables	17.955.310.895,26	-	-	17.955.310.895,26
677	001	Garantías no computables	142.757.364.514,68	-	-	142.757.364.514,68
051	020	Custodia de bienes y valores	32.833.761.363,32	-	-	32.833.761.363,32
051	030	Otras cuentas de orden	13.415.334.311,92	-	-	13.415.334.311,92

Código	Estados Contables	Balance de Casa	Balances de	Eliminaciones		Balance	
		Matriz	sucursales en el exterior y subsidiarias	3	4	5	6
		1	2	3	4	5	6
RESULTADOS							
061 000	GANANCIAS FINANCIERAS	(83.257.134.702,43)	(11.439.159,45)				(83.268.573.861,88)
061 010	Ganancias por créditos vigentes por intermediación financiera - Sector Financiero	(301.169.605,94)	(11.439.159,45)				(312.608.765,39)
700 001	Productos y reajustes por colocaciones	(232.488.833,13)	(11.439.159,45)				(243.927.992,58)
702 001	Ganancias por operaciones a futuro	(68.680.772,81)					(68.680.772,81)
704 001	Ganancias por convenios de venta y recompra de activos	-					-
061 020	Ganancias por créditos vigentes por intermediación financiera - Sector No Financiero	(4.228.913.353,59)					(4.228.913.353,59)
706 001	Productos y reajustes por préstamos	(4.228.913.353,59)					(4.228.913.353,59)
708 001	Ganancias por operaciones a futuro	-					-
710 001	Ganancias por convenios de venta y recompra de activos	-					-
061 030	Ganancias por créditos vencidos por intermediación financiera	(23.626.210,87)					(23.626.210,87)
061 040	Ganancias por valuación	(76.234.108.573,75)					(76.234.108.573,75)
061 050	Desafectación de provisiones	(1.729.384.062,76)					(1.729.384.062,76)
061 060	Rentas, reajustes, diferencia de cotización y desafectación de provisiones para desvalorización de valores negociables	(739.932.895,52)					(739.932.895,52)
712 001	Rentas, reajustes y diferencias de cotización de valores negociables	(739.932.895,52)					(739.932.895,52)
714 001	Desafectación de provisiones para desvalorización de valores negociables	-					-
071 000	PERDIDAS FINANCIERAS	80.194.902.819,02					80.194.902.819,02
071 010	Pérdidas por obligaciones por intermediación financiera - Sector Financiero	318.226.854,40					318.226.854,40
701 001	Cargos y reajustes por depósitos	3.157.316,52					3.157.316,52
703 001	Cargos y reajustes por obligaciones emitidas	100.552.456,56					100.552.456,56
705 001	Pérdidas por operaciones a futuro	214.517.081,32					214.517.081,32
071 020	Pérdidas por obligaciones por intermediación financiera - Sector No Financiero	938.339.102,87					938.339.102,87
707 001	Cargos y reajustes por depósitos	938.013.768,31					938.013.768,31
709 001	Cargos y reajustes por obligaciones emitidas en circulación	-					-
711 001	Pérdidas por operaciones a futuro	325.334,56					325.334,56
071 030	Pérdidas por valuación	76.299.039.121,25					76.299.039.121,25
071 040	Pérdidas por incobrabilidad y desvalorización de créditos	2.096.391.988,12					2.096.391.988,12
713 001	Pérdidas por constitución de provisiones para deudores incobrables	2.096.391.988,12					2.096.391.988,12
071 050	Reajustes, diferencias de cotización y constitución de provisiones para desvalorización de valores negociables	542.905.752,38					542.905.752,38
715 001	Reajustes y diferencias de cotización de valores negociables	542.905.752,38					542.905.752,38
717 001	Pérdidas por constitución de provisiones para desvalorización de valores negociables	-					-
062 000	GANANCIAS POR SERVICIOS	(1.339.736.913,83)	(87.529.592,51)			15.414.678,85	(1.411.851.827,49)
062 010	Ganancias por servicios	(1.339.736.913,83)	(87.529.592,51)			15.414.678,85	(1.411.851.827,49)
716 001	Ganancias por créditos documentarios y otros servicios de importación y exportación	(54.395.172,58)					(54.395.172,58)
718 001	Otras ganancias por servicios	(1.285.341.741,25)	(87.529.592,51)			15.414.678,85	(1.357.456.654,91)
072 000	PERDIDAS POR SERVICIOS	562.085.229,01					562.085.229,01
072 010	Pérdidas por utilización de servicios	562.085.229,01					562.085.229,01
063 000	OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS	(2.276.934.139,73)	(458.811,35)			51.540.741,55	(2.225.852.209,53)
063 010	Ganancias por créditos diversos	(9.997.668,32)					(9.997.668,32)
063 020	Ganancias por otras operaciones	(1.248.365.966,38)				51.540.741,55	(1.196.825.224,83)
063 030	Otras ganancias diversas	(416.155.754,66)					(416.155.754,66)
063 040	Ganancias por ajustes	(23.437.527,82)					(23.437.527,82)
063 050	Ganancias por valuación	(578.977.222,55)	(458.811,35)				(579.436.033,90)
073 000	OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS	6.146.006.429,66	47.886.821,76			(15.414.678,85)	6.178.478.572,57

