

# BBVA

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 27 de abril de 2020, a la hora 13:00 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 2019.
- 3.** Designación de los miembros del Directorio y fijación de su retribución.
- 4.** Designación del Síndico.
- 5.** Consideración del Informe de Auditoría.
- 6.** 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 2019

Presidente	Sr. Alberto Charro
Vicepresidente	Sra. Isabel Goiri
Directores Vocales	Sr. Juan Carlos Benito Sr. Gustavo Licandro Sr. Rafael González Moya Sr. Gabriel Chaufan Sr. Eduardo Torres Llosa

## Sindicatura

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

## Comité de Dirección

Gerente General	Sr. Alberto Charro
-----------------	--------------------

## 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. Gregorio Molano
Dirección de Talento & Cultura	Sr. Alberto Parra
Dirección de Servicios Jurídicos	Sra. Bárbara Musso
Dirección Financiera	Sr. Alejandro Vínetz
Compliance	Sra. Mónica Znidaric
Auditoría Interna	Sr. Félix Cardona



# Carta del Presidente

## Estimado/a accionista:

El 2019 ha sido un año marcado por una contracción de la economía internacional, con el agravamiento del conflicto entre China y Estados Unidos de América, lo que trajo aparejado una inestabilidad mayor a la registrada en el 2018.

Esta coyuntura contractiva no ha sido ajena a Uruguay, que registró su menor guarismo de crecimiento de los últimos cuatro años, con un 0,40% de incremento del PIB, un 1,5% menor que el de 2018.

En este contexto volátil, BBVA Uruguay consiguió superar unos ambiciosos objetivos de crecimiento, que llevaron a que los resultados se situaran un 34% por encima de los de 2018, alcanzando los \$ 1.634 millones. Por otra parte, el ROE fue de un 21,4% sobre el patrimonio al inicio del ejercicio.

Estas cifras son el resultado de un extraordinario trabajo del equipo que ha logrado alcanzar una suba del 13,2% de la inversión crediticia en un contexto complejo, a la vez que se ha continuado desarrollando un esfuerzo sin precedentes en la historia de BBVA en Uruguay hacia la transformación de los procesos y modelos de atención, con el objetivo de ser los más avanzados en la digitalización y la atención a distancia de nuestros clientes. En definitiva, ser el banco más cómodo para nuestros clientes, ya sean familias o empresas.

Asimismo, es destacable la gestión realizada en el crecimiento orgánico de clientes de la mano de socios estratégicos que posicionan a BBVA Uruguay como un actor relevante dentro del mercado retail y de medios de pago.

El 2020 es, sin lugar a dudas, un año que marcará un antes y un después en muchos aspectos, entre ellos, el económico.

El COVID-19 ha modificado las perspectivas económicas a todo nivel.

Las proyecciones para la economía uruguaya se han modificado drásticamente y, al día de hoy, no contamos con una proyección de contracción económica medianamente establecida.

En este nuevo escenario, y anticipándonos a la situación de emergencia sanitaria local, BBVA en Uruguay tomó una serie de medidas que nos permitieron abordar esta contingencia con medidas ya implementadas y con un equipo coordinado.

En primer lugar, se tomaron todos los recaudos para la salvaguarda de la salud de nuestro equipo, clientes y proveedores, siendo éste el objetivo más importante que nos trazamos. De esa forma, al día de hoy, el 96% de los servicios centrales del banco se encuentran realizando teletrabajo y un 85% de la red comercial tiene acceso a realizarlo.

En el plano del negocio, tomamos rápidamente medidas para buscar un alivio financiero en los clientes que podrían verse más afectados por esta situación inesperada. Fue así que se extendieron plazos de pago hasta, en algunos casos, 180 días.

El banco también ha realizado una campaña interna denominada #TuAporteValeDoble por el cual convocó a los empleados a realizar una donación voluntaria, la cual sería igualada por el banco.

