

The BBVA logo is positioned in the top right corner of the page. It consists of the letters 'BBVA' in a bold, dark blue, sans-serif font. The background of the entire page is a photograph of a modern, multi-story office building with a curved facade and large glass windows. The building's architecture features a prominent curved section with a white, perforated facade that allows natural light to filter through. The sky is clear and blue. In the foreground, there is a paved walkway and some greenery, including trees and a lawn. The overall aesthetic is clean, modern, and professional.

**BBVA**

The title 'Informe Anual 2017' is centered in a large, white, sans-serif font within a dark blue rectangular box. This box is overlaid on the left side of the building's facade. The background of the entire page is a photograph of a modern, multi-story office building with a curved facade and large glass windows. The building's architecture features a prominent curved section with a white, perforated facade that allows natural light to filter through. The sky is clear and blue. In the foreground, there is a paved walkway and some greenery, including trees and a lawn. The overall aesthetic is clean, modern, and professional.

# Informe Anual 2017

The slogan 'Creando Oportunidades' is located at the bottom right of the page. It is written in a blue, sans-serif font. The background of the entire page is a photograph of a modern, multi-story office building with a curved facade and large glass windows. The building's architecture features a prominent curved section with a white, perforated facade that allows natural light to filter through. The sky is clear and blue. In the foreground, there is a paved walkway and some greenery, including trees and a lawn. The overall aesthetic is clean, modern, and professional.

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 26 de abril de 2018, 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 2017.
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 2017

Presidente	Sr. Antonio Alonso Granada
Vicepresidente	Sr. José Antonio Blanco Hierro
Secretario	Sr. Juan Carlos Benito
Directores Vocales	Sr. Gustavo Licandro Sr. Rafael González Moya Sr. Gabriel Chaufan

## Sindicatura

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

## Comité de Dirección

Al 31 de diciembre de 2017

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

## Unidades de Negocio y de Apoyo

Chief Comercial Officer	Sra. María del Rosario Corral
Chief Operating Officer	Sra. Adriana Ocampo
Dirección de Global Risk Management	Sr. Francisco Shelley
Dirección de Talento&Cultura	Sr. Juan Carlos Alonso
Asesoría Legal	Sra. Bárbara Musso
Dirección Financiera	Sr. Alejandro Vínetz
Compliance	Sra. Mónica Znidaric

## Staff

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





# Carta del Presidente

## Estimado/a accionista:

El 2017 ha sido un buen ejercicio para BBVA logrando muy buenos resultados. El banco se encuentra cada vez más sólido y se han 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. La estrategia de transformación del banco se ha acelerado, entrando en plena fase de ejecución.

En el 2017 se ha vuelto a demostrar un muy buen ejercicio para BBVA. En este entorno complejo, el resultado atribuido de BBVA ascendió hasta los 3.519 millones de euros, cifra ligeramente superior a la del 2016. 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 cuanto a la estrategia de transformación de BBVA, en el 2017 se han dado pasos importantes que el mercado está reconociendo. La consultora Forrester Research designó la app de BBVA en España como la mejor app de banca móvil del mundo y la web de BBVA España recibió la mayor puntuación en el ranking de banca online a nivel europeo. En el 2017 el Grupo se alcanzó un total de 22,6 millones de clientes digitales y 17,7 millones de clientes móviles, lo que supone un aumento del 25% y el 44% respectivamente. Y en seis de los once países en los que el Grupo opera se alcanzó el punto de inflexión, en el que más del 50% de nuestros clientes son digitales.

En América del Sur, región clave para el Grupo y en donde mantiene su ambicioso plan de crecimiento, la actividad sigue evolucionando a buen ritmo. La actividad creció a ritmos cercanos al doble dígito: la inversión crediticia era, a finales de diciembre, un 9,7% superior a la de un año antes, mientras que los recursos de clientes crecieron un 10,5%. Destacó el buen comportamiento de los ingresos recurrentes: el margen de intereses creció en términos interanuales un 15,1%, mientras que las comisiones lo hicieron un 17,9%. El margen neto aumentó un 15,1%, impulsado no solo por las partidas de ingresos, sino también por la moderación en gastos, que se incrementaron por debajo o en línea con la inflación en la mayoría de las geografías. Por su parte, la tasa de mora en diciembre fue del 3,4%, mientras que la cobertura se situó en el 89%. El beneficio atribuido en 2017 fue de €861 millones, un 14% más.

Como resultados del ejercicio 2017, BBVA Uruguay tuvo ganancias por \$782,1 millones, frente a los \$ 117,7 millones de pérdidas (resultado ajustado por inflación, criterio contable que no se aplicó en el corriente ejercicio) obtenidos en el ejercicio 2016, lo que implica un incremento del 765% sobre el resultado obtenido el año anterior.

La inversión crediticia (en promedio y medida en moneda local) disminuyó un 6,6% en el año. Comparando 2016 y 2017, la cuota de mercado de BBVA respecto de la industria pasó del 21,18 al 20,23%, totalizando \$ 51.716 millones.

En cuanto a los depósitos, alcanzaron los \$ 81.694 millones, lo cual representa una caída en promedio del 3,6% respecto al 2016. BBVA tuvo un crecimiento por encima de la media de la industria, por lo cual la cuota de mercado evolucionó del 17,83% al 17,97%.

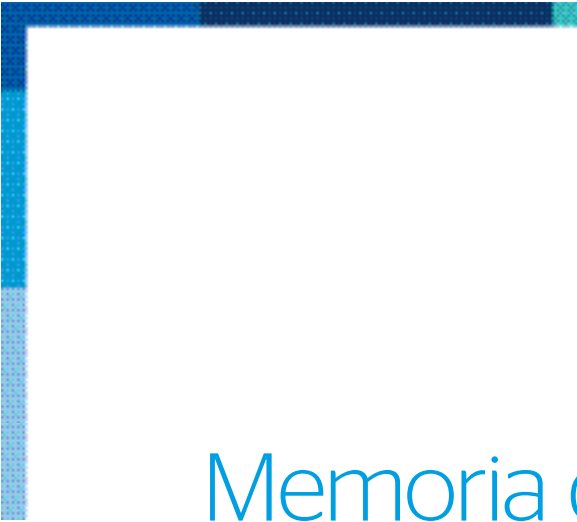
En materia de inversiones, continuamos materializando el ambicioso plan que nos hemos impuesto con foco fundamental en mejorar la experiencia del cliente y con el objetivo de ser el mejor Banco de Uruguay. Con este propósito, continuamos concretando la remodelación integral de diversas oficinas y continuamos avanzando en nuestro proyecto de cliente digital, por cuanto la inversión en tecnología continua siendo muy relevante y lo será en los próximos años.

Para finalizar, quisiera reconocer una vez más el esfuerzo de todo el equipo de BBVA Uruguay en un año complejo.

Un afectuoso saludo,

Antonio Alonso Granada  
Presidente Ejecutivo BBVA Uruguay





# Memoria del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

## 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 2017.

## Marco Económico-Financiero

Durante el ejercicio 2017 los mercados financieros evolucionaron en forma positiva en un marco de escasa volatilidad. Es así que a pesar de las presiones bajistas producto del incremento de las tasas de interés de referencia como las de la Fed, los principales índices bursátiles tuvieron importantes incrementos, destacándose el Dow Jones con un crecimiento anual del 25%, trepando hasta casi los 25.000 puntos sobre el cierre del ejercicio. Si bien durante el año se sucedieron eventos que provocaron algún nerviosismo en los mercados (tensión EEUU – Corea del Norte), rápidamente su efecto se fue diluyendo.

Como se comentara, en la principal economía del mundo, se continuó con la prevista normalización monetaria de manera muy gradual, acompañando los buenos comportamientos en torno al crecimiento económico y al mercado laboral. Es así que la Fed dispuso en diciembre la tercera suba de la tasa de referencia en el año, la cual finalizó en el rango de 1,25% - 1,50%.

En cuanto a la región, tanto Argentina como Brasil cerraron el año con incrementos del PIB en guarismos aproximados del 2,9% y 1,0% respectivamente. El comportamiento de la economía en Argentina en el 2017 es muy similar al observado en Uruguay, mientras que el de Brasil es importante no tanto por su nivel puntual, como por ser el primer indicador de crecimiento anual luego del último observado en 2014 de 0,5%.

En tanto en nuestro país las medidas económicas tomadas a comienzo y durante el 2017 dieron magros frutos en la senda de disminución del déficit fiscal. Es así que a pesar de las medidas de incremento impositivos (IRPF, IRAE) y de consolidación del aporte de las empresas públicas a las arcas del estado (tarifas, mejor desempeño) el déficit se situó en 3,2% del PIB a partir del 3,9% del año 2016, lo cual demuestra la dificultad a la hora de contener los gastos.

## Principales indicadores financieros

El nivel de actividad muestra un crecimiento para el 2017 del 3%, lo que compara favorablemente con el desempeño de la economía de los dos años previos. Dicho nivel se vio apuntalado por el consumo y las exportaciones, logrando en cambio un pobre desempeño la inversión.

En referencia al comercio exterior, 2017 se cerrará con un superávit comercial en el entorno de los USD 4.200 millones, con un comportamiento al alza de las exportaciones de un 8% y un 2% en las importaciones.

En cuanto al desempleo, el año cerró con una tasa del 6,9% la cual es inferior a la registrada en el cierre del año 2016 (7,7%). A pesar de dicho descenso, se destaca que el dinamismo económico reflejado en el PIB no se ve reflejado en el mercado laboral, lo que es consistente con el menguado desempeño por el lado de la inversión.

La inflación cerró el ejercicio con un incremento del 6,6% lo que la ubicó dentro del rango meta objetivo establecido por el Banco Central por primera vez desde el año 2010. La deflación de algunos rubros importantes del IPC como frutas y verduras, junto con la moderación en los incrementos salariales, provocaron un descenso en el índice. La inflación subyacente (que excluye básicamente las variaciones de los precios administrados) cerró en el 6,7% guarismo muy similar al del IPC global.



Por otro lado, el comportamiento del dólar respecto de la moneda local resultó en una revaluación de la misma considerando los valores punta a punta de un 1,7%, lo que incrementa los problemas de competitividad de la economía del Uruguay respecto a los países de referencia para el comercio exterior, con excepción de Argentina.

## Perspectivas para el año 2018

Para el año 2018 se prevén varios desafíos en materia económica. A nivel global, la Fed prevé continuar con las medidas de paulatino endurecimiento monetario, que a la luz de los últimos datos económicos de la primera potencia mundial (inflación, desempleo, crecimiento económico), hace pensar en una cuarta alza de la tasa de interés de referencia respecto de las tres previstas sobre fines de 2017. Esto si bien repercute negativamente sobre el servicio de la deuda en las cuentas públicas, contribuye a normalizar los spreads bancarios a partir de la derrama en las diferentes economías.

En cuanto a la región, en Brasil se estima que continúe la senda de la recuperación económica previéndose un incremento del PIB del orden del 2,7%. Es de hacer notar que 2018 es año electoral en este país, el que cuenta con un panorama desafiante en materia política (candidaturas). En tanto en Argentina se prevé una lenta pero persistente recuperación en materia económica, sin estar presentes riesgos de consideración. La aprobación sobre fines de 2017 de la ley de reforma previsional impactará a partir de 2018 en las cuentas públicas. A eso se suma la política contractiva en materia de tasas de interés en línea con los esfuerzos oficiales por reducir la inflación a niveles del 15% para 2018. El encarecimiento en dólares de su economía provoca otro foco de atención para las políticas públicas.

En Uruguay las perspectivas en el plano de la actividad económica se sitúan en una leve mejora respecto del guarismo de 2017, superando levemente el 3% de incremento del PIB. El persistente déficit fiscal superior al 3% y con la dificultad observada en la reducción del gasto público, es de los principales desafíos de la conducción económica del gobierno.

## Informe de gestión

El ejercicio económico 2017 cerró con una utilidad de \$ 782 millones lo que implica un incremento del 153% sobre el resultado del ejercicio anterior sin considerar el ajuste por inflación. Dicho guarismo configura un ROE del 13,3% sobre el patrimonio del inicio del ejercicio.

La evolución de la inversión crediticia reflejó la baja del ciclo 2015-2016 con una contracción algo mayor a la del mercado del 3,6%, hasta totalizar USD 1.774,8 millones en promedio mensual. Es así que la cuota de mercado de los bancos privados en términos de créditos vigentes se situó en el 20,23% reduciéndose desde el 21,18% en diciembre de 2016.

En tanto, los depósitos mostraron un nuevo crecimiento en la cuota de mercado, pasando del 17,83% en diciembre de 2016 a 17,97% en diciembre de 2017. Los mismos totalizaron USD 2.922 millones en promedio en diciembre 2017, lo que implica una disminución del 2% respecto del monto observado un año antes. Destaca el fuerte incremento del 22% en los depósitos en moneda local, lo cual aporta mayor dinamismo a la actividad en dicha moneda en el balance de la entidad.

## Márgen financiero

El margen de intereses se incrementó un 5,8% en el ejercicio trepando hasta los \$ 3.534 millones. Dicho incremento es reflejo del mayor nivel de actividad en moneda local junto con la corrección al alza de las tasas de interés en moneda extranjera producto de los ajustes al alza de la tasa de la Fed.

## Resultado neto por servicios

Las comisiones netas percibidas por la entidad experimentaron un leve incremento del 0,3% totalizando \$ 1.144 millones en 2017. Destaca el comportamiento de los ingresos vinculados a valores en custodia mientras que los vinculados a medios de pago experimentaron los sobrecostos del cambio del procesador de tarjetas de crédito.

## Resultado por operaciones financieras

Si bien las diferencias de cambio tuvieron un comportamiento al alza, el costo de las operaciones de swap de tasas producto del financiamiento mayorista en moneda local absorbió esa diferencia totalizando un ingreso neto de \$ 121 millones vs. los \$ 173 millones del ejercicio anterior.

De esta manera, el margen bruto trepó hasta los \$ 4.643 millones lo cual representa una mejora del 3,4% respecto del alcanzado en el ejercicio anterior sin considerar el ajuste por inflación.

## Gastos de administración

Los gastos de administración totalizaron \$ 3.347 millones lo cual representa un incremento interanual del 4,9%. Es de destacar que los tres componentes de los gastos de administración (gastos de personal, gastos generales y tributos y amortizaciones) tuvieron índices de incremento menores a la inflación del período, situación que contribuye al control de costos de la entidad.

El comportamiento de los gastos sumado al margen bruto, llevan a totalizar un margen neto de \$ 1.296 millones lo cual es prácticamente igual al observado en el ejercicio anterior sin considerar el ajuste por inflación.

## Sanearios

Los saneamientos crediticios netos de recuperos, exceptuando los correspondientes a los bonos de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancaria, reflejan una pequeña utilidad (recupero neto) de \$ 17 millones, debido a la importante desafectación del fondo estadístico para provisiones conforme a normas del Banco Central del Uruguay, que compensan los cargos específicos por deterioros de la cartera.

## Impuesto de sociedades

El impuesto a la renta tuvo un cargo de \$ 311 millones lo cual implica una reducción respecto al observado en el ejercicio anterior de un 41%. En efecto, el cargo correspondiente al ejercicio 2017 implica una tasa fiscal sobre el beneficio antes de impuesto del 28,4% lo cual se alineó a las expectativas en situaciones de escasa variación del tipo de cambio.

# Áreas de Negocio

## Chief Commercial Officer

Durante 2017, la Dirección Comercial continuó profundizando la implantación de las funciones de distribución comercial, focalizada en el aumento de la productividad, el despliegue del plan de calidad, y la incorporación de los productos y canales digitales.

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**, que pasó de 33 a 31 oficinas dedicadas a los segmentos de individuos y pymes, gestionó un volumen de negocios de USD 2.662 millones, con un ratio de mora del: 1,69% (al cierre de Diciembre de 2017).
- b) **La Unidad Empresas**, especializada en grandes empresas y corporaciones (compañías con facturación anual superior a USD 5 millones), cerró el ejercicio con un volumen de negocios de USD 1.881 millones, con un ratio de mora del: 1,78% (indicador de la cartera de Riesgo Mayorista al cierre de diciembre de 2017).
- c) **La Unidad Premium**, dedicada al negocio de banca privada, con un total de volumen de negocio de USD 1.151 millones.

En un contexto de exigencias de mayor rentabilidad para las colocaciones, baja demanda y aumento de la competencia, las colocaciones en moneda nacional tuvieron una leve caída mientras que los saldos en moneda extranjera cayeron un 6,7 %.

Debido a lo anterior, se reportó una caída interanual de 95 puntos básicos de cuota de mercado, alcanzando el guarismo de **20,23 %** entre los bancos privados, ubicándose en tercer lugar del ranking de bancos privados del país.

Cabe destacar que las **sucursales** alcanzaron una producción (colocaciones nuevas) de USD 42 millones en Préstamos Hipotecarios, USD 35 millones en Prendarios y USD 33 millones en Préstamos Consumo.

Por otro lado, a fin de año y con el objetivo de mejorar el modelo de atención y la experiencia de nuestros clientes, se fusionaron las sucursales de Unión con Jacinto Vera y Punta Carretas con Villa Biarritz. Además, se habilitó como piloto la primera sucursal sin cajero físico con el objetivo de dinamizar la migración de los clientes a otros canales.

En cuanto a los depósitos, se alcanzó el **17,97 % de cuota**, creciendo 14 puntos básicos y ubicando a BBVA Uruguay en el tercer lugar entre los bancos privados del país.

El crecimiento en los volúmenes de negocio en particulares se realizó en forma conjunta con **la transformación digital del banco**, logrando en 2017 alcanzar un 32% de crecimiento en clientes digitales y un 80% de incremento en clientes móviles. Además se continuó incrementando la cantidad y variedad de productos digitales vendidos, alcanzando un 250 % más que el año anterior.

En este marco, los ingresos financieros aumentaron un 6,5 % logrando un aumento del margen de intereses del 5,8 %. Por otro lado, el margen de comisiones percibidas se mantuvo en el nivel del año anterior.

La **calidad** fue otro de los ejes trabajados en las redes de distribución, superándose el objetivo de lograr un NPS (Índice de Recomendación Neta de Oficinas) total del 75 %, llegando al cierre del ejercicio al 76 % de clientes que recomiendan nuestros servicios a nivel de sucursales. Asimismo, cabe destacar que a fines del 2017 se realizó un estudio a mercado abierto para los segmentos Banca Empresas y Pymes, en el cual BBVA quedó ubicado en el primer lugar en el ranking de calidad entre los bancos privados.

Respecto a la **productividad**, durante el 2017 se continuó aplicando el modelo de P.B.V. (Productividad Basada en Valor) para los gestores individuales y se comenzó a aplicar a los gestores Pymes y Gerentes de Sucursal. Este modelo mide a los gestores y gerentes con un modelo que reconoce los diferentes aportes de valor de los productos del Banco permitiendo un importante dinamismo en la venta de dichos productos.

La **Unidad Premium** recibió un gran impulso durante el año, volviendo a tener presencia en medios y prensa. El relanzamiento de la banca también fue acompañado por cambios en la carterización y movimiento de clientes Affluent desde la Red. Lo anterior fue liderado por un nuevo equipo dentro de la unidad, buscando ampliar los clientes a los que llegamos con nuestro servicio preferencial.