Código	Estados Contables	Balance de Casa	Balances de	Eliminaciones		Balance	
		Matriz	sucursales en el exterior y subsidiarias	3	4	5	6
		1	2				
073 010	Pérdidas operativas	4.296.250.715,30	47.106.859,49			(15.414.678,85)	4.327.942.895,94
719 001	Retribuciones personales y cargas sociales	2.116.881.915,34	3.218.471,67				2.120.100.387,01
721 001	Seguros	90.647.547,56					90.647.547,56
723 001	Amortización de bienes de uso	76.042.310,09		-			76.042.310,09
725 001	Amortizaciones de bienes de uso tomados en arrendamiento financiero		-				-
727 001	Amortizaciones de cargos diferidos	15.940.071,60					15.940.071,60
729 001	Impuestos tasas y contribuciones	1.054.200.815,33	17.701.723,00				1.071.902.538,33
731 001	Otros gastos operativos	926.122.665,73	26.186.664,82			(15.414.678,85)	936.894.651,70
733 001	Pérdidas diversas	16.415.389,65					16.415.389,65
073 020	Pérdidas por otras operaciones	824.223.757,53				-	824.223.757,53
073 030	Pérdidas por ajustes	450.117.204,88					450.117.204,88
073 040	Pérdidas por valuación	575.414.751,95	779.962,27				576.194.714,22
073 050	Pérdidas por obligaciones diversas		-				-
064 000	GANANCIAS EXTRAORDINARIAS	(8.270.865,54)					(8.270.865,54)
074 000	PERDIDAS EXTRAORDINARIAS	20.840.992,64					20.840.992,64
065 000	AJUSTES DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES - GANANCIAS	(128.807,64)					(128.807,64)
075 000	AJUSTES DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES - PÉRDIDAS	76.057.830,00					76.057.830,00
066 000	GANANCIAS ATRIBUIBLES AL INTERES MINORITARIO		-				-
076 000	PERDIDAS ATRIBUIBLES AL INTERES MINORITARIO		-				-
067 000	GANANCIAS DEL EJERCICIO	(86.882.205.429,17)	(99.427.563,31)			66.955.420,40	(86.914.677.572,08)
077 000	PERDIDAS DEL EJERCICIO	86.999.893.300,33	47.886.821,76			(15.414.678,85)	87.032.365.443,24

Detalle de los ajustes de valuación

Empresa: BBVA Uruguay S.A.
 Subsidiaria: BBVA.DI.SE. S.R.L.
 Información a: Diciembre 2016

Rubro	Saldo	Ajuste	Saldo Ajustado	Motivo del Ajuste
Bienes de Uso		-	-	- Normas BCU implicaban Revaluación por IPC
Revaluación Bienes de Uso		-	-	- Ajuste por revaluaciones
Amortización		-	-	-

Detalle de eliminaciones realizadas a los Estados Contables Consolidados

Empresa: BBVA Uruguay S.A.
 Subsidiaria: BBVA.DI.SE. S.R.L.
 Información a: Diciembre 2016