Habiendo recaudado una cifra superior a \$ 1.2 millones, la institución decidió realizar una donación total de \$ 6.6 millones destinados al equipamiento de los hospitales de contingencia proyectados por Sistema Nacional de Emergencia (SINAE) y al Ministerio de Salud Pública (MSP). Por otra parte, también se realizó una donación al Institut Pasteur de Montevideo, la cual será aplicada a los proyectos de investigación vinculados a COVID-19.

Quiero agradecer al gran equipo de colaboradores, quienes una vez más, con su profesionalismo, compromiso e invaluable esfuerzo, han conseguido que BBVA en Uruguay continúe dando pasos firmes para convertirse en el mejor y uno de los mayores bancos del país.

Por último, también mi agradecimiento a nuestros clientes y accionistas por su confianza y por elegirnos, reiterándoles nuestro compromiso para consolidar a nuestro banco como el mejor del Uruguay.



Alberto Manuel Charro Pastor  
Presidente Ejecutivo BBVA Uruguay

# Memoria del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

## 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 2019.

## Marco Económico-Financiero

La economía mundial tuvo un incremento del 2,9% en el año 2019, lo que contrasta negativamente con el 3,6% de expansión registrado en 2018. Buena parte de dicha merma obedece a las consecuencias de la disputa comercial entre EEUU y China que provocó una retracción en el comercio mundial y una disminución de la producción industrial. El FMI estima que de no haber sido por la importante flexibilización monetaria registrada en el año (con los principales bancos centrales del mundo bajando sus tasas de referencia y reiniciando los programas de estímulos monetarios), el crecimiento agregado podría incluso haber sido 0,5% menor al que ocurrió finalmente.

En este contexto, los índices bursátiles de las principales economías mundiales tuvieron un buen desempeño. Como ejemplo de ello, el S&P 500 avanzó un 29% en el ejercicio. Por otra parte, la Reserva Federal redujo la tasa de interés de referencia desde el 2,25% - 2,50% de fines de 2018 hasta el 1,5% - 1,75% hacia fines de 2019. A pesar de ello, el dólar mantuvo una tendencia de fortalecimiento a nivel global y regional.

Mientras tanto, a nivel regional, se produjo el cambio de gobierno en la República Argentina, y en ese contexto se registró una fuerte apreciación del dólar frente al peso argentino, mientras que los agentes ven como muy probable la posibilidad de un default de la deuda, tanto a nivel provincial como nacional, lo que conlleva un importante incremento del riesgo país.

En tanto, en Brasil la actividad económica mostró un buen dinamismo en el 2019 con un crecimiento cercano al 1,2% y el mercado de trabajo volvió a mostrar una leve mejora a pesar de finalizar el año con un índice de desempleo cercano al 11,2%.

## Uruguay - Principales indicadores financieros

El PIB se incrementó un 0,4% durante el ejercicio, lo que refleja el escaso dinamismo de la economía local. Dicha variación, si bien es en valores positivos, es la menor de los últimos cuatro años. Dentro de la misma destacan el crecimiento de electricidad, gas y agua, y transporte y comunicaciones.

Referente al comercio exterior, las exportaciones de bienes se incrementaron sólo un 2,4% en el correr del año 2019, totalizando USD 7.680 millones. Ese crecimiento obedeció al aumento de los volúmenes exportados, ya que los precios promedio se contrajeron en el período. Destaca el comportamiento de los bienes primarios que se expandieron 19,4% en el conjunto de 2019 medido en dólares. En cuanto al destino, China se mantuvo como el principal mercado de exportación para Uruguay con el 31% del total. Por otra parte las importaciones tuvieron un descenso interanual del 3% a diciembre con una tendencia bajista en los últimos meses del año.

En lo que respecta al mercado de trabajo, el ejercicio 2019 finalizó con una tasa de desempleo del 8,5% lo que resulta 0,08% superior al mismo período del año anterior. Si bien el deterioro en la tasa de empleo fue mayor, el incremento de la tasa de desempleo fue amortiguado por una leve caída de las personas buscando empleo que pasó de un 62,4% al 62,2% de la población en edad de trabajar.