El año cerró nuevamente con crecimiento en el volumen de negocios. Los mercados financieros tuvieron una evolución que apoyó el dinamismo de nuestra actividad, lo que permitió incrementar la colocación de fondos de inversión en forma importante, con el apoyo de la unidad Quality Funds y aportando a la diversificación en las carteras de nuestros clientes.

Nuevamente en 2017, clientes de la Unidad Premium hicieron uso de nuestras capacidades internacionales, participando en las diversas experiencias que la banca ofrece a nivel global. También nuestros colaboradores de la unidad, participaron en instancias de capacitación del grupo BBVA.

Continuamos con nuestros esfuerzos de generar sinergia con otras unidades del banco, organizando charlas de mercados y economía junto a Banca Corporativa, lo que dio lugar a planes a continuar hacia 2018.

Para la **Unidad de Empresas** fue un año de intensa actividad, con ajuste en algún rubro de negocio pero con una expansión importante a nivel global, destacándose la unidad de comercio internacional la cual, además de haber registrado un gran año a nivel de actividad, sigue siendo muy valorada por el mercado en calidad de servicio.

Se han implantado herramientas globales del Grupo como el pago de sueldos host to host (conexión que permite realizar pagos a las empresas desde su casa matriz en otro país), que permitirán mejorar el servicio integral a los clientes y continuar profundizando el modelo de atención personalizado.

Otro servicio global que se implementó fue el modelo Cross Border que consiste en aprovechar el conocimiento que se tiene del cliente en el país de origen, para agilizar la apertura de cuenta en otro Banco del Grupo. Además, permite tercerizar tareas en el país de origen del cliente simplificando y reduciendo los tiempos del proceso.

La cartera de Pymes continúa en constante crecimiento, con un año record en vinculación de clientes y productos transaccionales.

El canal de ventas por **telemarketing** también tuvo un muy buen desempeño realizando más de 7.200 ventas de tarjetas de crédito, 9.300 seguros y 960 préstamos al consumo.

En el caso de la **fuerza de venta externa**, se afianzaron los modelos de seguimiento y conducción de la misma, 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. Por este canal se vendieron más de 10.000 productos en el año 2017.

Finalmente, la unidad de **gestores remotos**, canal de atención a clientes y venta de productos a distancia implementada en el año 2016, tiene un portafolio de 1.200 clientes, atendido por dos gestores, que también procesan las solicitudes recibidas por los canales digitales. En dicho período atendieron más de 2.500 solicitudes, concretando la venta de más de 700 productos y siendo un nexo muy importante para la derivación de los clientes a los canales digitales.

## Chief Operating Officer

### Customer Solutions

#### Particulares y Empresas

Con respecto a los productos más tradicionales de la banca de particulares, se realizaron importantes campañas en medios de Préstamos Hipotecarios, privilegiando los clientes que iniciaran su trámite vía digital. Esto contribuyó a mantener una importante cuota de mercado en el producto, en el entorno del 27% de los bancos privados.

Con respecto a Automotores, se continuó con un modelo de trabajo basado en la cercanía con los concesionarios, que sostiene una cuota de mercado del entorno al 27%.

En préstamos al Consumo, se hicieron campañas sistemáticas destinadas a promover la contratación digital del producto, reduciendo los costos de generación de los préstamos.

#### Tarjetas de Crédito

Se destaca el lanzamiento del acuerdo co-branding con el Club Nacional de Football, con un importante éxito en la emisión de tarjetas, como en la visualización de la marca BBVA a partir de la presencia en las camisetas del equipo de primera división.

La Ley de Inclusión Financiera y las campañas de beneficios para clientes, palancaron un crecimiento muy importante de las compras con tarjetas de débito, que avanzan en la sustitución del efectivo en las transacciones cotidianas de pagos.

Otro servicio que tuvo mejoras y redundó en un crecimiento importante en la cantidad de transacciones, fueron las transferencias en línea, realizadas desde computadoras o teléfonos móviles.

La obligatoriedad del pago de salarios y otros haberes a través de cuentas bancarias o instrumentos electrónicos impulsó un crecimiento importante de las cuentas de pago de haberes.

El servicio de Pago de Salarios en línea y Proveedores, fueron adaptados a las exigencias de la ley de inclusión y tuvieron un importante avance en 2017, permitiendo a las empresas cumplir con las nuevas exigencias.

Durante la Expoactiva y Expo Prado 2017 el banco tuvo una destacada presencia, promocionando sus servicios para empresas en ambos eventos. Se destaca el relanzamiento de los productos para el Agro (compra de campos, maquinaria, ganado e insumos) y el Sistema Integral de Cobranzas, que permite a las empresas administrar eficientemente los cobros a sus clientes a través de múltiples canales (redes de cobranzas, oficinas e internet).

Se desarrolló una nueva instancia de Camino al Éxito, un programa que premia a Pymes destacadas con capacitación de primer nivel en la Universidad ORT.

## 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 2017.

El activo total cerró en \$U 149.328.34 y el Pasivo total en \$U 3.479.579. El activo se compone principalmente de Letras de Regulación Monetaria y deudores por servicios. El incremento del activo fue de un 24,5 % debido al mayor nivel de actividad de la Sociedad y la reinversión de los instrumentos monetarios.

El resultado del ejercicio después de impuestos fue positivo por \$U 57.400.945.

El monto de comisiones pagadas a BBVA Uruguay S.A. (el “Banco”) y Emprendimientos de Valor S.A. ascendió a \$U 26.750.626 por los seguros vinculados a tarjetas de crédito y préstamos de su cartera; lo que implica un incremento de un 24,3% respecto al ejercicio anterior.

El cumplimiento de los objetivos estuvo en un 92,69% pudiéndose explicar la diferencia sobre todo en el tipo de cambio que se tomó al momento de presupuestar, siendo el TAM respecto al ejercicio anterior del 11,37%, y el resultado antes de impuestos de \$U 76.477.211. En lo que refiere a la actividad, las ventas en todos los canales estuvieron en un 113,89% de cumplimiento, impulsados por los canales de ventas Telemarketing, Inbound y el destaque al canal de ventas Sucursales PYMES.

En agosto de 2017 se migran los productos de Asistencia (proveedor: Uruguay Asistencia S.A.) pasando a comercializar Seguros con componentes de asistencia provistos por MAPFRE S.A., cumpliendo de esta manera con las regulaciones impuestas por el Banco Central del Uruguay (BCU). Asimismo, se crearon nuevos productos que permitieron acompañar este cambio.

## 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, emprendimiento social, 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.

## Banca digital:

Con el objetivo de incrementar la captación de leads para alcanzar el cumplimiento de nuestro objetivo de ventas digitales se realizaron las siguientes acciones durante el 2017, especialmente durante el segundo semestre:

- Mejoras en UX (user experience) en los procesos de contratación digital tanto para contratación desde BBVA net (clientes) y desde la página WEB (no clientes). Este trabajo fue realizado teniendo en cuenta la experiencia en todos los dispositivos (PC, Tablet o móvil):



- Se mejoró la visibilidad del botón de contratación de productos desde BBVA net para que sea más intuitivo encontrarlo.
- Se simplificó el proceso de contratación one click, ajustando pantallas y requisitos para hacer el proceso más intuitivo.
- Se optimizaron todos los formularios: se redujo la cantidad de datos solicitados al cliente así como también se implementaron controles preliminares de cumplimiento de los requisitos de contratación de manera que se mejora la calidad de los leads que ingresan para ser gestionados por nuestra fuerza de ventas.
- Se inauguró la contratación digital de seguros. Los clientes ahora pueden contratar seguros de Fraude y de Asistencia en Viaje desde BBVA net. El proceso les permite cotizar en el momento las diferentes ofertas en función de su situación personal y sus necesidades, para elegir la que prefiera.
- Mejoras en UX (user experience) para realizar el Aviso de Viaje desde BBVA net que permite una mejor calidad de servicio con Tarjetas de Crédito, Débito y Prepagas cuando el cliente las utiliza en el exterior, evitando bloqueos por alertas de posible fraude. El cliente podrá realizar de una forma sencilla el aviso desde BBVA net, solicitar aumento de límite de crédito temporal de hasta 50% por motivo de viaje y además cotizar nuestros seguros de asistencia en viaje, pudiendo en el mismo proceso realizar la contratación de los mismos.

Con los ajustes antes mencionados acompañados de la sistemática de comunicación mensual a clientes con las ofertas, logramos incrementar el porcentaje de productos que se contratan bajo la modalidad digital frente a los contratados en oficinas. Pasamos de 3,1% en 2016 a 8,8% en 2017. Los productos que lideran este proceso son los depósitos a plazo fijo (23,2%), los préstamos personales (11,2%) y las tarjetas de crédito (10,2%).

Por otra parte durante el 2017 logramos incrementamos el porcentaje de clientes digitales (clientes que se hayan logueado a BBVA net por lo menos una vez durante los últimos 3 meses) y superar los objetivos que teníamos fijados para el año. En clientes del segmento particulares pasamos de una penetración digital de 16,3% en el 2016 a 23,3% a fines del 2017. Si hablamos de clientes digitales a través del móvil, la penetración pasó de 5,8% en 2016 a 11,1%.

## Procesos y Calidad

### Business Process Engineering:

### Arquitectura de Procesos

Su principal objetivo es:

- Asegurar la actualización e integridad de la normativa del Banco: Normas, Formularios, Manuales cumpliendo con los ANS acordados
- Asegurar la carga de todos los procesos del Banco en la herramienta Aris que servirá como base de conocimiento de todo el Banco y además permitirá una vez implementada por parte de sistemas la herramienta de JBPM retomar los flujos facilitando la puesta en producción de los workflows que se requieran orquestar

A tales efectos se detallan los principales hitos del 2017:

- Se continuó avanzando con el Plan Normativo para que las normas sean más claras y estén escritas con una visión de procesos end to end. A su vez en la transformación de las normas se detectaron 120 mejoras que ya fueron implementadas.
- Se implementó el “Sitio Normativo y Comercial” a efectos de facilitar la búsqueda de toda la información (comercial y operativa) y que ésta esté orientada a los servicios que presta el Banco.
- En conjunto con el equipo de Procesos Estratégicos se modelaron todos los procesos en los que se trabajó durante el año en Aris y se les realizó el scoring de los 7 principios de diseño (automatización, trazabilidad, multicanalidad /omnicanalidad, medibles, experiencia al cliente, paperless, consistencia organizativa). Esto último a efectos de detectar las oportunidades de mejora.

**KPI Adopción de Aris:** 100% de cumplimiento

**KPI Principios de Diseño:** 100% de cumplimiento

## Procesos Estratégicos

Se confeccionó y participó en los proyectos del Plan de Procesos 2017.

El Plan contó con un total de 22 Proyectos con 24 KPIs definidos de los cuales se finalizaron 20 y 2 continúan en 2018.

## Calidad

Reforzando el valor “El cliente es lo primero”, desde el área de Calidad se mantiene el foco en el cliente y en impulsar la mejora de su experiencia en todos los contactos que tenga con el banco.

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).

Finalizamos en el segundo semestre de 2017 con un resultado de IReNe para el **segmento Retail** superior al mismo período para el 2016, quedando en segundo lugar con un empate técnico con otra entidad bancaria. A efectos de mejorar nuestro posicionamiento en 2018, con el análisis de la información del estudio se han identificado oportunidades de mejora, que se plasmaron en planes de acción.

En el último trimestre se incorporaron nuevos estudios a mercado abierto para los **segmentos Commercial y Pymes**, en los cuales BBVA tiene el liderazgo en el ranking de Calidad del peer group.

Del análisis de las diferentes mediciones y la información de reclamos surgen iniciativas de mejoras, que se coordinan con las diferentes áreas para impulsar una experiencia única y positiva para el cliente.

## Centro de Atención de Reclamos - CAR

Nuestro principal objetivo es atender a nuestros clientes a efectos de resolver sus reclamos y darles rápida respuesta poniendo foco en la calidad de servicio.

El foco este año estuvo en:

- dar soporte por los cambios e incidentes que surgieron como consecuencia de la unificación de procesadoras y el recambio del parque de plásticos de tarjetas de crédito VISA de banda a chip.
- la implementación de la Mesa de Ayuda para clientes internos. En esto se avanzó significativamente y se culminará el año próximo.

## Operaciones

Durante el año 2017 el trabajo de todos los sectores operativos se enfocó en la Calidad de los servicios prestados a los clientes como objetivo principal. En forma conjunta, analizamos nuestras acciones en forma constante para realizar un uso más eficiente de los recursos disponibles, ya sea mediante la simplificación de procesos, la reducción de los materiales utilizados y/o un estricto seguimiento presupuestal; sin descuidar el monitoreo y mitigación de los riesgos asociados a la operativa.

**Como principales hitos del año pueden mencionarse los siguientes:**

- **Tesorería:** Se instalaron las primeras buzoneras inteligentes en las dos Sucursales seleccionadas para el piloto. Verificamos que se han materializado los ahorros previstos, además de mejorar significativamente la experiencia del cliente y reducir el trabajo operativo realizado en dichas Sucursales.

Adicionalmente, se instrumentaron algunas 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:** El volumen de transferencias locales ha tenido un crecimiento muy significativo, siendo la operativa tres veces mayor, en promedio, que la del año anterior. A efectos de ser capaces de procesar este mayor volumen con la misma asignación de recursos, se instrumentaron diferentes mejoras en el proceso que permitieron cumplir adecuadamente con los niveles de servicio asumidos, como ser:
  - Automatización de transferencias enviadas de menor valor.
  - Eliminación de control del nombre del beneficiario para transferencias recibidas.
  - Eliminación del control de Fircosoft en transferencias locales con Bancos seleccionados
  - Automatización de contabilidad en transferencias recibidas por CMA.

Se instrumentó la operativa de transferencias de débito a nivel local.

El Sector recibió por tercer 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 que permitieron mitigar riesgos operativos y contar con procesos más eficientes:
  - Control formal de cheques propios mediante imágenes.
  - Control automático de firma de cheques propios.
  - Modificación de proceso de acreditación de cheques propios con falta de fondos y emitidos por cuentas suspendidas.
  - Procesamiento de cheques recibidos por buzoneras inteligentes mediante imágenes.
  - Gestión de cuentas sobregiradas mediante reporte distribuido digitalmente.
- **Administración y Control de Legajos:** Se implementó el control de documentación vinculado a la apertura de cuentas nómina de alta masiva.
- **Tarjetas/Conciliaciones y Controles:** Se trabajó en el proyecto de unificación de procesadores de tarjetas de crédito, realizándose la migración del procesamiento emisor de Tarjetas de Crédito Visa de Sistarbank a Firstdata.

## Sistemas

Los principales proyectos en los que ha trabajado el área de Sistemas en 2017 son los siguientes (agrupados por eje temático):

- En el área de **Arquitectura** se consolidó la misión del sector tanto en el rol de Solution architect para los proyectos del plan estratégico. Por otra parte se profundizó en la innovación y transformación, incorporando nuevas tecnologías de uso global, en base a la reutilización y conocimiento global, con el objetivo de sumar valor al negocio. Los principales proyectos e iniciativas fueron:
  - Implantación del ciclo de integración y despliegue continuo.
  - Implementación de APIs globales.
  - Utilización del frame de canales Cells para Glomo.
  - Implantación de la solución de videoconferencia global (Webex)
  - Implementación POC Glomo Cells UY (Canal móvil)
  - Implementación recomendaciones Atlas 1.0 (Reliability)
  - Iniciativas PPRR
  - Reutilización local de piezas de Arquitectura de Seguridad global (Armadillo y Lux)
  - Automatización de despliegues legacy.
  - Implementación técnica de Salesforce Marketing Cloud.

- El área de **Tecnología** participó en proyectos como:
  - Replicación online del core bancario hacia el datacenter de contingencias, minimizando los tiempos de recuperación y pérdida de datos frente a una catástrofe a tan solo unos pocos minutos.
  - Implementación de recicladores de billetes para el nuevo modelo de gestión de efectivo.
  - Incorporación al modelo corporativo de métricas de niveles de servicio en los distintos canales canales
  - Actualización del directorio activo de red
  - Implementación del sistema colaborativo WebEx (corporativo)
  - Implementación de System Center Configuration Manager para la gestión de equipos Microsoft
  - Implementación de NAC (control de acceso a la red) en todos endpoints.
- 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:

- Proyecto "Comisional": simplificación de carga de excepciones por parte de la sucursal, control dual para cualquier cambio en el comisional y poder mantener tarifarios en UI.
- Evolutivos MIS
- Proyecto de Contaduría para mejorar controles de rubros de garantías para DPF (observaciones de auditoría interna)
- Revisión de firmas automáticas del proceso de clearing enviado con Signplus
- No dejar disponibles los fondos en los depósitos de cheques por buzón al depositante si la cuenta libradora no tiene fondos para cubrirlos.
- Disminución del riesgo operativo cuando un depósito por buzón no se acredita por cuenta suspendida u otro estado bloqueante, realizando toda la contabilidad en un mismo asiento mediante una panel (Disminuyendo riesgos de hacer la operativa parcial)
- Opción de usar "Llamaqry" (reportes) con salida a PDF por correo.
- Cambio HTTPS Clearing de informes.
- Revisión y mejora de todos los impresos de vales (alta de préstamos)
- Automatización de TGN por el sistema de file adapter (archivos desde CMA)
- Nuevos integrantes al SPI (Varlix, Gales, Indumex, Fucerep, Antel, Redpagos, Nobilis, etc.)

- Acreditaciones locales recibidas automatizadas, notificando por mail a los ejecutivos.
- Proceso de automatización de giros locales enviados de bajo valor.
- Control fircofsoft Batch Listas contra adicionales de Tarjetas de crédito y cónyuges
- Automatización carga de tasas y cotización de UI
- Poder modificar datos de cuentas y personas desde BPM, flujo de Contratación
- Ajustes datos de tracking por proyecto TDC EMV y mejoras en filtros
- Poder anular en cada sucursal cajas de archivo con Storage (errores)
- Búsqueda única en el Sistema de Solicitudes (prestamos en sucursal o en campañas)
- 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 (S&C) y participación en los proyectos, sumándose en 2017 la implantación y coordinación local del Proyecto Ninja :
  - Consolidación del equipo de testing de CPA cumpliendo los siguientes objetivos:
  - Capacitación en todas las aplicaciones del Banco como parte del proceso de transición y formación de backups
  - Optimización de las horas de test: reducción de un 14% las horas de análisis y un 12% las de diseño de casos de prueba
  - Monitoreo de los SLAs
  - Pruebas de performance en varios proyectos (ej: proyecto 552-Modificación esquema de efectivo - nuevas buzoneras)
  - IT Metrics: elaboración de las métricas financieras y coordinación general con las áreas durante los cierres de trimestre
  - Participación en la elaboración y monitoreo del presupuesto (OPEX y CAPEX) en conjunto con S&C y las áreas
  - Ambientes: readecuación del equipo de gestión de ambientes bajando un recurso externo
  - Participación en la auditoría de Sistemas
  - DEVOPS: participación en los Workshops de junio y octubre en Madrid, donde se consolidaron los equipos de los países, se creó la comunidad DEVOPS global y se definió el roadmap 2018. Participación en el Comité Agile, donde se van delineando las estrategias para la adopción de SCRUM
- El sector de **Canales** participó activamente en el plan de proyectos estratégico contribuyendo al principal objetivo de aumentar las ventas digitales de BBVA Uruguay, así como desarrollar la operativa de servicios sobre los canales digitales disponibles.