Código	Importe	Motivo
107001	-215.393,47	Cuenta corriente de la subsidiaria
128001	215.393,47	Cuenta corriente de la subsidiaria
17030	-114.218.080,63	Participación en la subsidiaria
030000	114.218.080,63	Patrimonio de la subsidiaria
718001	15.414.678,85	Ganancias por comisiones cobradas a la subsidiaria
731001	-15.414.678,85	Pérdidas por comisiones pagadas por la subsidiaria
63020	51.540.741,55	Resultado por inversión en la subsidiaria
73020	-	Resultado por inversión en la subsidiaria

Notas a los estados contables consolidados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016. (Cifras expresadas en miles)

Nota 1 - Presentación de estados contables

Los presentes estados contables consolidados han sido preparados a los efectos de cumplir con requisitos establecidos por el Banco Central del Uruguay en la Comunicación 98/05.

Estas notas a los estados contables se consideran adicionales a las notas incluidas en los estados contables individuales del Banco.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados contables consolidados

Nombre	País de residencia	Cierre de ejercicio	Participación	Condición de controlada o vinculada
BBVA Distribuidora de Seguros S.R.L.	Uruguay	31 de diciembre	99,99%	Controlada

Los estados contables consolidados han sido elaborados de acuerdo con los lineamientos indicados en la Comunicación 98/05, el artículo 513 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero y normas vinculadas dictadas por el Banco Central del Uruguay a partir de la agregación "línea a línea" de los estados contables de las entidades antes mencionadas. Por lo tanto se ha eliminado:

- a) La inversión de BBVA Uruguay S.A. en su subsidiaria.
- b) Los saldos y los resultados por operaciones entre las empresas que se consolidan.
- c) Los resultados originados por operaciones entre las empresas que están contenidos en los saldos finales de activos.
- d) Los resultados registrados por BBVA Uruguay S.A. correspondiente a la inversión en su subsidiaria, con el resultado neto de los estados individuales de la misma.

Nota 3 - Participación en otras sociedades no consolidadas

BBVA Uruguay S.A. participa en las siguientes sociedades sobre las cuales su participación en el capital es minoritario (las cuales no se encuentran consolidadas):

Nombre	País de residencia	Cierre de ejercicio	Participación	Condición de controlada o vinculada
Bolsa Electrónica de Valores S.A.	Uruguay	31 de diciembre	15,38%	Vinculada
Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.	Uruguay	31 de diciembre	6,71%	Vinculada
Sistarbank S.R.L.	Uruguay	31 de diciembre	20,00%	Vinculada
Redbanc S.A.	Uruguay	31 de octubre	25,00%	Vinculada

Nota 4 - Limitaciones a libre disposición de activos y del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad.

El Banco posee los siguientes valores afectados en garantía:

- Depósito en el Banco Central del Uruguay en UI en garantía (fiduciario) por UI 2.640 (equivalentes a \$ 9.260).
- Nota del tesoro en pesos serie 5 por un valor nominal de \$ 89.000 en garantía en el Banco Central del Uruguay para incrementar el límite operativo de convenios Aladi.
- Nota del tesoro serie 5 por \$ 222.527 afectadas a operativas de repo con el Banco Central del Uruguay.
- Depósito a la vista en bancos del exterior afectados en garantía de la operativa de tarjetas de crédito de la institución por US\$ 9.836 (equivalentes a \$ 287.762).
- Bono del tesoro por US\$ 200 (equivalentes a \$ 5.851) en garantía de aval bancario correspondiente a litigios

Nota 5 - Resultados acumulados de la subsidiaria

Los resultados acumulados de BBVA Distribuidora de Seguros S.R.L. no cuentan con dictamen de Auditor externo.



Sr. Antonio Alonso
Presidente

Informe de auditoría independiente

Señores Accionistas y Directores de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A

Hemos auditado los estados contables consolidados de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. con su subsidiaria que se adjuntan; dichos estados contables consolidados comprenden el estado de situación patrimonial consolidado al 31 de diciembre de 2016, el correspondiente estado de resultados consolidado por el ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas explicativas a los estados contables consolidados que se adjuntan.