El déficit fiscal alcanzó el 4,7% del PIB en 2019, cifra que supone un incremento de 0,5% respecto al 2018 y que también superó ligeramente lo proyectado en la última rendición de cuentas. El deterioro se dio en el marco de una caída de la recaudación neta de la DGI, de incrementos en todas las partidas del gasto primario de la administración central y de menor contribución por parte de las empresas públicas.

Finalmente, la evolución del tipo de cambio peso/dólar muestra para el año 2019 una devaluación de la moneda local del 15%, algo superior al 13% registrada en el año 2018. En tanto la devaluación nominal fue superior a la inflación anual, en 2019 siguió constatándose una reducción de los costos en dólares de Uruguay y una mejora en términos de competitividad-precio frente a varias referencias. De todos modos, la relación de precios relativos con Argentina y Brasil sigue siendo muy negativa, con desequilibrios del tipo de cambio real bilateral de más de 30% respecto a un promedio de largo plazo.

## Perspectivas para el año 2020

Si bien para el año 2020 el FMI aguardaba que la economía mundial muestre un repunte y crezca un 3,3%, en función de que desde finales de 2019 las cifras de comercio mundial y producción manufacturera, entre otras, han dejado de deteriorarse, y tras el acuerdo comercial firmado entre EEUU y China, la aparición del Coronavirus ha cambiado drásticamente el escenario, a partir de su efecto en la salud y el nivel y rapidez en su propagación. A medida que transcurren las semanas, cada vez más países han debido tomar medidas sanitarias con amplias repercusiones en la economía real. Por otra parte, la FED ha reducido su tasa de interés a la mínima expresión, de modo de apoyar esta situación, lo cual repercute en las finanzas internacionales y en particular en la plaza financiera local. Finalmente, a esto se agrega la salida del Reino Unido de la Unión Europea a partir del Brexit lo que suma una cuota de preocupación sobre el desempeño económico del bloque europeo a partir del año 2020.

En el caso de Uruguay también se aguardaba una dinamización del PIB, impulsado entre otros motivos por la realización de la segunda planta de celulosa de UPM, siendo el frente fiscal, una de las áreas de mayor preocupación del nuevo gobierno asumido el 1° de marzo. Sin embargo, la aparición de los primeros casos de coronavirus y su propagación también derivó en medidas sanitarias que repercutirán con fuerza en el nivel de actividad económica. Asimismo, se está presentando una fuerte devaluación de la moneda local frente al dólar, acompañando el proceso que se está dando en este sentido a nivel regional. Resta conocer las medidas que pueda adoptar el gobierno, en un marco previo de estancamiento económico y déficit fiscal, aunque hasta el momento el país cuenta con amplio acceso al financiamiento internacional.

## Informe de gestión

El ejercicio económico 2019 finaliza con una utilidad de \$ 1.634 millones lo que implica un crecimiento de 34% respecto del guarismo alcanzado en el ejercicio anterior, y un ROE del 21,4% sobre el patrimonio al inicio del ejercicio.

La inversión crediticia vigente totalizó \$ 68.988 millones lo que representa un crecimiento del 13,2% respecto del ejercicio anterior. Incide en dicho guarismo la revaluación de las operaciones en moneda extranjera las cuales, en moneda de origen, reflejaron una caída del 6,7%

En este contexto, el banco logra una mejora en la cuota de préstamos del sistema privado pasando del 20,09% en diciembre de 2018 a 20,16% en diciembre de 2019.

Por otra parte, los depósitos treparon hasta los \$ 108.596 millones medidos en pesos lo que representa un crecimiento del 14,8% respecto del nivel alcanzado al cierre del ejercicio anterior, aunque en este caso significó una reducción en la cuota de mercado del sistema financiero privado de 0,43% trepando hasta el 17,75%. Medidos en su moneda de contratación, destaca el crecimiento de los depósitos en moneda nacional del 7,6% lo que amplía el espectro de operaciones con mayor margen para el banco.

## Margen financiero

El margen financiero totalizó \$ 4.802 millones lo que significó una suba anual del 19,1%. Dicho incremento responde al crecimiento de las operaciones en moneda local a mayores márgenes, al efecto de la suba promedio vs. 2018 de tasas de la FED y al incremento del tipo de cambio en las operaciones en moneda extranjera.