Los principales proyectos de 2017 fueron:

- Nóminas - Rediseño del sistema de Nóminas, incluyendo oferta de valor, reemplazo y desarrollo de nuevo sistema de gestión de carpetas de nóminas, y nuevo comisional de nóminas.
- Nuevo Login en BBVA Net.
- Ventas Digitales 2017.
- Pagos de Servicios -.
- Implantación de la app Pagos BBVA.
- SIC - Sistema de Cobranza.
- Visualización de imágenes de cheques en BBVA Net y en eManager.
- Sistema de mailing (SalesForce Marketing cloud).
- Se participó en el proyecto Unificación de procesadoras de Tarjetas de Crédito, en los desarrollos requeridos para ajustar la operativa de los canales BBVA Net y eManager.

Participación en la incorporación de SCRUM como metodología ágil de gestión de proyectos de software, capacitación en el framework SCRUM, certificación Scrum Master e implantación del rol dentro de BBVA, ejecutando en el sector el primer proyecto piloto (productivo) con SCRUM.

Participación en el comité Agile Uruguay y en la implantación de SCRUM hacia otros proyectos luego del piloto realizado.

- El sector de **Diseño y Desarrollo** participó activamente en el plan de proyectos estratégico, como también en mantenimientos evolutivos y en el soporte correctivo.

## IT Risk, Fraud & Security.

Durante el año 2017, se pueden destacar los siguientes proyectos implementados por el sector Engineering Risk & Corporate Assurance

### 1. Business Continuity - BIA - Business Impact Analysis

Construcción del Business Impact Analysis (BIA) de forma tal de identificar las actividades críticas reales para afinar el/los Planes de Continuidad.

### 2. Business Continuity - ADT Agile

Construcción del análisis de dependencias tecnológicas Agile según la metodología del grupo BBVA para complementar y alimentar los Planes de Continuidad.

### 3. Business Process Assurance - EVSA - Finalizar Modelo Riesgos

Completar el modelo de control para EVSA. Incorporar controles adecuados a los riesgos

identificados en 2016, marcación de riesgos como crítico/no crítico y evaluación de los riesgos. **Ámbito:** TI y CO

#### 4. IT Risk & Governance - Campaña iSI, Seguro!

Implementar campaña interna SI, Seguro con el objetivo de concientizar en términos de seguridad al personal interno del Banco y proveedores. Incorporar a VALOR en las concientizaciones. En conjunto con Marketing, incorporar las campañas de "Seguro te conectas". **Ámbito:** BBVA, Valor, Proveedores directos.

#### 5. IT Risk & Governance - Curso de Inducción

Dictar a través de ECampus o de forma presencial, capacitación a todo el personal que ingresa al banco en temas de seguridad y riesgo tecnológico.

#### 6. CyberSecurity & Digital Trust – MDM

Implementación de la herramienta Mobile Device Management(MDM) para la gestión de dispositivos móviles. **Tecnología:** Mobile Iron

#### 7. CyberSecurity & Digital Trust – NAC

Comenzar con el despliegue de una solución tecnológica que permita impedir el acceso de los equipos no autenticados por BBVA a la red local (LAN). Tecnología: Cisco Identity Services Engine (ISE) - Cisco.

#### 8. CyberSecurity & Digital Trust - Migración FW Virtuales

**Objetivo:** Migración de los Firewalls del Banco a plataforma virtualizada.

#### 9. CyberSecurity & Digital Trust - Inspección en Empresas Extendidas - Continuación.

**Objetivo:** Continuar con el proyecto de inspección en Empresa Extendida.

**Descripción:**

Identificación y clasificación de los proveedores de BBVA con acceso a la información.  
Definición del Marco de Control para la evaluación de seguridad de los proveedores.  
Realización de las revisiones de seguridad priorizados en función del nivel de riesgo.

#### 10. SWIFT - Doble Factor y Virtualización, CSP Assessment.

**Objetivo:** Implementar el Plan Global de SWIFT que lleva a cabo del grupo BBVA y realizar el CSP (Customer Security Programme) Assessment. Dentro de las tareas llevadas a cabo se destacan:

- Doble factor de autenticación para el acceso a SAA
- Acceso a SAA a través de entornos virtualizados
- Hacking Etico a la plataforma de SWIFT

## 11. CyberSecurity & Digital Trust - FireEye.

**Objetivo:** Implantar mecanismos de monitorización y detección temprana de ataques avanzados de ciberseguridad (APT) en PCs. Se trata de la implantación de FireEye HX como tecnología para la detección de APTs.

## 12. PPRR - 100 Days.

**Objetivo:** Avanzar en su máxima expresión en la implementación del abanico de proyectos del plan PPRR 100 Days, plan que surgió en 2017 luego de la aparición de ataques globales como Wannacry y NonPetya.

## 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

Durante el año 2017 la Dirección Financiera estuvo trabajando activamente en el proceso de transformación del Banco, la consolidación de los ratios de solvencia y liquidez propuestos, el monitoreo de los indicadores estratégicos y en la incorporación plena de los valores de BBVA en la plantilla del área, lo cual se tradujo en un importante avance de los ambiciosos proyectos manteniendo la estructura actual.

Se detalla a continuación los principales hechos destacables:

## Gestión Financiera y Tesorería

El dólar en el mercado local mantuvo la debilidad registrada desde la segunda mitad del 2016, cerrando el año con una revaluación del peso de 1.7% y marcando de esta forma el segundo año consecutivo con baja en la cotización del dólar. Por otra parte, el Banco Central continuó con su política de control de la inflación en base a agregados monetarios ampliados, recogiendo mejores resultados que en los años anteriores. Es así que el IPC tocó un piso por debajo del 5.5% sobre mitad del año en la medición 12 meses móviles, para terminar cerrando el año en 6.55% al fin del año calendario, dentro del rango meta estipulado por el Organismo. La menor expectativa inflacionaria, junto con la tendencia revaloratoria de la moneda local se vieron reflejadas en las tasas de interés del mercado, las que presentaron una fuerte reducción a partir del cierre del primer trimestre del año.

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. Asimismo y a efectos de reforzar la base de capital y la

cobertura de activos ponderados en moneda extranjera, sobre fin de año el banco realizó la primer emisión de Bonos Convertibles en acciones del mercado local por un total de USD 25 millones. Esta operación logró elevar el ratio de capital al 11.4% al cierre del año, casi 35% por encima del mínimo reglamentario, al tiempo que se cumplió holgadamente con el nuevo requisito de colchón de capital adicional (2.0% real en comparación con 1.25% mínimo requerido)

En línea con la menor inflación y la menor presión del dólar se dinamizaron los depósitos en moneda nacional, mostrando un fuerte crecimiento de los recursos de clientes y de la liquidez del Banco. De esta forma no ha habido necesidad en el año de recurrir al mercado de fondeo para la obtención de recursos, incluso llegando a cancelar algunas emisiones a su vencimiento.

Las políticas generales de precios estuvieron marcadas por este contexto, sufriendo una importante caída en el mercado de moneda local, tanto en créditos como en los recursos. En cuanto al mercado en dólares, la elevada liquidez en la plaza hizo que se repita un año con muy bajo precio de captación y estable/levemente negativo en cuanto al precio de la colocación de créditos. Los sucesivos aumentos en la tasa de referencia de la Reserva Federal de EEUU a lo largo del año consolidan un nuevo escenario de alza de tasas, lo que sin embargo no se ve reflejado en el mercado local dada la amplia liquidez del Sistema.

Finalmente, cabe destacar que el grupo BBVA fue seleccionado por el Ministerio de Economía y Finanzas para estructurar la emisión de un bono en el mercado internacional denominado en moneda nacional, la primera emisión de este tipo para el país y también la primera operación del grupo BBVA con el gobierno nacional. BBVA Uruguay mantuvo una activa participación junto con el equipo de BBVA NY, tanto en la etapa de estructuración como en la salida al mercado con clientes institucionales locales y regionales. La emisión se realizó a mitad de año, logrando superar ampliamente los objetivos de monto a emitir conjuntamente con una fuerte reducción en las tasas de interés que paga el país.

## Control de Gestión y MIS

En el año 2017 culminó el núcleo duro del proyecto de automatización del cálculo por operación de la rentabilidad ajustada por tasa de transferencia, lo que nos permitirá continuar avanzando en la automatización de métricas de rentabilidad en diferentes dimensiones.

Por otra parte, 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, demandó un importante esfuerzo, no sólo para el área, sino también para las áreas de Contabilidad, Riesgos y Sistemas. BBVA Uruguay tiene ya clasificadas las carteras en base a esta normativa, y ha logrado un importante avance en la generación automática de información para la determinación de las respectivas insolvencias, que le permitirá ingresar en régimen general en la fecha prevista (enero de 2019).

## Contabilidad

Durante el ejercicio 2017 se continuó con el proceso de adecuación a las nuevas normativas contables y financieras tanto locales como las que debe cumplir el Grupo BBVA. Es así que se adecuaron los sistemas del Banco para soportar las modificaciones que se introdujeron el 1° de enero de 2018 relativos a las NIIF que aplican en Uruguay, así como lo vinculado a la adopción de IFRS 9 a nivel consolidado del Grupo.

Adicionalmente, y dada la reglamentación de la normativa CRS a nivel local, se avanzó en la implantación de la herramienta necesaria para el cumplimiento de dicha normativa, lo que implica el reporting de datos financieros de clientes a la autoridad fiscal nacional.

En la misma línea, se avanzó con los desarrollos y testeos de funcionalidades necesarias para soportar el régimen de Facturación Electrónica al cual deben adherir las instituciones financieras.

En lo que tiene que ver con los planes de transformación, culminaron las tareas de las etapas previstas para 2017 del Tax Policy Control, y se comenzó con las del plan Alcon dentro del área de A&S, que implicará la mejora continua de las tareas de reporting dentro del área de Contabilidad, incluyendo su automatización, en línea con la SDA del Banco.

## Gestión de Costos & Control

El área procesó una importante transformación a lo largo de 2017, ya que por una parte incorporó la función de Compras, alineándose a la estructura global, y por otra parte, inició el proceso de desarrollo y coordinación de una Single Development Agenda (S.D.A.) de proyectos del Banco, integrando la supervisión de todos los proyectos e inversiones, trabajando transversalmente en la alineación de los proyectos a las prioridades estratégicas definidas.

Dentro de la nueva unidad de Compras, se procesó la adaptación al nuevo modelo global de aprovisionamiento, incorporando nuevos niveles de delegación.

Desde el punto de vista de Eficiencia, se continuó trabajando con los gestores de las líneas de gastos sobre planes de ahorro, que se tradujeron en una importante reducción real de los gastos generales de la Entidad respecto a lo presupuestado.

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.

## 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 2017 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. Asimismo avanzamos en el diseño de un sistema de alertas tempranas de deterioro de la calidad crediticia de los clientes empresas, en base a información interna y externa. En este sentido se definen alertas en base a evolución de ratios de los estados financieros, así como situación actual y evolución en el sistema financiero (central de riesgos).

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, durante 2017 se ha trabajado en un up-grade de las herramientas de gestión del riesgo de interés estructural atendiendo las mayores exigencias regulatorias, implementado una nueva métrica que considera la volatilidad de las tasas de interés de referencia. En materia de riesgo de liquidez, el área ha trabajado en el modelo de stress, indicadores adelantados y Plan de Contingencia, fortaleciendo el circuito de seguimiento y control de dicho riesgo. Por otra parte, en lo referente al riesgo cambiario y su enfoque de solvencia, el ratio de capital cerró en 134%, quedando muy por debajo de su nivel de precaución, dada la mayor liquidez por la desaceleración del crédito. Adicionalmente, se cumple con el colchón de conservación de capital exigible a partir de este ejercicio.

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 Talento y Cultura

El pasado 2017 fue un año de cambio en el departamento de Talento & Cultura y con muchas novedades en lo que se refiere a la gestión de los equipos y en la oferta de servicios para los empleados de BBVA Uruguay.

### Gestión, Administración y Desarrollo Organizacional

1. La principal línea de actuación tuvo que ver con la nueva política de gestión de personas:
  - a. Participación en el análisis y diseño del nuevo modelo de gestión de personas impulsado por holding.



- b. Participación en el desarrollo de una nueva herramienta de selección externa/ interna - "Talent Link", que permitirá cumplir con las políticas de movilidad dispuestas por el nuevo modelo de gestión de personas.
- c. Inicio de tareas para la implantación de la nueva herramienta que permitirá la gestión del nuevo modelo de gestión de personas - Cornerstón
- d. Reactivación de políticas de "Apúntate", con la publicación del 100% de las vacantes de puestos existentes, permitiendo la postulación en forma abierta y voluntaria de los colaboradores.
- e. Continuación de las entrevistas de gestión personalizadas e implementación y seguimiento de entrevistas de feedback de evaluación de desempeño.

## 2. En lo que se refiere a aspectos culturales:

- a. Implantación del proyecto de "Valores y Comportamientos" impulsado por holding.
- b. Seguimiento de los resultados de la encuesta Gallup 2016, análisis, fijación y seguimiento de los planes de acción. Trabajo sobre las palancas del compromiso.
- c. Encuesta Gallup 2017, orientada a la medición del engagement
- d. Liderazgo - análisis de resultados de encuesta de liderazgo, actividades sobre las actitudes de líder y coaching.
- e. Incorporación de funciones de comunicación interna
- f. Newsletter de RRHH: envío de comunicaciones directamente vinculada a los empleados con promoción de acuerdos, comunicación de novedades locales y globales, dato de interés e información sobre movimientos de personal

## 3. Aspectos más administrativos:

- a. Diseño e implantación de nuevas políticas de fijación de licencia anual reglamentaria.
- b. Puesta en marcha del nuevo software de servicios de salud
- c. Control y seguimiento de todas las partidas de gasto relacionadas con empleados.

## 4. En cuanto a formación, durante el pasado año 2017 tuvimos alrededor de 37 horas de media por empleado invertidas en formación. De ellas, casi el 22% fueron a través de medios digitales y fundamentalmente en Campus BBVA.

### Las principales acciones:

- a. Planes de formación personalizados según colectivos.
- b. Apoyo en la realización de estudios de postgrado y certificaciones.
- c. Formación en metodologías ágiles y Design Thinking
- d. Programa "Gladiadores del Saber" para la red de sucursales
- e. Talleres de liderazgo
- f. Ciclo de charlas "Un café con la Actualidad: temas y debates de transformación empresarial"
- g. Itinerarios formativos para perfiles comerciales

## 5. Referido a Desarrollo Organizacional

- a. Adecuación de la estructura en función de la coyuntura local y exigencias corporativas.
- b. Adecuación de las funciones y tareas de los puestos creados con el cambio organizacional.

- c. Participación en diferentes proyectos de proyección de la estructura para un futuro inmediato adecuándola a la estrategia del banco.
- d. Participación en la SDA Office realizando el seguimiento de los proyectos de Talento & Cultura tanto en el ámbito corporativo como el local.

## 6. Otros temas trabajados en 2017

- a. Apoyo actividades deportivas desarrolladas por el personal (grupo de entrenamiento, y gimnasia laboral)
- b. Actividades de cercanía: visitas a unidades y sucursales, desayunos con directores, día del niño en BBVA.
- c. Encuesta de reputación interna e informe anual 2017

## Inmuebles y Servicios

En cuanto al área de Inmuebles y Servicios, las actuaciones principales fueron las siguientes:

- Traslado de la sucursal de Mercado Modelo a Jacinto Vera con nuevo local.
- Nueva sala de formación para desarrollar las capacitaciones presenciales
- Desarrollo del nuevo comedor para empleados en el tercer piso de Casa Central con servicio de cantina.
- Se renovó integralmente la sucursal de Portones con una importante puesta en valor del local.
- Cambios importantes en otras sucursales como Fray Bentos.
- Implementación del Open Space en nuestra Casa Central
- Habilitación de nuevas salas con equipamiento para desarrollo de proyectos y reuniones de trabajo.
- Utilización del área patrimonial para diferentes eventos con empleados como exposición fotográfica o subasta de cuadros.

Por lo que respecta al área de Seguridad en 2017 se trabajó en diferentes aspectos, destacando los siguientes:

- Puesta en funcionamiento del centro de monitoreo de Jacinto Vera.
- Instalación de cerraduras Spider en diferentes sucursales.
- Implementación de nuevos sistemas y procedimientos de control para el acceso a sucursal Casa Central y edificio corporativo.
- Realización de simulacros de evacuación.
- Implementación de una línea de emergencias a nivel BBVA país (8888).
- Instalación de diversos dispositivos de seguridad en ATM's islas y áreas express.

- Implementación de medidas de seguridad específicas en ATM's islas y áreas express consideradas críticas de acuerdo a un exhaustivo análisis de riesgo realizado a cada una de las Sucursales y ATM's islas.
- Realización de Planes de Seguridad con sus correspondientes análisis de riesgo, diagnósticos de seguridad y anteproyectos de cada sucursal y ATM's islas para su presentación ante Di.Ge.F.E.

## Asesoría Legal

Durante el ejercicio 2017, 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 renuncia de los Sres. Gerardo Cedrola y Santiago Perez de Castillo como Directores del banco. Tramitación de la designación de los Sres. Juan Carlos de Benito y Gabriel Chaufan como Directores (Vocales).
- iv. Instrumentación jurídica y supervisión de la emisión de bonos escriturales subordinados convertibles en acciones de oferta privada (COCOs) por U\$S 25.000.000 a favor de BBVA España.

### 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. Línea de crédito garantizada con cesión de pagadurías de tarjetas
  - b. Solicitud de Créditos Hipotecarios vía WEB.
- 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: Contac Center, Help Desk, 3 D Secure , entre otros.
- vi. Capacitación a empleados del Banco en materia de Garantías Bancarias , con especial referencia a garantías a favor del Banco (hipoteca, prenda, fianza, leasing, cesiones de créditos) y garantías que emite el Banco (avales, garantías a primera demanda, stand-by) .

### 3. Asesoría e implementación jurídica de Proyectos Estratégicos:

- i. HUB – Aprovisionamiento Regional América del Sur: Coordinación y unificación regional de modelos de contratación no bancaria.
- ii. Crossborder Onboarding: Se firmó el primer contrato con BBVA – Banco Francés (Argentina). El Instrumento se utiliza para el alta de clientes globales, teniendo por objetivo mejorar el proceso de apertura de cuentas para empresas no residentes ya clientes del Grupo.

- v. Implementación jurídica de la Ley N° 19.484 sobre Transparencia Fiscal Internacional y de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

#### 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.

## 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 en el año 2017:

### 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 incorporado mejoras en 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 la Unidad de Compliance, áreas comerciales, Directorio y Comité de Dirección.