Responsabilidad de la Dirección por los estados contables

La Dirección de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados contables consolidados de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, y por el sistema de control interno que la Dirección determina que es necesario para permitir la preparación de los estados contables consolidados libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría adoptadas por el Banco Central del Uruguay. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos nuestra auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados contables consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados contables consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de riesgos, el auditor considera los aspectos de control interno de la entidad relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados contables consolidados con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la entidad y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados contables consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables consolidados referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial consolidada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones consolidadas correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables, criterios de valuación y de clasificación de riesgos y las normas de presentación al Registro de estados contables consolidados auditados dictados por el Banco Central del Uruguay.

Otras informaciones

El Directorio es responsable por las otras informaciones. Las otras informaciones incluyen: el Informe Anual de Gobierno Corporativo requerido por el artículo 477 de la RNRCFSF por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 y la Memoria Anual por el ejercicio cerrado en esa fecha (pero no incluyen los estados contables incluidos en dicha información ni el informe de auditoría sobre los mismos), los cuales hemos obtenido previo a la fecha de éste informe.

Nuestra opinión sobre los estados contables consolidados no incluye las otras informaciones y no expresamos ningún tipo de seguridad o conclusión sobre las mismas.

En relación a nuestra auditoría de estados contables consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si dicha información es significativamente inconsistente con los estados contables consolidados o con el conocimiento que obtuvimos en el curso de nuestra auditoría; o aparece significativamente errónea de alguna otra manera.

Si, basados en el trabajo que realizamos de la otra información obtenida previa a la fecha de éste informe, concluimos que existe una inconsistencia material en las otras informaciones, tenemos la obligación de informarlo. En ese sentido, no tenemos nada que informar.

Otro asunto

Las normas y criterios mencionados en el párrafo de "Opinión" constituyen las normas contables legales vigentes en la República Oriental del Uruguay para la presentación de los estados contables de las empresas de intermediación financiera reguladas por el Banco Central Uruguay. No han sido determinadas ni cuantificadas las diferencias que eventualmente podrían surgir entre estos estados contables consolidados y aquellos que pudieran formularse de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

20 de abril de 2017


José Luis Rey
 Socio, Deloitte S.C.
 CJPPU N° 47.864



Oficina: Juncal 1385 Piso 11
11000 - Montevideo Uruguay
Teléfono: 2 916 0756
Fax: 2 916 3317
E-mail: jrey@deloitte.com

José Luis Rey
Contador Público

Informe del Síndico

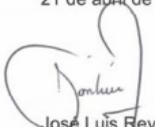
Señores Accionistas de
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A.

He recibido el estado de situación patrimonial de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. al 31 de diciembre de 2016 y el correspondiente estado de resultados por el ejercicio finalizado en esa fecha, así como los inventarios y la Memoria del Directorio referida a ese mismo período, la cual contiene una propuesta de distribución de utilidades. En cumplimiento del requerimiento establecido en el segundo párrafo del Artículo 95 y el numeral 3 del Artículo 402 de la Ley 16.060 he examinado dichos documentos.

Los estados contables a los que se refiere en el párrafo anterior han sido preparados de acuerdo al Artículo 526.1 de la Recopilación de Normas y Regulación y Control del Sistema Financiero del Banco Central del Uruguay, en el formato establecido por la Comunicación N° 2012/228. Dichos estados contables han sido auditados por la firma de contadores públicos independientes Deloitte S.C., firma que ha emitido un dictamen con fecha 29 de marzo de 2017. Como consecuencia de los trabajos efectuados, considero que la opinión emitida por Deloitte S.C. es base suficiente para que los estados contables del Banco sean considerados por parte de la Asamblea de Accionistas.

Del análisis de los citados estados contables y de la opinión antedicha, así como de los inventarios y de la Memoria del Directorio, no ha surgido ningún elemento que no esté de acuerdo con mi conocimiento de la situación del Banco.

21 de abril de 2017



José Luis Rey
Síndico Titular



DELOITTE S.C.

CAJA DE PENSIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS

\$ 150 PESOS URUGUAYOS

031059 17