## Resultado neto por servicios

Las comisiones netas se incrementan 2% respecto del ejercicio anterior. Destaca el crecimiento de comisiones por operaciones con valores, giros y transferencias y las correspondientes a cuentas y transacciones.

## Resultado por operaciones financieras

Los resultados por operaciones financieras tuvieron un importante incremento del 34% respecto del verificado en 2018, totalizando \$ 669 millones, destacando el resultado por valuación de la posición neta en dólares, tanto por incremento de la misma como por el mayor aumento que tuvo en el año la cotización de esta divisa.

De esta manera, el margen bruto totaliza \$ 6.507 millones en el ejercicio 2019, que representa un crecimiento del 17,8% respecto del observado en el ejercicio anterior.

## Gastos de administración

Los gastos de administración totalizaron \$ 3.719 millones lo que significa un crecimiento de 5,8% respecto del año anterior. Esto compara favorablemente con la evolución de la inflación en el período que totalizó 8,79%. Destaca la reducción real en todas las rúbricas (personal, generales, tributos) fruto de un fuerte control del gasto y el resultado de los planes de ahorro acometidos.

A partir de los guarismos de margen bruto y gastos de administración, se llega a un total de margen neto de \$ 2.788 millones cifra 38,8% superior a la del ejercicio 2018.

## Saneamientos

Los saneamientos crediticios netos de recuperos totalizaron \$ 793 millones en el ejercicio 2019 lo que compara muy desfavorablemente con los \$ 332 millones del ejercicio anterior. Destaca en dicho crecimiento el agotamiento del fondo estadístico en el tercer trimestre del año, lo que implicó que a partir de allí y hasta fin del ejercicio, el cargo mensual correspondiera a las dotaciones individuales de los riesgos.

## Impuesto de sociedades

El impuesto a la renta presenta un cargo de \$ 285 millones en el ejercicio lo que implica un 13% de incremento respecto del ejercicio 2018.

# Áreas de Negocio

## Chief Commercial Officer

Con el objetivo de aumentar la actividad comercial, integrar más fuertemente las unidades comerciales y mejorar el servicio a clientes, el año 2019 comenzó con grandes cambios en la Unidad Comercial. Se implementó una nueva estructura para generar mayor sinergia entre los segmentos de particulares y el de las pequeñas y medianas, manteniendo el segmento de grandes empresas centralizado. Además, y ligado a las necesidades de los clientes de contar con una atención personalizada, remota, digital y con mayor horario de atención, redimensionamos y relanzamos el servicio de BBVA Contigo.

BBVA Contigo fue bien valorado por nuestros clientes que rápidamente se adaptaron y comenzaron a disfrutar de los beneficios de este nuevo modelo de atención. Contigo incorporó nuevas herramientas y formas de trabajo que, además de mejorar el servicio a los clientes, nos ha permitido ser el piloto para trasladar este nuevo modelo a la red de sucursales.

Durante el año 2019, las diferentes unidades comerciales agregaron, al foco en la actividad comercial, acciones adicionales para la mejora de la atención y servicio al cliente. De esta manera, lograron seguir mejorando el dinamismo ya mostrado años anteriores.

- **La Unidad Sucursales**, conformada por clientes de Banca Retail (personas y PYMES), Banca Premium y BBVA Contigo, gestionó un volumen de negocios de USD 4.001 millones, con un ratio de mora del: 1,98 % (al cierre de diciembre de 2019).
- **Banca de Empresas y Corporaciones**, 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 1.856 millones, con un ratio de mora del: 4,17% (indicador de la cartera de Riesgo Mayorista al cierre de diciembre de 2019).

En un contexto de exigencias de mayor rentabilidad para las colocaciones, baja demanda y aumento de la competencia, logramos mejorar el margen de intereses y comisiones alcanzando el guarismo de 20,16 % entre los bancos privados, manteniendo el tercer lugar del ranking.