## Auditoría Interna

La función de Auditoría Interna en el grupo BBVA es una actividad permanente, independiente y objetiva; de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y mejorar las operaciones de la organización. Auditoría Interna ayuda al grupo BBVA a cumplir sus objetivos aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno. 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, así como la utilización de herramientas corporativas en las que se documentan las diferentes actividades del sector las fases de las auditorías

La Auditoría Interna dio cumplimiento al Plan de Actividades del 2017, destacando las revisiones de:

- las actividades en la Red de Sucursales
- procesos bancarios fundamentales con impacto en clientes como el cobro de comisiones, la gestión de condicionantes en las aprobaciones crediticias o el de financiación directa o con garantía de cesiones de créditos
- actividades de control cómo la del marco existente para garantizar el cumplimiento de la normativa legal o los controles generales tecnológicos
- procesos operativos internos como el de cálculo y pago de las nóminas a empleados o el de la definición y cálculo de indicadores estratégicos no financieros
- seguridad en Tecnología
- el cumplimiento de requerimientos normativos en la información a la COPAB por el seguro de depósitos, en el informe de autoevaluación de capital (ICAAP) 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 2017 arrojó una utilidad de \$ 782.138.209,41

### El Directorio propone la siguiente distribución de resultados:


Resultados ejercicio 2017	782.138.209,41
A: Resultados acumulados	508.389.836,41
Dividendos en efectivo	234.641.463,00
Reserva legal artículo 93 de la ley 16.060	39.106.910,00

### En caso de resultar aprobado el proyecto propuesto, la composición del patrimonio al 31 de diciembre de 2017 sería la siguiente:

Capital integrado	4.060.080.756,52
Ajustes al patrimonio	1.111.967.654,25
Reservas voluntarias	182.321.569,00
Resultados acumulados	963.414.893,74
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>6.317.784.873,51</b>

## Pago de Intereses de Bonos Subordinados Convertibles

Adicionalmente, dada la existencia de utilidades netas distribuibles (resultados acumulados) y sujeto a la aprobación de los estados contables anuales por la Asamblea General Ordinaria a ser celebrada el 26 de abril de 2018 de dónde surjan dichas utilidades, se resuelve pagar los intereses anuales de los Bonos Convertibles en acciones emitidos el 27 de noviembre de 2017 titularidad de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., el 27 de noviembre de 2018.



# Estados contables al 31 de diciembre de 2017.

## Contenido

- Estados Contables Individuales
- Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2017
- Estado de Resultados del 1º de enero al 31 de diciembre de 2017
- Estado de Evolución del Patrimonio del 1º de enero al 31 de diciembre de 2017
- Estado de Origen y Aplicación de Fondos del 1º de enero al 31 de diciembre de 2017
- Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2017
- Dictamen de los Auditores Independientes
- Estados Contables Consolidados
- Estados Contables Consolidados al 31 de diciembre de 2017
- Notas a los Estados Contables Consolidados al 31 de diciembre de 2017
- Dictamen de los Auditores Independientes sobre los Estados
- Contables Consolidados





# Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017.

(Cifras en miles de pesos)

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
<b>A C T I V O</b>	<b>32.220.636</b>	<b>64.090.421</b>	<b>96.311.057</b>
<b>I) Disponible</b>	<b>3.027.870</b>	<b>20.857.664</b>	<b>23.885.534</b>
1.- Monedas, billetes y corresponsales en el país	3.027.870	19.949.725	22.977.595
1.1.- Monedas y billetes	2.166.706	1.916.769	4.083.475
1.2.- Banco Central del Uruguay	186.441	17.688.898	17.875.339
1.3.- Otras instituciones financieras del país	153.149	8.116	161.265
1.4.- Documentos para compensar	521.574	335.942	857.516
2.- Otras instituciones financieras del exterior	-	907.939	907.939
<b>II) Valores para inversión</b>	<b>2.048</b>	<b>2.335.397</b>	<b>2.337.445</b>
1.- Valores para negociación	117	-	117
1.1.- Nacionales	117	-	117
1.2.- No nacionales	-	-	-
2.- Valores disponibles para la venta	1.931	2.335.397	2.337.328
2.1.- Nacionales	1.931	326.561	328.492
2.2.- No nacionales	-	2.008.836	2.008.836
3.- Valores para inversión al vencimiento	-	-	-
3.1.- Nacionales	-	-	-
3.2.- No nacionales	-	-	-
<b>III) Créditos (netos de provisiones)</b>	<b>28.180.291</b>	<b>40.895.337</b>	<b>69.075.628</b>
1.- Vigentes por intermediación financiera	27.238.417	38.324.248	65.562.665
1.1.- Sector Financiero	10.417.664	3.139.020	13.556.684
1.1.1.- Banco Central del Uruguay	10.211.542	-	10.211.542
1.1.2.- Otras instituciones financieras del país	206.122	8.544	214.666
1.1.3.- Otras instituciones financieras del exterior	-	3.034.255	3.034.255
1.1.4.- Casa matriz, dependencias e instituciones vinculadas	-	96.221	96.221
1.2.- Sector no Financiero	16.820.753	35.185.228	52.005.981
1.2.1.- Sector Público Nacional	1.337.838	1.314.949	2.652.787
1.2.2.- Sector Público no Nacional	-	-	-
1.2.3.- Sector Privado residentes	15.476.506	33.812.120	49.288.626
1.2.4.- Sector Privado no residente	6.409	58.159	64.568

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
2.-Operaciones a liquidar	64.013	1.940.518	2.004.531
2.1.-Residentes	62.852	2.876	65.728
2.2.-No residentes	1.161	1.937.642	1.938.803
3.-Vencidos	83.472	381.311	464.783
3.1.-Sector financiero	-	-	-
3.1.1.-Residente	-	-	-
3.1.2.-No residente	-	-	-
3.2.-Sector no financiero	83.472	381.311	464.783
3.2.1.-Sector público nacional	-	-	-
3.2.2.-Sector público no nacional	-	-	-
3.2.3.-Sector privado residente	83.471	381.287	464.758
3.2.3.1.-Colocación vencida	35.844	28.910	64.754
3.2.3.2.-Créditos en gestión	10.196	160.379	170.575
3.2.3.3.-Créditos morosos	37.431	191.998	229.429
3.2.4.-Sector privado no residente	1	24	25
3.2.4.1.-Colocación vencida	1	10	11
3.2.4.2.-Créditos en gestión	-	14	14
3.2.4.3.-Créditos morosos	-	-	-
4.-Créditos diversos	794.389	249.260	1.043.649
4.1.-Residente	794.389	182.712	977.101
4.2.-No residente	-	66.548	66.548
<b>IV)Inversiones</b>	<b>150.672</b>	<b>2.023</b>	<b>152.695</b>
1.- En el país	150.672	2.023	152.695
2.-En el exterior	-	-	-
<b>V)Bienes de uso</b>	<b>590.069</b>	<b>-</b>	<b>590.069</b>
<b>VI)Activos Intangibles</b>	<b>269.686</b>	<b>-</b>	<b>269.686</b>
<b>P A S I V O</b>	<b>26.133.301</b>	<b>63.625.330</b>	<b>89.758.631</b>
l)Obligaciones	<b>26.133.301</b>	<b>63.625.330</b>	<b>89.758.631</b>
1.-Por intermediación financiera	22.545.307	62.907.260	85.452.567
1.1.-Sector financiero	40.068	3.242.902	3.282.970
1.1.1.-Banco Central del Uruguay	-	-	-
1.1.2.-Otras instituciones financieras del país	40.068	218.510	258.578
1.1.3.-Otras instituciones financieras del exterior	-	1.208.148	1.208.148
1.1.4.-Casa matriz, dependencias e instituciones vinculadas	-	1.816.244	1.816.244
1.2.-Sector no financiero	22.505.239	59.664.358	82.169.597
1.2.1.-Sector público nacional	7.808	-	7.808
1.2.2.-Sector privado residente	22.274.774	46.948.719	69.223.493
1.2.3.-No residentes	222.657	12.715.639	12.938.296

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
2.-Operaciones a liquidar	2.122.549	62.608	2.185.157
2.1.-Residentes	3.030	62.608	65.638
2.2.-No residentes	2.119.519	-	2.119.519
3.-Obligaciones diversas	830.580	94.037	924.617
4.- Provisiones	472.153	268.782	740.935
5.- Previsiones	162.712	292.643	455.355
<b>PATRIMONIO</b>	<b>6.552.426</b>	-	<b>6.552.426</b>
1.- Capital integrado	4.060.081	-	4.060.081
2.- Ajustes al patrimonio	1.111.967	-	1.111.967
3.- Reservas	143.215	-	143.215
4.- Resultados acumulados	455.025	-	455.025
5.- Resultados del ejercicio	782.138	-	782.138
6.- Adelanto de resultados	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>32.685.727</b>	<b>63.625.330</b>	<b>96.311.057</b>
<b>CUENTAS DE CONTINGENCIAS DEUDORAS</b>	<b>4.971.751</b>	<b>4.383.583</b>	<b>9.355.334</b>
1.-Líneas de crédito acordadas	3.672.761	220.529	3.893.290
1.1-Tarjetas de crédito	2.887.932	-	2.887.932
1.2.-Cuentas corrientes	784.829	220.529	1.005.358
1.3.-Otras	-	-	-
2.-Garantías otorgadas	965.311	3.474.931	4.440.242
3.-Negocios con el exterior	-	688.123	688.123
4.-Opciones	-	-	-
5.-Otras cuentas de contingencias deudoras	333.679	-	333.679
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>26.519.624</b>	<b>190.123.070</b>	<b>216.642.694</b>
1.- Garantías recibidas	8.584.341	157.208.012	165.792.353
2.- Custodia de bienes y valores	12.632.683	24.899.310	37.531.993
3.- Negocios con el exterior	91	3.396.648	3.396.739
4.- Otras cuentas de orden deudoras	5.302.509	4.619.100	9.921.609

# Estado de resultados del 1º de enero al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
<b>Ganancias financieras antes de diferencias de cambio y provisiones</b>	<b>4.014.391</b>	<b>1.667.273</b>	<b>5.681.664</b>
<b>1) Créditos vigentes por Intermediación Financiera</b>	<b>3.386.326</b>	<b>1.518.158</b>	<b>4.904.484</b>
1.1.- Sector Financiero	718.989	153.716	872.705
1.1.1.- Instituciones financieras en el país	718.989	86.129	805.118
1.1.2.- Instituciones financieras del exterior	-	67.587	67.587
1.2.- Sector no Financiero	2.667.337	1.364.442	4.031.779
1.2.1.- Sector Público Nacional	173.623	22.107	195.730
1.2.2.- Sector Público no Nacional	-	-	-
1.2.3.- Sector Privado Residente	2.493.014	1.340.200	3.833.214
1.2.4.- Sector Privado no Residente	700	2.135	2.835
<b>2) Renta, reajustes y diferencia de cotización de valores para inversión</b>	<b>576.088</b>	<b>95.341</b>	<b>671.429</b>
2.1.- Valores para negociación	2.307	1.592	3.899
2.1.1.- Nacionales	2.307	708	3.015
2.1.2.- No nacionales	-	884	884
2.2.- Valores disponibles para la venta	573.781	93.749	667.530
2.2.1.- Nacionales	417.166	16.141	433.307
2.2.2.- No nacionales	156.615	77.608	234.223
2.3.- Valores para inversión al vencimiento	-	-	-
2.3.1.- Nacionales	-	-	-
2.3.2.- No nacionales	-	-	-
<b>3) Reajustes de obligaciones</b>	<b>21.834</b>	<b>-</b>	<b>21.834</b>
3.1.- Sector financiero	-	-	-
3.2.- Sector no financiero	21.834	-	21.834
<b>4) Operaciones a liquidar</b>	<b>459</b>	<b>20.635</b>	<b>21.094</b>
4.1.- Sector Financiero	403	20.635	21.038
4.1.1.- En el país	-	-	-
4.1.2.- En el exterior	403	20.635	21.038
4.2.- Sector no Financiero	56	-	56
4.2.1.- Sector Público Nacional	-	-	-
4.2.2.- Sector Privado Residente	56	-	56
4.2.3.- No residentes	-	-	-

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
<b>5) Créditos Vencidos</b>	<b>29.684</b>	<b>33.139</b>	<b>62.823</b>
5.1.- Sector Financiero	-	-	-
5.2.- Sector no Financiero	21.334	9.144	30.478
5.2.1.- Sector Público Nacional	-	-	-
5.2.2.- Sector Público no Nacional	-	-	-
5.2.3.- Sector Privado Residente	21.288	9.144	30.432
5.2.3.1.- Colocación vencida	6.208	4.114	10.322
5.2.3.2.- Créditos en gestión	1.696	983	2.679
5.2.3.3.- Créditos morosos	13.384	4.047	17.431
5.2.4.- Sector Privado no Residente	46	-	46
5.2.4.1.- Colocación vencida	27	-	27
5.2.4.2.- Créditos en gestión	-	-	-
5.2.4.3.- Créditos morosos	19	-	19
5.3.- Deudores a refinanciar ley 16243	-	-	-
5.4.- Recuperación de créditos castigados	8.350	23.995	32.345
<b>Pérdidas financieras antes de diferencias de cambio y provisiones</b>	<b>1.847.675</b>	<b>178.323</b>	<b>2.025.998</b>
<b>1) Obligaciones</b>	<b>972.464</b>	<b>172.021</b>	<b>1.144.485</b>
1.1.- Sector financiero	1.766	108.945	110.711
1.1.1.- Instituciones financieras en el país	1.759	1.962	3.721
1.1.2.- Instituciones financieras en el exterior	7	106.983	106.990
1.2.- Sector no financiero	970.698	63.076	1.033.774
1.2.1.- Sector público nacional	-	-	-
1.2.2.- Sector privado residente	965.647	35.865	1.001.512
1.2.3.- No residentes	5.051	27.211	32.262
<b>2) Reajustes y diferencia de cotización de valores para inversión</b>	<b>569.028</b>	<b>6.302</b>	<b>575.330</b>
2.1. Valores para negociación	1.740	873	2.613
2.1.1.- Nacionales	1.740	525	2.265
2.1.2.- No nacionales	-	348	348
2.2. Valores disponibles para la venta	567.288	5.429	572.717
2.2.1.- Nacionales	410.274	5.429	415.703
2.2.2.- No nacionales	157.014	-	157.014
2.3. Valores para inversión al vencimiento	-	-	-
2.3.1.- Nacionales	-	-	-
2.3.2.- No nacionales	-	-	-
<b>3) Reajustes de créditos</b>	<b>61.726</b>	<b>-</b>	<b>61.726</b>
3.1.- Vigentes	61.210	-	61.210
3.2.- Vencidos	516	-	516

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
<b>4) Operaciones a liquidar</b>	<b>244.457</b>	-	<b>244.457</b>
4.1.- Sector financiero	244.323	-	244.323
4.1.1.- En el país	7.182	-	7.182
4.1.2.- En el exterior	237.141	-	237.141
4.2.- Sector no financiero	134	-	134
4.2.1.- Sector público nacional	-	-	-
4.2.2.- Sector privados residente	134	-	134
4.2.3.- No residentes	-	-	-
<b>I) Margen financiero antes de diferencia de cambio y provisiones</b>	<b>2.166.716</b>	<b>1.488.950</b>	<b>3.655.666</b>
<b>Resultado por diferencia de cambio por valuación de activos y pasivos por intermediación financiera</b>	<b>(71.003)</b>	-	<b>(71.003)</b>
1.- Ganancias	38.930.801	-	38.930.801
2.- Pérdidas	39.001.804	-	39.001.804
<b>II) Margen financiero antes de provisiones</b>	<b>2.095.713</b>	<b>1.488.950</b>	<b>3.584.663</b>
<b>PREVISIONES</b>	<b>(75.125)</b>	<b>(21.348)</b>	<b>(96.473)</b>
<b>Desafectación de provisiones y revalorización de créditos</b>	<b>707.338</b>	<b>1.177.548</b>	<b>1.884.886</b>
1.- Desafectación de provisiones	531.917	1.177.548	1.709.465
1.1.- Residentes	528.528	1.164.604	1.693.132
1.2.- No residentes	3.389	12.944	16.333
1.3.- Provisiones generales	-	-	-
2.- Revalorización de créditos	175.421	-	175.421
<b>Constitución de provisiones y desvalorización de créditos</b>	<b>782.463</b>	<b>1.198.896</b>	<b>1.981.359</b>
1.- Provisiones	611.805	1.198.896	1.810.701
1.1.- Residentes	608.802	1.190.160	1.798.962
1.2.- No residentes	3.003	8.736	11.739
1.3.- Provisiones generales	-	-	-
2.- Desvalorización de créditos	170.658	-	170.658
<b>III) Margen financiero</b>	<b>2.020.588</b>	<b>1.467.602</b>	<b>3.488.190</b>
<b>GANANCIAS POR SERVICIOS</b>	<b>721.984</b>	<b>752.197</b>	<b>1.474.181</b>
1.- Residentes	689.006	581.130	1.270.136
2.- No residentes	32.978	171.067	204.045
<b>PÉRDIDAS POR SERVICIOS</b>	<b>538.816</b>	<b>98.763</b>	<b>637.579</b>
1.- Residentes	538.525	83.629	622.154
2.- No residentes	291	15.134	15.425



	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
<b>Margen por servicios</b>	<b>183.168</b>	<b>653.434</b>	<b>836.602</b>
<b>OTROS RESULTADOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO</b>	<b>427.857</b>	<b>1.106</b>	<b>428.963</b>
1.- Por operaciones de cambio y arbitraje	416.380	1.106	417.486
1.1.- Ganancias	1.149.066	6.812	1.155.878
1.2.- Pérdidas	732.686	5.706	738.392
2.- Por valuación de otros activos y pasivos en m/e	11.477	-	11.477
2.1.- Ganancias	322.170	-	322.170
2.2.- Pérdidas	310.693	-	310.693
<b>IV) Resultado bruto</b>	<b>2.631.613</b>	<b>2.122.142</b>	<b>4.753.755</b>
<b>GANANCIAS OPERATIVAS</b>	<b>357.086</b>	<b>35.152</b>	<b>392.238</b>
1.- Ganancias por créditos diversos	1.369	7.349	8.718
1.1.- Residentes	1.369	7.349	8.718
1.2.- No residentes	-	-	-
2.- Inversiones en acciones en el país	57.401	-	57.401
3.- Sucursales en el exterior	-	-	-
4.- Rentas	-	-	-
5.- Otras ganancias diversas	298.316	27.803	326.119
5.1.- Residentes	297.808	26.199	324.007
5.2.- No residentes	508	1.604	2.112
6.- Ganancias por reexpresión contable	-	-	-
7.- Ganancias por ajuste por inflación	-	-	-
<b>PÉRDIDAS OPERATIVAS</b>	<b>3.437.330</b>	<b>483.533</b>	<b>3.920.863</b>
1.- Retribuciones personales y cargas sociales	2.030.221	205.411	2.235.632
2.- Seguros	101.032	5.107	106.139
3.- Amortizaciones	233.764	-	233.764
4.- Impuestos, tasas y contribuciones	534.427	-	534.427
5.- Otros gastos operativos	534.106	266.842	800.948
6.- Pérdidas diversas	3.780	6.173	9.953
7.- Inversiones en acciones en el país	-	-	-
8.- Sucursales en el exterior	-	-	-
9.- Pérdidas por reexpresión contable	-	-	-
10.- Pérdidas por ajuste por inflación	-	-	-
11.- Obligaciones diversas	-	-	-
<b>V) Margen de explotación</b>	<b>(448.631)</b>	<b>1.673.761</b>	<b>1.225.130</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>(10.483)</b>	<b>(121.714)</b>	<b>(132.197)</b>
1.- Ganancias	272	3.503	3.775
2.- Pérdidas	10.755	125.217	135.972