En cuanto a los depósitos, se alcanzó el 17,75 % de cuota, creciendo un 0,20 % respecto a Diciembre 2018 con lo cual BBVA Uruguay se mantiene 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 2019 alcanzar más de 74.000 clientes digitales (33,9% de crecimiento) y 54.000 clientes móviles (24,6 % de incremento). Además la proporción de ventas digitales pasó de un 14 % a un 26,9 %.

Otro de los ejes trabajados profundamente en las redes de distribución fue el de la CALIDAD y servicio al cliente, lográndose alcanzar el objetivo de situarnos primeros en el indicador NPS (Índice de Recomendación Neta de Oficinas) a nivel de sucursales y Banca Empresas. Se destaca este año además, el alto índice de recomendación a nivel de PYMEs ubicándonos primeros con un NPS de 30 puntos.

Respecto a la productividad, durante el 2019 se continuó aplicando el modelo de P.B.V. (Productividad Basada en Valor) para los gestores particulares, gestores Pymes, Gerentes de Sucursal. Además se sumaron este año los gestores de BBVA Contigo, Banca Empresas

y gestores Premium. Este modelo busca mejorar los ratios de productividad y realizar un seguimiento personalizado de la productividad de la fuerza de venta.

Banca Premium se integró a Unidad Sucursales en 2019, para potenciar el funcionamiento del segmento. Además de las oficinas Premium existentes a la fecha, se creó el equipo Contigo Premium para atención remota de clientes y desplegar así el modelo de BBVA Contigo también a los segmentos Affluent y High Net Worth.

También se incrementó la atención personalizada y remota a las sucursales ubicadas en el Interior del País ampliando la cobertura en servicios de inversión a los clientes del Interior del país.

Hacia fin de año, Banca Premium avanzó en el modelo de atención en relación a inversiones, con la inclusión en la oferta financiera de los Fondos de Estrategias de BBVA Asset Management. Se trata de opciones de inversión manejadas y alineadas a la visión de mercados del grupo. Estos instrumentos nos permiten poner a disposición de nuestros clientes inversores una diversificación muy alta y el manejo por parte de las unidades especializadas del grupo.

En 2019 también avanzamos en capacitación, no solamente reiterando la participación de algunos ejecutivos en programas en el Campus BBVA en Madrid, sino también con cursos que desde Global Wealth organizaron presencialmente en Montevideo.

Para Banca Empresas fue un año de intensa actividad, en el cual se lograron cumplir casi todos los presupuestos a pesar de que el mercado no planteaba como en otros años una dinámica expansiva importante.

Nuestro servicio de Comercio Exterior sigue siendo apreciado por nuestros clientes y contamos con el apoyo de nuestras áreas globales.

Continuamos siendo valorados en plaza por nuestro servicio y así queda demostrado en las encuestas de recomendación de clientes lo cual nos genera un mayor compromiso y desafío para continuar transformando nuestro modelo de atención y productos más digitales.

## Client Solutions

### Particulares y Empresas

En tarjetas de crédito, se destacan los lanzamientos de los acuerdos co-branding con la cadena de mini supermercados FROG y el Club Atlético Peñarol.

Destacó el particular éxito durante el año de la emisión de tarjetas de crédito en la cadena de construcción, ferretería y mejoramiento del hogar SODIMAC.

La plataforma de descuentos para compras con tarjetas BBVA se amplió, realizándose numerosas campañas durante el año que apalancan un crecimiento de las compras de clientes.

Se produjo una venta récord de tarjetas de crédito con 38.798 tarjetas vendidas en el año, correspondiendo el 58% a los cinco acuerdos principales de cobranding, que incluye los principales clubes de fútbol del país y comercios del área de retail. El crecimiento en pesos de las compras totales con tarjetas de crédito fue de un 27% mayor que el año anterior.

Continuó con excelente ritmo el crecimiento de pagos con tarjetas de débito, llegando a un incremento del 35% respecto al año anterior medido en pesos uruguayos.

En cuanto al producto Préstamo Hipotecario, se realizaron campañas promocionales destacando la versatilidad de la propuesta del banco, que brinda soluciones para financiación de vivienda nueva, usada y construcción individual. En automotores se mantuvo una fuerte presencia en el mercado de la mano de los acuerdos con concesionarios e importadores de vehículos, que permite la financiación iniciada desde cada automotora.

Durante la Expoactiva y Expo Prado 2019 el banco tuvo una destacada presencia, promocionando sus servicios para empresas en ambos eventos. Se destacaron los productos de financiación para el segmento Agro (compra de campos, maquinaria, ganado e insumos), la financiación de utilitarios, así como el destaque de las alianzas con proveedores de vehículos eléctricos.

## Seguros

Seguros Srl cuenta con un activo total que cerró en \$ 209.477.826 y el Pasivo total en \$5.201.513. El activo se compone principalmente de Letras de Regulación Monetaria y deudores por servicios. El incremento del activo fue de un 10,7% 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 \$ 87.128.132.

El monto de comisiones pagadas a BBVA Uruguay S.A. y Emprendimientos de Valor S.A. ascendió a \$ 37.059.163 por los seguros vinculados a tarjetas de crédito y préstamos de su cartera, lo que implica un incremento de un 22,78% respecto al ejercicio anterior. El cumplimiento de los objetivos estuvo en un 115,3% explicándose por el aumento de actividad de las comisiones vinculadas y de venta libre y por el rendimiento de los instrumentos financieros. En lo que respecta a Primas el ejercicio tuvo un gran cierre, superando las expectativas iniciales.

Por último, en lo que a ventas se refiere, el año 2019 se convierte en el mejor año de ventas en la historia de la distribuidora, superando las 23.000 ventas (el promedio 2014-2018 fue de 17.000 ventas), lo que da un incremento respecto al 2018 de aproximadamente un 60% y un 38% sobre la serie histórica.

### **Las principales causas fueron las siguientes:**

- Mejor año de ventas de telemarketing, pasando de un promedio de 9.000 ventas anuales a 13.500 (un incremento del 52% del promedio de la serie)
- Mejor año de ventas de Sucursales particulares, pasando de un promedio de 4.100 ventas anuales a 5.755 (incremento aproximado de 40% del promedio histórico)
- Si bien fue el mejor año en ventas Inbound y Digital, impactan en menor medida.

## Banca digital:

### Ventas digitales

Durante el año 2019 se continuó el trabajo en mejorar la experiencia de contratación digital. En cuanto a los KPI's de ventas digitales, en lo que refiere al porcentaje de productos que se contratan bajo la modalidad digital se alcanzó un 26,9% de las ventas totales de Retail, medidos por la rentabilidad que aportan los productos vendidos. Esto significó más de un 80% de crecimiento respecto al año anterior, cumpliendo ampliamente el objetivo definido y la clara voluntad de BBVA de digitalizar un porcentaje creciente de sus ventas.

### Clientes digitales

En lo que refiere a digitalización de clientes particulares se pasó de una penetración de un poco más de 28% en 2018 a un 33,9% en 2019 habiendo crecido en número de clientes un 27,7%. Si se analiza la penetración específica a través del canal móvil este indicador alcanza un 24,6% de los clientes habiendo avanzado un 55% en cantidad de clientes. Esto se debió a la mejora en las funcionalidades de la aplicación móvil de BBVA en Uruguay y las constantes campañas de uso.

### Calidad

Renombrado como Seamless Experience, el nuevo concepto apunta a establecer una experiencia única para los clientes en todo sentido, desde unificar la forma en que los clientes viven la experiencia hasta que la misma sea insuperable.

Continuamos con la utilización de herramientas que nos permitan conocer la satisfacción de los clientes. La recomendación de nuestros clientes se mide a través del IReNE (Índice de Recomendación Neta) que está inspirada en la metodología de referencia mundial Net Promoter® Score (NPS).

Finalizamos en el 2019 con un incremento importante del resultado, pasando de 35,1% en 2018 a 40,3% en 2019 en la banca Retail. Concluimos en primer lugar tanto en la banca de Pymes como en Commercial. En los tres estudios a mercado abierto BBVA se sigue destacando por su buena atención en las sucursales. Con la información de estas encuestas, se han identificado oportunidades de mejorar que se transformaron en planes de acción para el 2020 para mejorar nuestro posicionamiento.