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
<b>AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-	-	-
1.- Ganancias	-	-	-
2.- Pérdidas	-	-	-
<b>VI) Resultado del ejercicio antes de I.R.A.E.</b>	<b>(459.114)</b>	<b>1.552.047</b>	<b>1.092.933</b>
Impuesto a la Renta de Actividades Económicas	310.795	-	310.795
<b>VII) Resultado del ejercicio después de I.R.A.E.</b>	<b>(769.909)</b>	<b>1.552.047</b>	<b>782.138</b>

## Estado de evolución del patrimonio del 1º de enero al 31 de diciembre de 2017.

(Cifras en miles de pesos)

Movimientos	Capital integrado	Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
<b>Saldos al 31.12.2016</b>	<b>4.060.081</b>	-	<b>1.107.785</b>	<b>143.215</b>	<b>547.722</b>	<b>5.858.803</b>
<b>Aportes de capital</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Distribución de utilidades</b>	-	-	-	-	<b>(92.697)</b>	<b>(92.697)</b>
<b>Adelanto de resultados</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Reexpresiones:</b>	-	-	-	-	-	-
- Revaluación bienes de uso	-	-	-	-	-	-
- Resultado por inflación	-	-	-	-	-	-
- Variación Valor Razonable Valores Disponibles para la Venta	-	-	4.182	-	-	4.182
- Variación del valor de inversiones por ajustes patrimoniales en sociedades controladas y sucursales	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	-	-	-	-	<b>782.138</b>	<b>782.138</b>
<b>Saldos al 31.12.2017</b>	<b>4.060.081</b>	-	<b>1.111.967</b>	<b>143.215</b>	<b>1.237.163</b>	<b>6.552.426</b>

# Estado de origen y aplicación de fondos del 1° de enero al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

	<b>Total</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
<b>Ganancia (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>782.138</b>
<b>Ajustes que concilian el result. del ej. con el efectivo neto generado en act. op.:</b>	<b>614.936</b>
Amortización de bienes de uso	74.015
Amortización de activos intangibles	159.749
Efecto de ajuste por inflación y diferencias de cambio de valuación	59.527
Diferencia de cotización y reajustes de valores para inversión, disponibles para la venta y negociación	13.835
Ajustes al costo de valores para inversión a vencimiento	-
Previsiones de valores para inversión	-
Rentas devengadas de valores y no cobradas	42.633
Provisiones	102.002
Productos financieros devengados y no percibidos	(261.672)
Previsiones por incobrabilidad	271.894
Ingresos devengados no percibidos	470
Cargos financieros devengados y no pagados	154.882
Ingresos percibidos no devengados	-
Cargos financieros pagados y no devengados	-
Resultado por venta de bienes de uso	(2.399)
Resultado por valuación de inmuebles a valor de mercado	-
<b>(AUMENTO) DISMINUCIÓN EN ACTIVOS OPERATIVOS</b>	<b>173.960</b>
Valores para inversión (negociación y disponibles para la venta)	7.909.441
Créditos por Interm. Financiera - Sector Financiero (1)	(9.283.622)
Créditos por Interm. Financiera - Sector no Financiero (1)	1.522.458
Otros activos	25.683
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN PASIVOS OPERATIVOS</b>	<b>(1.072.549)</b>
Obligaciones por Interm. Financiera - Sector Financiero (2)	380.856
Obligaciones por Interm. Financiera - Sector no Financiero (2)	(1.364.550)
Otros pasivos	(88.855)
<b>Variación neta de operaciones a liquidar</b>	<b>33.811</b>
<b>Efectivo neto generado (utilizado) por actividades operativas</b>	<b>532.296</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Flujo neto de valores para inversión a vencimiento	-
Flujo neto de bienes de uso	(31.244)
Incremento de activos intangibles	(127.538)
Flujo neto de inversiones especiales	(45)
Flujo neto de otras inversiones	(31.679)
<b>Efectivo neto generado (utilizado) por actividades de inversión</b>	<b>(190.506)</b>

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Integrac. (rescate) de capital / (Distrib. de dividendos)	(92.697)
Flujo neto de obligaciones subordinadas	371.700
Emisión (amortización) de Obligaciones Negociables	-
Otras obligaciones originadas por act. de financiamiento	-
<b>Efectivo neto generado (utilizado) por activ. de financiamiento</b>	<b>279.003</b>
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo y sus equivalentes</b>	<b>620.793</b>
Diferencia de cambio generada por disponibilidades	(341.345)
<b>Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio</b>	<b>23.606.086</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al cierre del ejercicio</b>	<b>23.885.534</b>

(1) Excepto operaciones a liquidar.

(2) Excepto Obligaciones subordinadas y negociables y operaciones a liquidar.

# Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2017.

## 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 se presentan en cumplimiento de normas regulatorias vigentes en el país y han sido preparados 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 el punto 12 de la Circular 2268 del 13 de octubre de 2016, a partir del 1 de enero de 2017 se derogó el artículo 512 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero (RNRCFSF) razón por la cual los estados contables no se ajustan por inflación.

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 hasta el 31 de diciembre de 2016.

Para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos se definió como fondos y equivalentes de fondos el disponible.

Los estados contables consolidados son confeccionados de acuerdo a lo establecido en la Comunicación N° 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 2017 a miles de \$ 5.000.000 del cual se encuentra integrado miles de \$ 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 por miles de \$ 10 y certificado provisorio por miles de \$ 0,7	4.060.081

Información adicional sobre la estructura de propiedad se incluye en el Informe Anual de Gobierno Corporativo requerido por el artículo 477 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, el cual está disponible en la página web del Banco.

## 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 Talento y Cultura y de Inmuebles y Servicios.
Alonso Granada, Antonio	Presidente
Blanco Hierro, José Antonio	Vicepresidente
Cabrera Lapitz, Juan José	Síndico suplente
Chaufan, Gabriel Alberto	Presidente Comité de Auditoría
Corral Pérez, María del Rosario	Chief Commercial Officer
De Benito Peña, Juan Carlos	Director Secretario
Diez Franco, Jose Antonio	Auditor Interno – Integrante del Comité de Auditoría
Espalter Masoller, Haroldo José	Integrante del Comité de Auditoría
González Moya, Rafael Ángel	Director Vocal
Jourdan Gilles, Daniel	Contador General
Licandro Bosc, Gustavo	Director Vocal
Musso del Olmo, Bárbara	Responsable de Legales
O'Neill Buzzini, Eduardo Brian	Gestión Financiera y Tesorería
Ocampo Taboada, Adriana	Chief Operating Officer
Rey Villanueva, José Luis	Síndico titular
Shelley Herrera, Juan Francisco	Gerente de Riesgos
Vallini Launy, Carina	Responsable de Atención de Reclamos
Villalba Martinez, Diego Eduardo	Gerente Banca Retail
Vinetz Tuchszer, Alejandro	Gerente financiero
Znidaric Rimolo, Mónica	Responsable del régimen 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 se incluye en el Informe Anual de Gobierno Corporativo requerido por el artículo 477 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, el cual está disponible en la página web del Banco.

## 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 (\$ 28,764 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 (en miles)	Pasivos en M/E (en miles)	Posición neta en M/E (en miles)		Posición arbitrada a dólares USA (en miles)
			Activa	Pasiva	
Dólar USA	2.171.380	2.156.082	15.298	-	15.298
Peso Arg.	4.306	1.606	2.700	-	145
Real	318	30	288	-	87
Euro	45.160	45.820	-	660	(793)
Otras (arbitradas a U\$S)	2.187	755	1.432	-	1.432
<b>Total</b>					<b>16.169</b>

### 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 prorrateada linealmente por el plazo que resta hasta su vencimiento.



La composición de los valores para inversión al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Cifras en miles de pesos			
Valores para inversión	Moneda de emisión	Valor contable	Valor de mercado
<b>• Valores para negociación</b>		<b>117</b>	<b>117</b>
VALORES PUBLICOS NACIONALES		117	117
- Notas del tesoro	UI	117	117
- Renta de valores públicos nacionales	-	-	-
<b>• Valores disponibles para la venta</b>		<b>2.337.328</b>	<b>2.337.328</b>
VALORES PUBLICOS NACIONALES		321.858	321.858
- Bonos del tesoro	US\$	225.597	225.597
- Bonos del tesoro	€	94.355	94.355
- Notas del tesoro	UI	1.906	1.906
VALORES PUBLICOS NO NACIONALES		2.005.177	2.005.177
- USA	US\$	1.429.804	1.429.804
- Argentina	US\$	93	93
- Suecia	US\$	575.280	575.280
VALORES PRIVADOS		-	-
RENTA DE VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA		10.293	10.293
- Renta de valores públicos nacionales	US\$	3.481	3.481
- Renta de valores públicos nacionales	€	3.128	3.128
- Renta de valores públicos nacionales	UI	25	25
- Renta de valores públicos no nacionales	US\$	3.659	3.659
Provisiones para desvalorización		-	-
<b>• Valores para inversión a vencimiento</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total valores para inversión</b>		<b>2.337.445</b>	<b>2.337.445</b>

Cifras en miles de pesos			
Valores para inversión emitidos por el BCU (3)	Moneda de emisión	Valor contable	Valor de mercado
• Valores para negociación	\$	6.851.601	6.851.601
• Valores disponibles para la venta	\$	3.228.235	3.228.235
• Valores para inversión a vencimiento		-	-
<b>Total valores para inversión emitidos por el BCU</b>		<b>10.079.836</b>	<b>10.079.836</b>

3 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 miles de UI 2.640 (equivalentes a miles de \$ 9.841).
- Bonos del Tesoro en US\$ por un valor nominal miles de US\$ 3.000 (equivalentes a miles de \$ 86.292) en garantía en el Banco Central del Uruguay para incrementar el límite operativo de convenios Aladi.
- Depósito a la vista en Bancos del Exterior afectados en garantía de la operativa de tarjetas de crédito de la institución por miles de US\$ 9.901 (equivalentes a miles de \$ 284.790).
- Depósito a la vista en Bancos del Exterior afectado en garantía de la operativa de swap por miles de US\$ 2.580 (equivalentes a miles de \$ 74.211).

### 3.5- Activos y pasivos con cláusula de reajuste

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

En miles de pesos uruguayos

<b>Factor de reajuste</b>	<b>Activos Reajustables</b>	<b>Pasivos Reajustables</b>
Índice de Precios al Consumo	2.700	-
Unidad Indexada	12.510.295	6.272.409
<b>Total</b>	<b>12.512.995</b>	<b>6.272.409</b>

### 3.6- Riesgos crediticios - sector financiero y sector no financiero

Los saldos de los créditos comprenden el importe a cobrar en concepto de capital efectivamente colocado en cada operación y los correspondientes intereses devengados.

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.

Se contabilizan en “Colocación vencida” las operaciones impagas correspondientes al sector no financiero, cualquiera sea su modalidad, una vez transcurrido el plazo de 60 días desde su vencimiento. Los créditos al consumo, se clasifican como “Créditos en gestión” cuando han transcurrido 90 días desde su vencimiento, transfiriéndose a “Créditos morosos”, cuando ese plazo llega a los 120 días. En el caso de créditos para la vivienda, se clasifican como “Créditos en gestión” cuando han transcurrido 180 días desde su vencimiento, transfiriéndose a “Créditos morosos”, cuando ese plazo alcanza los 240 días. Por último, los créditos comerciales, a los 120 días de vencidos se contabilizan en “Créditos en gestión”, transfiriéndose a “Créditos morosos” a los 180 días del vencimiento de la operación.

Los préstamos al sector financiero con atrasos mayores o iguales a 1 día se contabilizan en “Colocación vencida”, cuando presentan atrasos de 120 días se contabilizan en “Créditos en gestión” y transcurridos los 180 días se contabilizan bajo “Créditos morosos”.

De acuerdo con la definición de riesgos del artículo 212 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, los saldos deudores de operaciones a liquidar se computan por el equivalente de riesgo de crédito.

Se han 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**

En miles de pesos uruguayos

Riesgos clasificados en	Créditos M/N	Créditos M/E (equivalente en M/N)	Contingencias	Total de Riesgo de Crédito	Garantías computables	Previsiones constituidas (4)		Riesgos netos de provisiones
						%Mínimo	Importe	
1A. Op. c/ gtías autoliquidables admitidas	124.847	3.368.531	553.807	4.047.185	4.046.067	0%	-	4.047.185
1C. Capacidad de pago fuerte	13.405.803	17.278.711	4.904.783	35.589.297	10.644.220	0,5% < 3%	513.369	35.075.928
2A. Capacidad de pago adecuada	2.137.553	7.101.814	758.597	9.997.964	1.685.409	3% < 7%	125.080	9.872.884
2B. Con problemas potenciales	1.134.962	6.869.115	494.275	8.498.352	3.719.673	7% < 20%	147.585	8.350.767
3. Capacidad de pago comprometida	595.182	784.330	29.243	1.408.755	594.222	20% < 50%	161.113	1.247.642
4. Capacidad de pago muy comprometida	56.268	444.937	3.869	505.074	194.703	50% < 100%	155.153	349.921
5. Irrecuperable	201.055	531.143	1.555	733.753	328.692	100%	404.828	328.925
<b>Subtotal (5)</b>	<b>17.655.670</b>	<b>36.378.581</b>	<b>6.746.129</b>	<b>60.780.380</b>	<b>21.212.986</b>	-	<b>1.507.128</b>	<b>59.273.252</b>
Otras cuentas de diversos	718.048	156.133	-	874.181	-	-	-	874.181
<b>Menos:</b> Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	(1.051)	(29)	-	(1.080)	-	-	-	(1.080)
<b>Más:</b> Operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	62.852	2.876	-	65.728	-	-	-	65.728
Otras conting. Deudoras	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Total</b>	<b>18.435.519</b>	<b>36.537.561</b>	<b>6.746.129</b>	<b>61.719.209</b>	<b>21.212.986</b>	-	<b>1.507.128</b>	<b>60.212.081</b>

(4) Algunas operaciones no se previsionan, de acuerdo con lo establecido en la norma particular 3.12 de las Normas Contables y Plan de Cuentas para las Empresas de Intermediación Financiera.

(5) 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**

En miles de pesos uruguayos

Riesgos clasificados en	Créditos vigentes	Previsiones cr. vigentes	Créditos vencidos	Previsiones cr. vencidos	Créditos diversos	Previsiones cr. diversos	Contingencias	Previsiones conting
1A. Op. c/ gtías autoliquidables admitidas	3.492.862	-	-	-	516	-	553.807	-
1C. Capacidad de pago fuerte	30.606.045	491.741	-	-	78.469	7	4.904.783	21.621
2A. Capacidad de pago adecuada	9.239.212	114.950	-	-	155	-	758.597	10.130
2B. Con problemas potenciales	7.976.989	134.511	-	-	27.088	224	494.275	12.850
3. Capacidad de pago comprometida	1.326.136	151.107	53.170	5.870	206	7	29.243	4.129
4. Capacidad de pago muy comprometida	329.408	88.883	171.530	65.158	267	100	3.869	1.012
5. Irrecuperable	24.776	7.175	706.749	395.638	673	606	1.555	1.409
<b>Subtotal (6)</b>	<b>52.995.428</b>	<b>988.367</b>	<b>931.449</b>	<b>466.666</b>	<b>107.374</b>	<b>944</b>	<b>6.746.129</b>	<b>51.151</b>
Otras cuentas de diversos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Menos:</b> Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	(1.080)	-	-	-	874.181	-	-	-
<b>Más:</b> Operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	65.728	-	-	-	-	-	-	-
Otras conting. deudoras	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>53.060.076</b>	<b>988.367</b>	<b>931.449</b>	<b>466.666</b>	<b>981.555</b>	<b>944</b>	<b>6.746.129</b>	<b>51.151</b>

(6) 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**

En miles de pesos uruguayos

Riesgos clasific. en	Coloc. vista en M/N	Coloc. vista en M/E	Créditos M/N	Créditos Brutos M/E (eq. M/N)	Conting.	Créditos diversos	Total de riesgo	Garantías comput.	Previsiones constituidas (7)		Saldo contable después de prev.
									% mínimo	Importe	
1A. Residentes vigentes o no residentes BBB+ o superior	339.589	18.604.954	337.828	3.065.394	2.153.374	34.972	24.536.111	-	0%	-	24.536.111
1B. No res. con capacidad de pago muy fuerte	-	-	-	118.933	320.403	-	439.336	-	0,2% < 0,5%	872	438.464
1C. No res. con capacidad de pago fuerte	-	-	-	82.774	75.341	-	158.115	-	0,5% < 3%	791	157.324
2A. No res. con capacidad pago adecuada	-	-	-	7.857	58.995	-	66.852	-	3% < 7%	945	65.907
2B. No res. con problemas potenciales	-	-	-	-	1.092	-	1.092	-	7% < 20%	-	1.092
3. No res. con capacidad de pago comprometida	-	-	-	-	-	-	-	-	20% < 50%	-	-
4. No res. con capacidad de pago muy comprometida	-	-	-	-	-	-	-	-	50% < 100%	-	-
5. Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	-	-	100%	-	-
<b>Subtotal (8)</b>	<b>339.589</b>	<b>18.604.954</b>	<b>337.828</b>	<b>3.274.958</b>	<b>2.609.205</b>	<b>34.972</b>	<b>25.201.506</b>	<b>-</b>		<b>2.608</b>	<b>25.198.898</b>
Otras cuentas de diversos	-	-	-	-	-	28.066	28.066	-	-	-	28.066
<b>Menos:</b> Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	-	-	-	(135.191)	-	-	(135.191)	-	-	-	(135.191)
<b>Más:</b> Operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	-	-	1.161	1.937.642	-	-	1.938.803	-	-	-	1.938.803
Otras conting. deudoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>339.589</b>	<b>18.604.954</b>	<b>338.989</b>	<b>5.077.409</b>	<b>2.609.205</b>	<b>63.038</b>	<b>27.033.184</b>	<b>-</b>		<b>2.608</b>	<b>27.030.576</b>

(7) Algunas operaciones no se previsionan, de acuerdo con lo establecido en la norma particular 3.12 de las Normas Contables y Plan de Cuentas para las Empresas de Intermediación Financiera.

(8) 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 B.C.U., los que se detallan en la nota 3.3.