### 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.

## Comunicación y Relaciones Institucionales

La relación y gestión con los medios de prensa ha permitido continuar posicionando a BBVA como un banco de referencia en el mercado local generando el primer lugar en posicionamiento en los medios más relevantes del país.

## Engineering

### Procesos - Business Process Engineering (BPE)

Adicionalmente a los objetivos que se plantean en Arquitectura de Procesos y Procesos Estratégicos que se mencionan a continuación, es responsabilidad de BPE actuar como Portfolio Team de Engineering en la Single Development Agenda (SDA).

### Arquitectura de Procesos

Adicionalmente a los objetivos que se plantean en Arquitectura de Procesos y Procesos Estratégicos que se mencionan a continuación, es responsabilidad de BPE actuar como Portfolio Team de Engineering en la Single Development Agenda (SDA).

Su principal objetivo es:

- Asegurar la actualización e integridad de la normativa del banco: normas, formularios, y 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 que además permitirá retomar los flujos facilitando la puesta en producción de los workflows que se requieran orquestar.

A tales efectos se detallan los principales hitos del 2019:

- Se modelaron todos los procesos en los que se trabajó durante el año en `Aris`. 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. De esta forma cumplimos con los KPIs acordados con holding:

KPI Completitud:	100% de cumplimiento
KPI Adopción de BPA:	100% de cumplimiento
KPI Principios de Diseño:	100% de cumplimiento

- Se participó en la Comunidad de Práctica de Procesos a nivel local compartiendo información del país en cuanto a los avances en la disciplina y las buenas prácticas.
- Process Academy: Se han capacitado a las principales áreas del Banco en las metodologías y herramientas necesarias para transformar y gestionar procesos (KPI Pollination. 100% de cumplimiento).
- 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` logrando un avance de 50%. En este proceso además se identifican e incorporan mejoras que no requieren desarrollos de sistemas o éstos son mantenimientos menores.

## Procesos Estratégicos

Su principal objetivo es:

- Participar en los equipos de Proyectos a efectos de brindar la visión end to end de los procesos en los proyectos estratégicos:

A tales efectos, en 2019:

En los equipos donde los proyectos del portfolio de la SDA 2019 involucraban procesos, se integraron practitioners de BPE en coordinación con la disciplina (KPI adopción de la función de BPE: 100% de cumplimiento).

De esta forma se garantiza que las iniciativas con impacto en procesos se realizan bajo la metodología BPE (KPI Delivery: 90 % de cumplimiento).

## Operaciones

Durante el año 2019 el trabajo de todos los sectores operativos se enfocó en el análisis de nuestros procesos para realizar un uso más eficiente de los recursos humanos, materiales y económicos disponibles; sin descuidar nuestro principal objetivo, la calidad del servicio prestado a nuestros clientes internos y externos.

Como principales hitos del año pueden mencionarse los siguientes:

- Tesorería: Se trabajó en la automatización de tareas manuales de bajo valor agregado, encontrándose ya en producción la acreditación automática de depósitos realizados en buzones de depósito inteligentes, provistos por las ETFs a nuestros clientes. Adicionalmente se realizaron las primeras exportaciones e importaciones de billetes de monedas extranjeras, como forma de satisfacer nuestra demanda de divisas y canalizar los excedentes de billetes de denominaciones con poca circulación local y deteriorados. Esto nos permite no solo poder prestar un mejor servicio a nuestros clientes, sino que también nos ayuda al cumplimiento del presupuesto de gestión de efectivo que siempre implica un gran desafío.
- Giros y Transferencias: Se continúa con el crecimiento exponencial del volumen de transferencias locales, el cual ha sido en promedio un 40% superior al del año 2018. En función de lo anterior, y a efectos de poder soportar el volumen creciente de operaciones sin aumentar la cantidad de personas asignadas a esta tarea, se dejaron de modificar manualmente las transferencias locales recibidas que contenían datos incorrectos en relación a las cuentas beneficiarias, procediendo directamente a su devolución; lo cual dio muy buenos resultados.