**Composición de créditos brutos totales del sector financiero**

En miles de pesos uruguayos

Riesgos clasificados en	Colocaciones vista	Créditos vigentes	Créditos vencidos	Contingencias	Créditos diversos	Total de riesgo
1A. Residentes vigentes o no res. BBB+ o superior	18.944.543	3.403.222	-	2.153.374	34.972	24.536.111
1B. No res. con capacidad de pago muy fuerte	-	118.933	-	320.403	-	439.336
1C. No res. con capacidad de pago fuerte	-	82.774	-	75.341	-	158.115
2A. No res. con capacidad pago adecuada	-	7.857	-	58.995	-	66.852
2B. No res. con problemas potenciales	-	-	-	1.092	-	1.092
3. No res. con capacidad de pago comprometida	-	-	-	-	-	-
4. No res. con capacidad de pago muy comprometida	-	-	-	-	-	-
5. Irrecuperable	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal (9)</b>	<b>18.944.543</b>	<b>3.612.786</b>	-	<b>2.609.205</b>	<b>34.972</b>	<b>25.201.506</b>
Otras cuentas de diversos	-	-	-	-	28.066	28.066
<b>Menos:</b> Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	-	(135.191)	-	-	-	(135.191)
<b>Más:</b> Operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	-	1.938.803	-	-	-	1.938.803
Otras contingencias deudoras	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>18.944.543</b>	<b>5.416.398</b>	-	<b>2.609.205</b>	<b>63.038</b>	<b>27.033.184</b>

(9) 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 B.C.U., los que se detallan en la nota 3.3.

**3.7- Previsiones**

De los importes constituidos al 31 de diciembre de 2017 por miles de \$ 1.898.881 se presentan miles de \$ 1.456.725 deducidos de las respectivas cuentas de activo, mientras que los importes correspondientes a contingencias (miles de \$ 53.011) y al fondo de provisiones estadísticas (miles de \$ 389.145) se exponen en el pasivo.

El siguiente cuadro muestra los movimientos en la cuenta regularizadora de activo "Previsión para deudores incobrables" y en las cuentas de pasivo "Previsión para cuentas de contingencia", "Previsiones Generales sobre créditos por intermediación financiera" y "Fondo de provisiones estadísticas":

En miles de pesos uruguayos

Previsión para deudores incobrables	Saldo inicial provisiones	Constitución de provisiones	Desafectación de provisiones	Castigos	Otros movimientos netos	Saldo final de provisiones
Créditos Vigentes al Sector Financiero (10)	142	5.884	5.760	-	482	748
Créditos Vigentes al Sector no Financiero	816.349	1.707.759	1.392.602	-	(143.139)	988.367
Créditos Diversos	916	4.387	4.066	-	(293)	944
Créditos Vencidos al Sector Financiero	-	-	-	-	-	-
Créditos Vencidos al Sector no Financiero	14.196	74.805	54.475	-	(17.154)	17.372
Créditos en Gestión	34.823	194.863	24.382	-	(126.505)	78.799
Créditos Morosos	222.985	62.972	81.759	97.915	264.212	370.495
Previsiones de Contingencias	43.763	156.015	146.421	-	(346)	53.011
Previsiones Generales	-	-	-	-	-	-
Previsiones Estadísticas	795.699	(395.984)	-	-	(10.570)	389.145
<b>Total</b>	<b>1.928.873</b>	<b>1.810.701</b>	<b>1.709.465</b>	<b>97.915</b>	<b>(33.313)</b>	<b>1.898.881</b>

(10) Incluye colocaciones vista.

## 3.8- Operaciones de crédito problemáticas reestructuradas

Al 31 de diciembre de 2017 el banco no mantiene créditos reestructurados.

## 3.9- Inversiones

La composición de las inversiones al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Concepto	Total en M/N miles de \$
Bienes adq. en recup. de créditos	-
Inmuebles desafectados del uso	-
Part. de cap. aut. por B.C.U.	150.592
Sucursales en el exterior	-
Inversiones en acciones	-
Otras inversiones	2.103
Previsión para inversiones	-
<b>Total</b>	<b>152.695</b>

La composición de las participaciones en otras sociedades al 31 de diciembre de 2017 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	885	6,78	\$
Sistarbanc S.R.L.	Vinculada	593	26,66	\$
BBVA Distribuidora de Seguros	Controlada	145.849	99,99	\$
<b>Total</b>		<b>150.592</b>		

## 3.10- Bienes de uso

Los bienes de uso se reconocen a su costo, incluyendo los ajustes correspondientes a fin de computar variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de diciembre de 2012, menos la amortización acumulada. Hasta el 31 de diciembre de 2009 se ajustaron según la variación del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales – Nivel General (IPPN) y posteriormente según la variación del Índice de Precios al Consumo publicados por el Instituto Nacional de Estadística. La variación neta generada por la reexpresión (aumento o disminución) se contabilizó con crédito o débito a la respectiva cuenta patrimonial (el 31 de mayo de 2013 el saldo de dicha cuenta fue capitalizado).

Según lo dispuesto por la Comunicación 2012/234 del Banco Central del Uruguay, a partir del ejercicio 2013 se dejó sin efecto la revaluación de los bienes de uso.

Las amortizaciones del ejercicio se calculan linealmente sobre los valores al cierre del mismo, aplicando como mínimo los porcentajes establecidos por el Banco Central del Uruguay:

	Tasa de amortización anual
Inmuebles, cajas de seguridad y tesoro	2%
Muebles, útiles e instalaciones	10%
Material de transporte	20%
Equipos de computación	20%

Los costos de reparación y mantenimiento son debitados a los resultados del ejercicio.

Las mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados tienen un plazo de amortización no superior al del contrato de arrendamiento.

En cumplimiento de la Comunicación 2004/021 del Banco Central del Uruguay, la institución procedió a comparar el valor contable de los bienes inmuebles de su propiedad, con el valor de mercado de los mismos a la fecha de cierre del ejercicio 2017, debiendo computarlos por este último en los casos en que las valuaciones resultaron inferiores al 90% de su valor de costo revaluado neto de amortizaciones. Como resultado de la comparación no surgieron ajustes.

A continuación se presenta un detalle de los valores correspondientes:  
En miles de pesos uruguayos

Concepto	Valor de costo revaluado	Tasa de amortiz. anual (en %)	Amortiz. acumulada	Amortiz. del ejercicio	Valor neto	Valor de mercado	Valor contable
<b>Propios</b>	<b>950.769</b>	-	<b>360.700</b>	<b>74.015</b>	<b>590.069</b>	<b>502.051</b>	<b>590.069</b>
Inmuebles – Terrenos	22.261				22.261	502.051	22.261
Inmuebles – Edificios	596.227	2%	188.770	17.974	407.457		407.457
Muebles, útiles e instalaciones	79.166	10%	40.951	7.994	38.215		38.215
Equipos de computación	108.267	20%	62.802	22.509	45.465		45.465
Cajas de seguridad y tesoro	46.473	2%	12.396	929	34.077		34.077
Material de transporte	4.906	20%	3.988	1.922	918		918
Mejoras e inst. en inmuebles arrendados	93.469	10%	51.793	22.687	41.676		41.676
<b>En arrendamiento financiero</b>	-	-	-	-	-		-
Equipos de computación	-	-	-	-	-		-
Material de transporte	-	-	-	-	-		-
Otros	-	-	-	-	-		-
<b>Edificios en construcción</b>	-				-		-
<b>Total</b>	<b>950.769</b>		<b>360.700</b>	<b>74.015</b>	<b>590.069</b>	<b>502.051</b>	<b>590.069</b>

### 3.11- Activos intangibles

Los gastos incurridos en la adquisición de software de aplicación, se amortizan durante 3 años desde la fecha de activación.

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

A continuación se presenta un detalle de los valores correspondientes:  
En miles de pesos uruguayos

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortizaciones del ejercicio	Saldo neto final
Valor llave	65.089		15.940	49.149
Software de aplicación	236.808	127.538	143.809	220.537
Autorizados por B.C.U.	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>301.897</b>	<b>127.538</b>	<b>159.749</b>	<b>269.686</b>

### 3.12- Instrumentos 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 miles de US\$ 22.000 con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Dicha obligación subordinada fue precancelada a solicitud del Banco el 29 de noviembre de 2017 de acuerdo a la resolución NE/4/2017/2723.

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 miles de US\$ 26.000 con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. La misma fue también precancelada a solicitud del Banco el 29 de noviembre de 2017 de acuerdo a la resolución NE/4/2017/2723.

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 miles de US\$ 15.000 con la Corporación Interamericana de Inversiones.

Finalmente, con fecha 29 de noviembre de 2017, de acuerdo a la resolución NE/4/2017/2723 del 22 de noviembre de 2017, el Banco contrajo una obligación subordinada a los demás pasivos por miles de US\$ 37.000 con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.

Adicionalmente, a partir de la resolución NE/4/2017/2723 el Banco emitió bonos escriturales subordinados a los demás pasivos convertibles en acciones por miles de US\$ 25.000, los cuales fueron adquiridos por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Dichos bonos tiene un plazo de vencimiento igual al de la sociedad y prorrogable automáticamente en caso que se haga con el plazo de la sociedad. En caso que el ratio de capital común (capital común dividido los activos y riesgos y compromisos contingentes ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional) descienda por debajo de 5,125%, los bonos serán convertidos en acciones ordinarias de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. hasta lograr al menos recomponer dicho ratio.

Debido al cumplimiento de los puntos establecidos en el artículo 63.1 de la RNRCSF, los bonos son computados para establecer la responsabilidad patrimonial neta de la institución.

La composición de los instrumentos subordinados (capital) al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

En miles de pesos uruguayos

Plazo para el vencimiento	M/N	M/E	Total
Entre 12 y 24 meses	-	-	-
Entre 24 y 36 meses	-	-	-
Entre 36 y 48 meses	-	-	-
Más de 48 meses	-	2.214.828	2.214.828
<b>Total</b>	-	<b>2.214.828</b>	<b>2.214.828</b>

### 3.13- Garantías otorgadas respecto a los pasivos

No existen garantías otorgadas respecto a los pasivos al 31 de diciembre de 2017.

### 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:

En miles de pesos uruguayos

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 (11)	22.422.138	-	-	22.422.138
Créditos vigentes sector no financiero (12)	32.406.637	9.735.555	10.852.156	52.994.348
Créditos vigentes por operaciones a liquidar	221.163	1.208.088	575.280	2.004.531
<b>Total de créditos vigentes</b>	<b>55.049.938</b>	<b>10.943.643</b>	<b>11.427.436</b>	<b>77.421.017</b>
Obligaciones sector financiero (12)	1.067.346	796	2.214.828	3.282.970
Obligaciones sector no financiero (12)	77.213.145	3.147.174	1.809.278	82.169.597
Obligaciones por operaciones a liquidar	332.727	1.285.830	566.600	2.185.157
<b>Total de obligaciones</b>	<b>78.613.218</b>	<b>4.433.800</b>	<b>4.590.706</b>	<b>87.637.724</b>

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

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

Para las operaciones activas y pasivas que contemplan servicio en cuotas, se computaron en cada intervalo las cuotas que vencen efectivamente en cada uno de ellos.

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

A continuación se expone la concentración de la cartera de créditos (incluye saldos deudores de contingencias) al Sector no Financiero al 31 de diciembre de 2017. 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.

En miles de pesos uruguayos

Concepto	Montos netos de productos en suspenso antes de provisiones							
	Vigente	%	Vencido	%	Conting.	%	Total	%
10 mayores riesgos	6.944.065	13%	-	0%	596.137	9%	7.540.202	12%
50 mayores riesgos	19.799.582	37%	296.313	32%	1.131.242	17%	21.227.137	35%
100 mayores riesgos	25.544.044	48%	296.313	32%	1.834.674	27%	27.675.031	46%
<b>Total de la cartera</b>	<b>53.060.076</b>	<b>100</b>	<b>931.449</b>	<b>100</b>	<b>6.746.129</b>	<b>100</b>	<b>60.737.654</b>	<b>100</b>

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

A continuación se expone la concentración de la cartera de créditos al Sector no Financiero por destino del crédito al 31 de diciembre de 2017.

En miles de pesos uruguayos

Destino del crédito	Montos antes de provisiones				
	Vigente	Vencido	Créditos diversos	Conting.	Total
Sector público (13)	3.068.085	-	192	132.513	3.200.790
Agropecuario	6.181.202	81.757	254	129.317	6.392.530
Industria manufacturera	10.489.866	42.188	88	672.083	11.204.225
Construcción	3.806.248	105.655	1.117	790.088	4.703.108
Comercio	10.459.750	394.280	772	1.487.847	12.342.649
Hoteles y restaurantes	633.850	312	11	75.448	709.621
Transporte, almacenamiento y comunicaciones.	2.998.720	133.573	258	398.947	3.531.498
Servicios financieros	642.810	10	1.336	45.260	689.416
Otros servicios	2.454.062	28.869	96.030	518.873	3.097.834
Familias	12.195.868	144.512	5.263	2.293.998	14.639.641
Otros	83	-	-	9	92
<b>Total créditos residentes</b>	<b>52.930.544</b>	<b>931.156</b>	<b>105.321</b>	<b>6.544.383</b>	<b>60.511.404</b>
No residentes	64.884	293	2.053	201.746	268.976
<b>Total créditos al sector no financiero (14)</b>	<b>52.995.428</b>	<b>931.449</b>	<b>107.374</b>	<b>6.746.129</b>	<b>60.780.380</b>
Otras cuentas de diversos	-	-	874.181	-	874.181
<b>Menos:</b> Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	(1.080)	-	-	-	(1.080)
<b>Más:</b> Operaciones a liquidar y derechos conting. opciones de compraventa	65.728	-	-	-	65.728
Otras contingencias deudoras	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>53.060.076</b>	<b>931.449</b>	<b>981.555</b>	<b>6.746.129</b>	<b>61.719.209</b>

(13) Dentro del Sector Público se informan todos los créditos mantenidos con empresas públicas o la Administración Central, independientemente de su sector de actividad.

(14) 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

A continuación se expone la concentración de depósitos del Sector no Financiero al 31 de diciembre de 2017.

En miles de pesos uruguayos

Total de depósitos en m/n y m/e (incluye cargos financieros)				
	Residentes	%	No residentes	%
10 mayores depositantes	10.565.517	15%	832.229	6%
50 mayores depositantes	16.040.595	23%	1.252.118	10%
100 mayores depositantes	19.205.653	28%	1.565.368	12%
<b>Total de depósitos</b>	<b>68.822.952</b>	<b>100</b>	<b>12.927.457</b>	<b>100</b>

### 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:

En miles de pesos uruguayos

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	8.431.570	17.156.805	25.588.375	916.099	117.215	631.439	748.654	748.654	26.337.029	32%
Depósitos vista	95.769	154.831	250.600	105.521	582	57.638	58.220	58.220	308.820	0%
Cajas de Ahorro	4.587.423	23.152.946	27.740.369	710.604	70.467	9.294.180	9.364.647	9.364.647	37.105.016	45%
Depósitos a plazo fijo	1.808.917	2.225.766	4.034.683	(516.537)	16.831	2.209.675	2.226.506	2.226.506	6.261.189	8%
Otros	6.585.960	4.153.516	10.739.476	303.600	16.499	508.501	525.000	525.000	11.264.476	14%
Cargos financieros	464.607	4.842	469.449	153.581	143	4.287	4.430	4.430	473.879	1%
<b>Total depósitos SNF</b>	<b>21.974.246</b>	<b>46.848.706</b>	<b>68.822.952</b>	<b>1.672.868</b>	<b>221.737</b>	<b>12.705.720</b>	<b>12.927.457</b>	<b>12.927.457</b>	<b>81.750.409</b>	<b>100%</b>

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

A continuación se expone la distribución de los créditos y obligaciones por intermediación financiera con no residentes por país al 31 de diciembre de 2017.

En miles de pesos uruguayos

Concepto	Capitales y productos netos de suspenso					Total
	Colocaciones vista	Créditos sector financiero (15)	Créditos sector no financiero (15)	Operaciones a liquidar (16)	Créditos diversos	
Argentina	-	7.857	37.806	-	493	46.156
Brasil	-	20.442	2.103	-	203	22.748
EEUU	521.845	797.318	112	-	36.309	1.355.584
España	62.066	1.878.100	184	-	-	1.940.350
China	-	375.490	-	-	-	375.490
Luxemburgo	-	-	-	-	-	-
Reino Unido	82.979	-	84	135.191	-	218.254
Panamá	-	-	11.555	-	4	11.559
Otros (18)	241.049	52.016	13.333	-	17	306.415
<b>Subtotal (17)</b>	<b>907.939</b>	<b>3.131.223</b>	<b>65.177</b>	<b>135.191</b>	<b>37.026</b>	<b>4.276.556</b>
Otras cuentas de diversos	-	-	-	-	29.532	29.532
<b>Menos:</b> Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar	-	-	-	-	-	(135.191)
<b>Más:</b> Operaciones a liquidar	-	-	-	2.004.531	-	1.938.803
Otras contingencias deudoras	-	-	-	-	-	-
<b>Total de créditos</b>	<b>907.939</b>	<b>3.131.223</b>	<b>65.177</b>	<b>1.938.803</b>	<b>66.558</b>	<b>6.109.700</b>

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

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

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

(18) 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.

En miles de pesos uruguayos

Concepto	Capitales y cargos			Total
	Obligaciones sector financiero (15)	Obligaciones sector no financiero (15)	Obligaciones operaciones a liquidar	
Argentina	8.648	10.228.016	-	10.236.664
Brasil	58.091	592.914	-	651.005
EEUU	860.966	85.837	-	946.803
España	1.791.357	229.802	-	2.021.159
Reino Unido	-	33.686	2.119.519	2.153.205
Otros (18)	305.330	1.768.041	-	2.073.371
<b>Total</b>	<b>3.024.392</b>	<b>12.938.296</b>	<b>2.119.519</b>	<b>18.082.207</b>

### 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 de éstas derivados es la siguiente:

En miles de pesos uruguayos

	Cifras en miles de \$ (M/N y equivalente de M/E en M/N)			
	Colocaciones (1)	Valores para inversión	Obligaciones	Resultados
<b>Sector financiero</b>	<b>205.456</b>	-	<b>1.808.256</b>	<b>(87.579)</b>
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	109.101	-	1.802.216	(88.956)
Sucursales en el exterior	-	-	-	-
Subsidiarias en el exterior	-	-	-	-
Bancos y otras instituciones en el exterior vinculadas	96.355	-	6.040	1.377
<b>Sector no financiero</b>	<b>23.052</b>	-	<b>117.335</b>	<b>(56.540)</b>
AFAPs	-	-	-	-
Fondos de inversión	-	-	-	-
Administradoras de crédito	-	-	37.504	(77.888)
Otras personas físicas	23.052	-	79.366	1.307
Otras personas jurídicas	-	-	465	20.041
<b>Resultado neto con partes vinculadas:</b>				<b>(144.119)</b>

(19) Incluye colocaciones vista.

Los saldos de resultados con empresas administradoras de crédito se vinculan mayoritariamente con las operaciones de compra de cartera realizadas durante el ejercicio.

### 3.21- Planes de incentivos para retiros del personal

El Banco mantiene una provisión por miles de \$ 12.173 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) y un Patrimonio Neto Complementario. 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 (RNRCFSF):

- Requerimiento de capital básico o, en el caso de que hayan transcurrido 7 años o más desde la habilitación para funcionar, el menor entre el requerimiento de capital básico y el doble del requerimiento de capital por riesgos. El requerimiento de capital básico está compuesto por la responsabilidad patrimonial básica indicada en el artículo 159 de la RNRCFSF,
- 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 RNRCFSF,
- Requerimiento de capital por riesgos: compuesto por la suma del requerimiento de capital por riesgo de crédito (artículo 160 de la RNRCFSF), el requerimiento de capital por riesgo de mercado (artículo 162 de la RNRCFSF), el requerimiento de capital por riesgo operacional (artículo 172 de la RNRCFSF) y el requerimiento de capital por riesgo sistémico (artículo 173 de la RNRCFSF).

En caso que la Responsabilidad Patrimonial Neta Mínima esté determinada por el requerimiento de capital por riesgos:

- El capital común deberá –como mínimo- ser equivalente al 4,5% de los activos y contingencias ponderadas por riesgo de crédito (APR).
- El capital adicional a computar en la determinación de la responsabilidad patrimonial neta deberá –como máximo- ser equivalente al 1,5% de los APR.
- El patrimonio neto complementario a computar en la determinación de la responsabilidad patrimonial neta deberá –como máximo- ser equivalente al 2% de los APR (\*).
- La suma del capital común, capital adicional, y patrimonio neto complementario deberá –como mínimo- ser equivalente al 8% de los APR.

(\*) En caso de instrumentos emitidos con anterioridad a la vigencia de la circular 2243, continúan computando con el límite vigente al momento de su autorización.

A continuación se expone la responsabilidad patrimonial neta mínima:

En miles de pesos uruguayos

Concepto	M/N
<b>Patrimonio neto esencial (P.N.E.)</b>	<b>6.999.737</b>
<b>- Capital común</b>	<b>6.999.737</b>
- Capital integrado	4.060.081
- Aportes no capitalizados	-
- Ajustes al patrimonio	1.111.967
- Reservas	143.215
- Resultados acumulados	1.237.163
- Acciones cooperativa de interés (Ley 17.613)	-
- Activos intangibles	(269.686)
- Inversiones especiales	(2.103)
- Saldo deudor neto con casa matriz y dependencias de ésta en el exterior	-
<b>- Capital adicional</b>	
- Acciones preferidas	719.100
- Acciones cooperativa con interés (Ley 17.613)	-
- Interés minoritario (20)	-
<b>Patrimonio neto complementario (P.N.C.)</b>	<b>1.495.728</b>
- Obligaciones subordinadas (hasta 50%P.N.E)	1.495.728
- Provisiones generales sobre créditos por intermediación financiera (hasta 1,25% del total de activos y contingencias ponderados por su riesgo de crédito)	-
<b>Responsabilidad patrimonial neta (R.P.N. = P.N.E. + P.N.C.)</b>	<b>8.495.465</b>
<b>Responsabilidad patrimonial neta mínima (R.P.N.M)</b>	<b>6.315.707</b>
- Requerimiento de capital por riesgos:	6.315.707
- de crédito (Art. 160 RNRCSF).	4.937.251
- de mercado (Art. 162 RNRCSF).	356.716
- operacional (Art. 172 RNRCSF).	713.162
- sistémico (Art. 173 RNRCSF).	308.578
- 4% de activos y contingencias (Art. 158 RNRCSF)	4.138.933
- Requerimiento de capital básico (Art. 159 RNRCSF)	484.575
<b>R.P.N. / R.P.N.M.</b>	<b>1,35</b>
<b>R.P.N. / Activos ponderados por riesgo de crédito + 12,5 * (Riesgo de mercado + Riesgo operacional)</b>	<b>0,11</b>

(20) Sólo en los casos que corresponda consolidación.

## 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 es de miles de \$ 2.615.915 antes de provisiones.

El impuesto a la renta se calcula por el método del impuesto a pagar.

### 5.2- Resultados por servicios

En miles de pesos uruguayos

	M/N	M/E
<b>GANANCIAS POR SERVICIOS</b>	<b>721.984</b>	<b>752.197</b>
Garantías otorgadas	6.421	38.800
Tarjetas de crédito	255.373	82.487
Negocios con el exterior	92	58.612
Otras ganancias por servicios	460.098	572.298
<b>PÉRDIDAS POR SERVICIOS</b>	<b>538.816</b>	<b>98.763</b>
Comisiones pagadas a corresponsales en el exterior	3	2
Corretajes	172	-
Negocios rurales	-	-
Otras pérdidas por servicios	538.641	98.761

## 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:

En miles de pesos uruguayos

Concepto	Cargo a resultados del ejercicio
Imp. a las Rentas de las Actividades Económicas	310.795
Imp. al Patrimonio	198.831
Imp. al Valor Agregado	119.988
Tasa de Control Regulatorio del Sistema Financiero	71.760
Otros	143.848
<b>Total</b>	<b>845.222</b>



## 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:

En miles de pesos uruguayos

Objetivo	Cantidad de operaciones	Activo	Pasivo
Encargo de clientes	3	65.728	65.638
Cobertura propia	3	1.938.803	2.119.519
<b>Total</b>		<b>2.004.531</b>	<b>2.185.157</b>

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.

Adicionalmente, en ocasión de la emisión de un certificado de depósito en UI a 10 años de plazo que ofrecía una renta indexada a la variación de un índice bursátil y que como mínimo, garantizaba al tenedor la protección del capital al vencimiento, el banco contrató un instrumento derivado a los efectos de cubrir el riesgo de exposición a la variación del citado índice.

El banco contrató con un banco del exterior una opción de cobertura por un notional equivalente al del certificado, la cual será ejercidas en la medida que la trayectoria del índice, desde el inicio hasta el vencimiento de la obligación, amerite de acuerdo con los términos de los contratos, un desembolso a los titulares de dicho certificado.

La prima pagada por la contratación del instrumento derivado es diferida de acuerdo con el plazo del respectivo contrato y al cierre de cada mes, se genera un derecho contingente a cobrar y a pagar que se registra en otras cuentas de contingencia.

Al 31 de diciembre de 2017, los saldos relacionados a este instrumento derivado que se exponen en los estados contables son los siguientes:

En miles de pesos uruguayos

Línea	Activo (4.2)	Pasivo (1.2.2)	Cuentas de contingencia (5)
Fecha C.D.	Prima a devengar	Capital del C.D.	Contingencia
Oct-10	24.723	410.025	333.679

## Nota 8 - Sistemas de gestión integral de riesgos

Información adicional sobre el sistema de gestión integral de riesgos adoptado por el Banco se incluye en el Informe Anual de Gobierno Corporativo requerido por el artículo 477 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, el cual está disponible en la página web del Banco.



## Nota 9 - Fideicomisos

El Banco actúa como:

- Fiduciario en los siguientes fideicomisos:
  - 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 2017 asciende a miles de US\$ 8.144 (equivalente a aproximadamente miles de \$ 234.247).
  - Agente fiduciario en las obligaciones negociables emitidas por ISUSA, que al 31 de diciembre de 2017 tenía un circulante de miles de US\$ 6.000, correspondiente a la serie 3.

## Nota 10 - Hechos posteriores al cierre del ejercicio

No han ocurrido hechos posteriores al cierre del ejercicio que merezcan ser revelados.



Sr. Antonio Alonso  
Presidente

# Dictamen de los Auditores Independientes

**Señores del Directorio de  
Banco Bilbao Vizcaya Argentaría Uruguay S.A**

## Introducción

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaría Uruguay S.A., los que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017, los correspondientes estados de resultados, de origen y aplicación de fondos y de evolución de patrimonio por el ejercicio finalizado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, adjuntos.

## Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con las normas contables y los criterios de valuación y de clasificación de riesgos dictados por el Banco Central del Uruguay, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados contables libres de errores significativos, debido a fraude o error.

## Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados contables con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría adoptadas por el Banco Central del Uruguay (Comunicación N° 2017 /215). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la 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 importes y las revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados contables, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo adecuado del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados contables de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados contables en su conjunto.

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

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y el origen y aplicación de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables y los criterios de valuación, de clasificación de riesgos y de presentación dictados por el Banco Central del Uruguay.

## Párrafo de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 2 a los estados contables en la que se indica que las normas y criterios mencionados en el párrafo anterior 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 del 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. Nuestra conclusión no se modifica con respecto a este asunto.

## Otra información

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en el "Informe Anual de Gobierno Corporativo -Año 2017", pero no incluye los estados contables y nuestro informe de auditoría, la cual hemos obtenido previo a la fecha de este informe de auditoría y la información "Memoria Anual 2017", la cual se espera que esté disponible para nosotros después de dicha fecha.

Nuestra opinión sobre los estados contables no cubre la otra información y no expresamos ni expresaremos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados contables, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados contables o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada. Si basados en el trabajo realizado sobre la otra información obtenida previo a la fecha de este informe de auditoría, concluimos que hay un error material en dicha otra información, debemos informar este hecho. No tenemos nada que informar en este sentido.

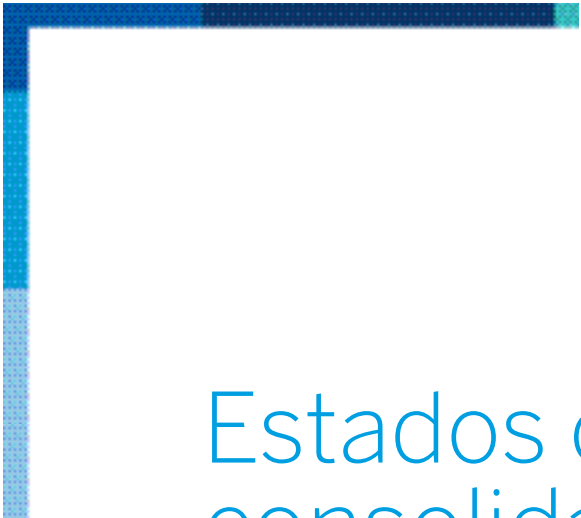
Montevideo, 27 de marzo de 2018

KPMG



Cr. Alvaro Scarpelli  
Socio  
C.J. y P.P.U. 46.892





# Estados contables consolidados al 31 de diciembre de 2017

# Estados Contables Consolidados

## Con Sucursales en el exterior y subsidiarias

Código	Estados Contables	Balance de Casa Matriz	Balances de sucursales en el exterior y subsidiarias		Eliminaciones	Balance Consolidado
		1	2	3 4	5	6
<b>SITUACION PATRIMONIAL</b>						
<b>010 000</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>96.311.057.028,44</b>	<b>149.328.233,53</b>		<b>(146.313.976,94)</b>	<b>96.314.071.285,03</b>
<b>011 000</b>	<b>DISPONIBLE</b>	<b>23.885.535.597,96</b>	<b>465.322,66</b>		<b>(465.322,66)</b>	<b>23.885.535.597,96</b>
011 010	Caja	4.083.475.141,92				4.083.475.141,92
011 020	Metales Preciosos	-				-
101 001	Oro	-				-
103 001	Otros metales preciosos	-				-
011 030	Banco Central Del Uruguay	17.875.339.459,59				17.875.339.459,59
011 040	Otros Bancos Centrales	-				-
011 050	Otras instituciones financieras	1.069.204.663,44	465.322,66		(465.322,66)	1.069.204.663,44
105 001	Instituciones financieras publicas uruguayas	150.198.896,48				150.198.896,48
107 001	Instituciones financieras privadas en el Uruguay	11.066.433,39	465.322,66		(465.322,66)	11.066.433,39
109 001	Bancos fuera de Uruguay	798.592.172,78				798.592.172,78
111 001	Casa Matriz y Dependencias	109.347.160,79				109.347.160,79
113 001	Otras instituciones financieras fuera del Uruguay	-				-
011 060	Cheques y otros documentos para compensar	857.516.333,01				857.516.333,01
<b>012 000</b>	<b>VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>2.337.445.137,44</b>				<b>2.337.445.137,44</b>
012 010	Valores publicos	2.337.445.137,44				2.337.445.137,44
115 000	Valores publicos uruguayos	-				-
115 002	Del gobierno central y Banco Central	328.608.996,13				328.608.996,13
115 004	De otras empresas financieras publicas	-				-
115 006	De gobiernos departamentales y otras empresas publicas	-				-
117 000	Valores publicos no uruguayos	-				-
117 003	Del gobierno central y Banco Central	2.008.836.141,31				2.008.836.141,31
117 005	De otras empresas financieras publicas	-				-
117 007	De gobiernos departamentales y otras empresas publicas	-				-
012 020	Valores privados	-				-
119 000	Valores de instituciones financieras privadas	-				-
119 002	Instituciones financieras en el Uruguay	-				-
119 003	Instituciones financieras fuera del Uruguay	-				-
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)	-				-
<b>013 000</b>	<b>CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO</b>	<b>15.495.485.937,00</b>	<b>138.886.680,00</b>		<b>-</b>	<b>15.634.372.617,00</b>
013 010	Banco Central Del Uruguay	10.079.835.788,91	138.886.680,00			10.218.722.468,91
013 020	Otros Bancos Centrales	-				-
013 030	Otras instituciones financieras-Colocaciones	3.337.468.288,13				3.337.468.288,13
147 001	Instituciones financieras públicas uruguayas	-				-
149 001	Instituciones financieras privadas en el Uruguay	214.519.534,06				214.519.534,06
151 001	Bancos fuera del Uruguay	3.026.840.328,13				3.026.840.328,13
153 001	Casa Matriz y Dependencias	96.108.425,94				96.108.425,94
155 001	Otras instituciones financieras fuera de Uruguay	-				-
013 040	Corresponsales por creditos documentarios	1.455.989,95				1.455.989,95
157 001	Instituciones financieras públicas uruguayas	-				-

Código	Estados Contables	Balance de Casa Matriz	Balances de sucursales en el exterior y subsidiarias	Eliminaciones en el	Balance Consolidado
		1	2	3 4	5
159	001	Instituciones financieras privadas en el Uruguay	-		-
161	001	Bancos fuera de Uruguay	1.455.989,95		1.455.989,95
163	001	Casa Matriz y Dependencias	-		-
165	001	Otras instituciones financieras fuera de Uruguay	-		-
013	050	Operaciones a futuro	1.938.803.060,37		1.938.803.060,37
167	001	Instituciones financieras públicas uruguayas	-		-
169	001	Instituciones financieras privadas en el Uruguay	-		-
171	001	Bancos fuera de Uruguay	1.938.803.060,37		1.938.803.060,37
173	001	Casa Matriz y Dependencias	-		-
175	001	Otras instituciones financieras fuera de Uruguay	-		-
013	060	Convenios de venta y recompra de activos	-		-
177	000	Valores públicos uruguayos	-		-
177	002	Del gobierno central y Banco Central	-		-
177	004	De otras empresas financieras públicas	-		-
177	006	De gobiernos departamentales y otras empresas públicas	-		-
179	000	Valores públicos no uruguayos	-		-
179	003	Del gobierno central y Banco Central	-		-
179	005	De otras instituciones financieras públicas	-		-
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	138.670.553,08	-	138.670.553,08
187	081	Productos financ. Devengados	138.670.553,08	-	138.670.553,08
189	081	Rentas devengadas por convenios de venta y recompra de activos	-		-
013	090	(Previsiones)	(747.743,44)		(747.743,44)
191	091	(Previsiones para incobrables - colocaciones)	(747.743,44)		(747.743,44)
193	091	(Previsiones para incobrables - Operaciones a futuro)	-		-
<b>014</b>	<b>000</b>	<b>CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO</b>	<b>52.071.709.223,46</b>		<b>52.071.709.223,46</b>
014	010	Préstamos al sector privado	49.241.067.183,58		49.241.067.183,58
195	001	Préstamos a plazo fijo	23.219.865.197,13		23.219.865.197,13
197	001	Préstamos amortizables - Hipotecarios	6.968.470.404,81		6.968.470.404,81
199	001	Préstamos amortizables - Otros	19.052.731.581,64		19.052.731.581,64
014	020	Préstamos al sector público	2.989.455.311,05		2.989.455.311,05
201	001	Uruguayo	2.989.455.311,05		2.989.455.311,05
203	001	No uruguayo	-		-
014	030	Deudores por créditos documentarios	445.140.846,48		445.140.846,48
205	000	Sector Público	-		-
205	002	Uruguayo	54.007.904,82		54.007.904,82
205	003	No uruguayo	-		-
207	001	Sector privado	391.132.941,66		391.132.941,66
014	040	Operaciones a futuro	65.728.318,52		65.728.318,52
209	000	Sector Público	-		-
209	002	Uruguayo	-		-
209	003	No uruguayo	-		-
211	001	Sector privado	65.728.318,52		65.728.318,52
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 públicos no uruguayos	-		-
215	003	Del gobierno central y Banco Central	-		-
215	005	De otras empresas financieras públicas	-		-

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
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	318.683.772,14					318.683.772,14
229	081 Productos financieros devengados	318.683.772,14					318.683.772,14
231	081 Rentas devenidas por convenios de venta y recompra de activos	-	-				-
014	090 (Previsiones)	(988.366.208,31)					(988.366.208,31)
233	091 (Previsiones para incobrables - colocaciones)	(988.366.208,31)					(988.366.208,31)
235	091 (Previsiones para incobrables - operaciones a futuro)	-	-				-
<b>015</b>	<b>000 CREDITOS DIVERSOS</b>	<b>1.043.649.376,82</b>	<b>9.976.230,87</b>				<b>1.053.625.607,69</b>
237	001 Anticipos por impuestos uruguayos	820.631.171,43					820.631.171,43
239	001 Otros creditos	223.738.132,58	9.976.230,87				233.714.363,45
241	081 Deudores por productos devengados	224.235,32					224.235,32
243	091 (Previsiones para creditos diversos)	(944.162,51)					(944.162,51)
<b>016</b>	<b>000 CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>464.782.034,36</b>					<b>464.782.034,36</b>
016	010 Prestamos vencidos-sector privado no financiero	930.295.619,16					930.295.619,16
245	001 Colocacion vencida	82.132.847,25					82.132.847,25
249	001 Creditos en gestión	249.383.095,63					249.383.095,63
251	001 Creditos morosos	598.779.676,28					598.779.676,28
016	020 Prestamos vencidos-sector público	-	-				-
253	001 Uruguayo	-	-				-
255	001 No uruguayo	-	-				-
016	030 Prestamos vencidos-sector financiero	-	-				-
016	080 Productos financieros devengados	1.153.446,49					1.153.446,49
016	090 (Previsiones)	(466.667.031,29)					(466.667.031,29)
<b>017</b>	<b>000 INVERSIONES</b>	<b>152.695.120,51</b>				<b>(145.848.654,28)</b>	<b>6.846.466,23</b>
017	010 Bienes adquiridos en recuperacion de creditos	79.810,97					79.810,97
017	020 Otros bienes	-	-				-
017	030 Participaciones de capital en empresas complementarias	150.592.175,20				(145.848.654,28)	4.743.520,92
017	040 Inversiones especiales	2.023.134,34					2.023.134,34
257	001 Sucursales en el exterior	-	-				-
259	001 Inversiones en acciones	-	-				-
261	001 Otras inversiones	2.023.134,34					2.023.134,34
017	090 (Previsiones para inversiones)	-	-				-
<b>018</b>	<b>000 BIENES DE USO</b>	<b>590.068.560,49</b>					<b>590.068.560,49</b>
018	010 Bienes de uso	590.068.560,49					590.068.560,49
018	020 Bienes de uso tomados en arrendamiento financiero	-	-				-
<b>019</b>	<b>000 CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>269.686.040,40</b>					<b>269.686.040,40</b>
019	010 Cargos diferidos	269.686.040,40					269.686.040,40
<b>020</b>	<b>000 PASIVO</b>	<b>(89.758.630.691,93)</b>	<b>(3.479.579,25)</b>			<b>465.322,66</b>	<b>(89.761.644.948,52)</b>
<b>021</b>	<b>000 OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO</b>	<b>(5.402.489.955,53)</b>					<b>(5.402.489.955,53)</b>
021	010 Depósitos	(627.387.622,06)					(627.387.622,06)
100	001 Banco Central del Uruguay	-	-				-
102	001 Otros Bancos Centrales	-	-				-
104	001 Instituciones financieras en el Uruguay	(256.833.050,99)					(256.833.050,99)
106	001 Casa Matriz y Dependencias	-	-				-
108	001 Instituciones financieras fuera del Uruguay	(370.554.571,07)					(370.554.571,07)
021	020 Obligaciones subordinadas	-	-				-
110	001 Instituciones financieras fuera de Uruguay	(2.214.828.000,00)					(2.214.828.000,00)
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 Matriz	Balances de sucursales en el exterior y subsidiarias			Eliminaciones	Balance Consolidado
		1	2	3	4	5	6
021 040	Corresponsales aceptantes de créditos documentarios diferidos	(431.685.612,22)					(431.685.612,22)
116 001	Instituciones financieras en el Uruguay	(1.676.480,97)					(1.676.480,97)
118 001	Casa Matriz y Dependencias	(24.887.452,50)					(24.887.452,50)
120 001	Instituciones financieras fuera de Uruguay	(405.121.678,75)					(405.121.678,75)
021 050	Operaciones a futuro	(2.119.519.405,69)					(2.119.519.405,69)
122 001	Instituciones financieras en el Uruguay	-					-
124 001	Casa Matriz y Dependencias	-					-
126 001	Instituciones financieras fuera de Uruguay	(2.119.519.405,69)					(2.119.519.405,69)
021 060	Convenios de compra y reventa de activos	-					-
021 080	Cargos financieros devengados	(9.069.315,56)					(9.069.315,56)
<b>022 000</b>	<b>OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO</b>	<b>(82.235.233.607,51)</b>				<b>465.322,66</b>	<b>(82.234.768.284,85)</b>
022 010	Depositos del sector privado	(81.276.528.166,82)				465.322,66	(81.276.062.844,16)
128 001	Depositos a la vista	(65.170.168.362,72)				465.322,66	(65.169.703.040,06)
130 001	Depositos a plazo	(8.631.270.520,67)				-	(8.631.270.520,67)
132 001	Certificados de depositos transferibles	(7.475.089.283,43)					(7.475.089.283,43)
022 020	Depositos del sector publico	(7.808.144,37)					(7.808.144,37)
134 001	Depositos a la vista	(7.808.144,37)					(7.808.144,37)
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	(1.455.989,95)					(1.455.989,95)
022 050	Otras obligaciones por intermediación financiera	(409.924.543,19)					(409.924.543,19)
022 060	Operaciones a futuro	(65.637.846,96)					(65.637.846,96)
142 001	Sector privado	(65.637.846,96)					(65.637.846,96)
144 001	Sector público	-					-
022 070	Convenios de compra y reventa de activos	-					-
022 080	Cargos financieros devengados	(473.878.916,22)					(473.878.916,22)
<b>023 000</b>	<b>OBLIGACIONES DIVERSAS</b>	<b>(924.617.011,39)</b>	<b>(3.259.341,61)</b>			-	<b>(927.876.353,00)</b>
023 010	Acreedores fiscales	(691.531.615,15)	(1.626.547,38)				(693.158.162,53)
023 020	Acreedores sociales	(72.304.045,58)					(72.304.045,58)
023 030	Dividendos a pagar	-					-
023 040	Otras obligaciones diversas	(160.781.350,66)	(1.632.794,23)			-	(162.414.144,89)
023 080	Cargos financieros devengados	-					-
<b>024 000</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>(740.935.618,38)</b>	<b>(220.237,64)</b>				<b>(741.155.856,02)</b>
024 010	Provisiones	(740.935.618,38)	(220.237,64)				(741.155.856,02)
<b>025 000</b>	<b>PREVISIONES</b>	<b>(455.354.499,12)</b>					<b>(455.354.499,12)</b>
025 010	Previsiones	(455.354.499,12)					(455.354.499,12)
<b>026 000</b>	<b>INTERES MINORITARIO</b>						
<b>030 000</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>(6.552.426.336,51)</b>	<b>(145.848.654,28)</b>			<b>145.848.654,28</b>	<b>(6.552.426.336,51)</b>
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 emision	-					-
148 001	Adelantos irrevocables a cuenta de integraciones de capital	-					-
150 001	Adelantos irrevocables a cuenta de primas de emision	-					-
030 030	Ajustes al patrimonio	(1.111.967.654,25)					(1.111.967.654,25)
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	(1.111.967.654,25)					(1.111.967.654,25)
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	(1.237.163.266,74)	(132.622.374,28)			132.622.374,28	(1.237.163.266,74)
166	001 Ganancias acumuladas	(455.025.057,33)	(75.221.429,63)			75.221.429,63	(455.025.057,33)
168	001 (Pérdidas acumuladas)	-	-			-	-
170	001 Ganancias del ejercicio	(782.138.209,41)	(57.400.944,65)			57.400.944,65	(782.138.209,41)
172	001 (Pérdidas del ejercicio)	-	-			-	-
174	001 (Adelantos de resultados)	-	-			-	-
<b>041</b>	<b>000 CUENTAS DE CONTINGENCIA</b>	<b>9.355.334.247,68</b>					<b>9.355.334.247,68</b>
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	4.440.242.520,29					4.440.242.520,29
613	001 Instituciones financieras públicas uruguayas	-	-			-	-
615	001 Instituciones financieras privadas en el Uruguay	-	-			-	-
617	001 Bancos fuera de Uruguay	1.331.627.849,76					1.331.627.849,76
619	001 Casa Matriz y Dependencias	750.522.804,34					750.522.804,34
621	001 Otras instituciones financieras fuera de Uruguay	24.161.760,00					24.161.760,00
623	001 Sector no financiero	2.333.930.106,19					2.333.930.106,19
041	030 Créditos documentarios	688.123.229,91					688.123.229,91
625	001 Instituciones financieras públicas uruguayas	-	-			-	-
627	001 Instituciones financieras privadas en el Uruguay	-	-			-	-
629	001 Bancos fuera de Uruguay	132.796.815,68					132.796.815,68
631	001 Casa Matriz y Dependencias	36.416.757,10					36.416.757,10
633	001 Otras instituciones financieras fuera de Uruguay	-	-			-	-
635	001 Sector no financiero	518.909.657,13					518.909.657,13
041	040 Líneas de crédito	3.893.289.247,24					3.893.289.247,24
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	3.893.289.247,24					3.893.289.247,24
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	333.679.250,24					333.679.250,24
661	001 Instituciones financieras públicas uruguayas	-	-			-	-
663	001 Instituciones financieras privadas en el Uruguay	-	-			-	-
665	001 Bancos fuera de Uruguay	333.679.250,24					333.679.250,24
667	001 Casa Matriz y Dependencias	-	-			-	-
669	001 Otras instituciones financieras fuera de Uruguay	-	-			-	-
671	001 Sector no financiero	-	-			-	-
<b>051</b>	<b>000 CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>216.642.693.550,33</b>					<b>216.642.693.550,33</b>
051	001 Garantías recibidas	165.792.352.897,48					165.792.352.897,48
673	001 Garantías computables - prenda de depósito	1.887.563.480,64					1.887.563.480,64
675	001 Otras garantías computables	19.325.422.255,59					19.325.422.255,59
677	001 Garantías no computables	144.579.367.161,25					144.579.367.161,25
051	020 Custodia de bienes y valores	37.531.992.777,70					37.531.992.777,70
051	030 Otras cuentas de orden	13.318.347.875,15					13.318.347.875,15

Código	Estados Contables	Balance de Casa	Balances de		Eliminaciones	Balance	
		Matriz	sucursales en el	exterior y		Consolidado	
		1	2	3	4	5	6
<b>RESULTADOS</b>							
<b>061 000</b>	<b>GANANCIAS FINANCIERAS</b>	<b>(46.435.621.746,27)</b>	<b>(11.307.098,80)</b>				<b>(46.446.928.845,07)</b>
061 010	Ganancias por créditos vigentes por intermediación financiera - Sector Financiero	(893.751.395,41)	(11.307.098,80)				(905.058.494,21)
700 001	Productos y reajustes por colocaciones	(872.658.245,05)	(11.307.098,80)				(883.965.343,85)
702 001	Ganancias por operaciones a futuro	(21.093.150,36)					(21.093.150,36)
704 001	Ganancias por convenios de venta y recompra de activos	-					-
061 020	Ganancias por créditos vigentes por intermediación financiera - Sector No Financiero	(3.970.615.265,97)					(3.970.615.265,97)
706 001	Productos y reajustes por préstamos	(3.970.615.265,97)					(3.970.615.265,97)
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	(29.961.809,98)					(29.961.809,98)
061 040	Ganancias por valuación	(38.952.635.410,32)					(38.952.635.410,32)
061 050	Desafectación de provisiones	(1.741.809.100,92)					(1.741.809.100,92)
061 060	Rentas, reajustes, diferencia de cotización y desafectación de provisiones para desvalorización de valores negociables	(846.848.763,67)					(846.848.763,67)
712 001	Rentas, reajustes y diferencias de cotización de valores negociables	(846.848.763,67)					(846.848.763,67)
714 001	Desafectación de provisiones para desvalorización de valores negociables	-					-
<b>071 000</b>	<b>PERDIDAS FINANCIERAS</b>	<b>42.947.431.348,47</b>					<b>42.947.431.348,47</b>
071 010	Pérdidas por obligaciones por intermediación financiera - Sector Financiero	355.034.065,90					355.034.065,90
701 001	Cargos y reajustes por depósitos	3.731.476,73					3.731.476,73
703 001	Cargos y reajustes por obligaciones emitidas	106.979.497,96					106.979.497,96
705 001	Pérdidas por operaciones a futuro	244.323.091,21					244.323.091,21
071 020	Pérdidas por obligaciones por intermediación financiera - Sector No Financiero	1.033.905.993,59					1.033.905.993,59
707 001	Cargos y reajustes por depósitos	1.033.771.911,96					1.033.771.911,96
709 001	Cargos y reajustes por obligaciones emitidas en circulación	-					-
711 001	Pérdidas por operaciones a futuro	134.081,63					134.081,63
071 030	Pérdidas por valuación	39.001.803.666,71					39.001.803.666,71
071 040	Pérdidas por incobrabilidad y desvalorización de créditos	1.810.699.738,04					1.810.699.738,04
713 001	Pérdidas por constitución de provisiones para deudores incobrables	1.810.699.738,04					1.810.699.738,04
071 050	Reajustes, diferencias de cotización y constitución de provisiones para desvalorización de valores negociables	745.987.884,23					745.987.884,23
715 001	Reajustes y diferencias de cotización de valores negociables	745.987.884,23					745.987.884,23
717 001	Pérdidas por constitución de provisiones para desvalorización de valores negociables	-					-
<b>062 000</b>	<b>GANANCIAS POR SERVICIOS</b>	<b>(1.474.181.376,57)</b>	<b>(99.374.790,53)</b>			<b>20.497.857,72</b>	<b>(1.553.058.309,38)</b>
062 010	Ganancias por servicios	(1.474.181.376,57)	(99.374.790,53)			20.497.857,72	(1.553.058.309,38)
716 001	Ganancias por créditos documentarios y otros servicios de importación y exportación	(58.475.526,97)					(58.475.526,97)
718 001	Otras ganancias por servicios	(1.415.705.849,60)	(99.374.790,53)			20.497.857,72	(1.494.582.782,41)
<b>072 000</b>	<b>PERDIDAS POR SERVICIOS</b>	<b>637.579.348,84</b>					<b>637.579.348,84</b>
072 010	Pérdidas por utilización de servicios	637.579.348,84					637.579.348,84
<b>063 000</b>	<b>OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS</b>	<b>(1.870.285.860,67)</b>	<b>(215.553,73)</b>			<b>57.400.944,65</b>	<b>(1.813.100.469,75)</b>
063 010	Ganancias por créditos diversos	(8.718.967,55)					(8.718.967,55)
063 020	Ganancias por otras operaciones	(1.213.278.980,66)				57.400.944,65	(1.155.878.036,01)
063 030	Otras ganancias diversas	(326.118.029,67)					(326.118.029,67)
063 040	Ganancias por ajustes	-					-
063 050	Ganancias por valuación	(322.169.882,79)	(215.553,73)				(322.385.436,52)
<b>073 000</b>	<b>OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS</b>	<b>5.280.743.319,26</b>	<b>53.496.498,41</b>			<b>(20.497.857,72)</b>	<b>5.313.741.959,95</b>

Código	Estados Contables	Balance de Casa Matriz	Balances de sucursales en el exterior y subsidiarias		Eliminaciones	Balance Consolidado
		1	2	3 4	5	6
073 010	Pérdidas operativas	4.231.657.771,54	53.304.382,33		(20.497.857,72)	4.264.464.296,15
719 001	Retribuciones personales y cargas sociales	2.235.631.629,08	3.698.658,61			2.239.330.287,69
721 001	Seguros	106.138.400,36				106.138.400,36
723 001	Amortización de bienes de uso	74.015.506,23		-		74.015.506,23
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	845.221.585,14	19.232.887,12			864.454.472,26
731 001	Otros gastos operativos	944.756.851,78	30.372.836,60		(20.497.857,72)	954.631.830,66
733 001	Pérdidas diversas	9.953.727,35				9.953.727,35
073 020	Pérdidas por otras operaciones	738.392.002,40			-	738.392.002,40
073 030	Pérdidas por ajustes	-				-
073 040	Pérdidas por valuación	310.693.545,32	192.116,08			310.885.661,40
073 050	Pérdidas por obligaciones diversas	-				-
<b>064 000</b>	<b>GANANCIAS EXTRAORDINARIAS</b>	<b>(3.775.123,45)</b>				<b>(3.775.123,45)</b>
<b>074 000</b>	<b>PERDIDAS EXTRAORDINARIAS</b>	<b>135.971.880,98</b>				<b>135.971.880,98</b>
<b>065 000</b>	<b>AJUSTES DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES - GANANCIAS</b>	-				-
<b>075 000</b>	<b>AJUSTES DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES - PÉRDIDAS</b>	-				-
<b>066 000</b>	<b>GANANCIAS ATRIBUIBLES AL INTERES MINORITARIO</b>	-	-		-	-
<b>076 000</b>	<b>PERDIDAS ATRIBUIBLES AL INTERES MINORITARIO</b>	-	-		-	-
<b>067 000</b>	<b>GANANCIAS DEL EJERCICIO</b>	<b>(49.783.864.106,96)</b>	<b>(110.897.443,06)</b>		<b>77.898.802,37</b>	<b>(49.816.862.747,65)</b>
<b>077 000</b>	<b>PERDIDAS DEL EJERCICIO</b>	<b>49.001.725.897,55</b>	<b>53.496.498,41</b>		<b>(20.497.857,72)</b>	<b>49.034.724.538,24</b>

## Detalle de los ajustes de valuación

Empresa: BBVA Uruguay S.A.  
 Subsidiaria: BBVA.DI.SE. S.R.L.  
 Información a: Diciembre 2017

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 2017

Código	Importe	Motivo
107001	-465.322,66	Cuenta corriente de la subsidiaria
128001	465.322,66	Cuenta corriente de la subsidiaria
17030	-145.848.654,28	Participación en la subsidiaria
030000	145.848.654,28	Patrimonio de la subsidiaria
718001	20.497.857,72	Ganancias por comisiones cobradas a la subsidiaria
731001	-20.497.857,72	Pérdidas por comisiones pagadas por la subsidiaria
63020	57.400.944,65	Resultado por inversión en la subsidiaria
73020	-	Resultado por inversión en la subsidiaria

# Notas a los estados contables consolidados al 31 de diciembre de 2017

## 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 N° 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

La entidad con la que se ha realizado la consolidación es la que se expone a continuación:

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 se presentan en cumplimiento de las normas regulatorias vigentes en el país y han sido elaborados de acuerdo con los lineamientos indicados en la Comunicación N° 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 SA.	Uruguay	31 de diciembre	6,78%	Vinculada
Sistarbank S.R.L.	Uruguay	31 de diciembre	26,66%	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 miles de UI 2.640 (equivalentes a miles de \$ 9.841).
- Bonos del Tesoro en US\$ por un valor nominal miles de US\$ 3.000 (equivalentes a miles de \$ 86.292) 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 miles de US\$ 9.901 (equivalentes a miles de \$ 284.790).
- Depósito a la vista en Bancos del Exterior afectado en garantía de la operativa de swap por miles de US\$ 2.580 (equivalentes a miles de \$ 74.211).

## Nota 5 - Resultados acumulados de la subsidiaria

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



Sr. Antonio Alonso  
Presidente

# Dictamen de los Auditores Independientes sobre los Estados Contables Consolidados

**Señores del Directorio de  
Banco Bilbao Vizcaya Argentaría Uruguay S.A.**

## Introducción

Hemos auditado los estados contables consolidados adjuntos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaría Uruguay S.A., los que comprenden el estado de situación patrimonial consolidado al 31 de diciembre de 2017, el correspondiente estado de resultados consolidado por el ejercicio finalizado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, adjuntos.

## Responsabilidad de la Dirección por los estados contables

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados contables consolidados de acuerdo con las normas contables y los criterios de valuación y de clasificación de riesgos dictados por el Banco Central del Uruguay, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados contables consolidados libres de errores significativos, debido a fraude o error.

## Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados contables consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría adoptadas por el Banco Central del Uruguay (Comunicación N° 2017/215). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la 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 importes y las revelaciones en los estados contables consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados contables consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo adecuado del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados contables consolidados de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados contables consolidados en su conjunto.

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

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial consolidada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay SA al 31 de diciembre de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables y los criterios de valuación, de clasificación de riesgos y de presentación dictados por el Banco Central del Uruguay.

## Párrafo de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 2 a los estados contables consolidados en la que se indica que las normas y criterios mencionados en el párrafo anterior 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 del 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. Nuestra conclusión no se modifica con respecto a este asunto.

## Otra información

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en el "Informe Anual de Gobierno Corporativo -Año 2017", pero no incluye los estados contables consolidados y nuestro informe de auditoría, la cual hemos obtenido previo a la fecha de este informe de auditoría y la información "Memoria Anual 2017", la cual se espera que esté disponible para nosotros después de dicha fecha.

Nuestra opinión sobre los estados contables consolidados no cubre la otra información y no expresamos ni expresaremos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados contables consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados contables consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada. Si basados en el trabajo realizado sobre la otra información obtenida previo a la fecha de este informe de auditoría, concluimos que hay un error material en dicha otra información, debemos informar este hecho. No tenemos nada que informar en este sentido.

Montevideo, 27 de marzo de 2018

KPMG

  
C. Alvaro Scarpelli  
Socio  
C.J. y P.P.U. 46.882





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 2017 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 KPMG S.C., firma que ha emitido un dictamen con fecha 27 de marzo de 2018. Como consecuencia de los trabajos efectuados, considero que la opinión emitida por KPMG 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.

12 de abril de 2018



José Luis Rey  
Síndico Titular