Adicionalmente, se recibió por quinto año consecutivo el Quality Recognition Award d parte de JP Morgan por su operativa de transferencias al exterior, siendo BBVA el único banco de Uruguay en obtener dicho reconocimiento y uno de los pocos bancos premiados en América Latina.

- Clearing: Se automatizó la firma de los cheques devueltos, eliminando así una tarea completamente manual y se instrumentó un ICR para los cheques depositados por buzonerías, lo cual permite evitar la intervención manual en un 85% de los cheques procesados.

- Conciliaciones y Controles: Se trabajó en la estabilización del servicio, sobre todo en lo referente a conciliaciones de empresas transportadoras, BCU y corresponsales del exterior. Ha disminuido tanto la cantidad de partidas pendientes en conciliaciones, como también su antigüedad promedio y monto total acumulado.

## Sistemas

En el área de Arquitectura se completó el equipo con todas las disciplinas. Los principales proyectos o iniciativas acometidos fueron:

- Proyectos globales de transformación (PaaS, Athlas, Coredata, Synapse).
- Análisis y Diseño de soluciones del plan estratégico de proyectos en conjunto con las áreas de desarrollo

El área de Tecnología participó en proyectos locales así como globales. Localmente se destaca:

- Finalización de recambio de equipos en sucursales y casa central
- Se continuó con la instalación de recicladoras
- Recambio de central telefónica de la mesa de cambios
- Ampliación de ancho de banda en las agencias
- Recambio Host Central AS400
- Ampliación y Recambio de Storage
- Migración de SO de servidores de 2003 a 2008 R2
- Actualización de parches de seguridad en Servidores
- Migración versión Microsoft batch
- Nuevos canales de atención Helpdesk (Hangouts)
- Migración versiones Citrix, Filenet y VMware
- Externalización en IBM de turno nocturno de Operadores

El área de Desarrollo 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) y el plan de proyectos estratégicos de la SDA.

El área de S & C trabajó en el deployment de diversos proyectos globales. En lo local se destaca: planificación financiera, control presupuestal, staffing de proyectos y priorización SDA y seguimiento de auditorías.

El área de Corporate Security & Engineering Risk ha completado diferentes iniciativas:

- Mejoras en Protección de los activos de información de la compañía (despliegue de herramientas, reducción en tiempo de instalación de parches de seguridad)
- Mejoras referentes a evitar fuga de datos (Mcafee DLP, CloudLock, Symantec DLP)
- Mejoras en procesos reclamos por Fraude (formulario de reclamo de cliente)

Se completó además el área de Operaciones incorporando un recurso al área y se estableció una guardia de Seguridad Informática.

## Dirección Financiera

Durante el año 2019 la Dirección Financiera avanzó en la transformación de la función, adaptándolo a una estructura Agile. Con ese propósito es que se crearon los siguientes bloques de trabajo:

- Disciplinas: responsable de la estrategia del área, las definiciones normativas y la participación como sponsor en los proyectos de la Dirección;
- Business execution: ejecuta todos los procesos de generación, entrega y presentación de información, abarcando las exigencias de reguladores locales y de la entidad controlante, así como los procesos diarios de control, compras y pagos;
- SDA + CIF: Gestiona el proceso de la agenda única de proyectos y vela por el control interno del área;
- Gestión Financiera y Tesorería: vela por la liquidez, capital y tasa de interés del banco, además de ejecutar los negocios de Tesorería.

A su vez, dada la volatilidad del tipo de cambio derivada del comportamiento de las divisas de los países de la región, se llevó adelante una política proactiva que combinó el cuidado del capital con la gestión activa de la posición en moneda extranjera y el margen financiero.

## Gestión Financiera y Tesorería

Desde el punto de vista de la gestión del balance, y dada la fuerte devaluación de la moneda local, el foco de la gestión nuevamente estuvo en la cobertura del capital en moneda fuerte, vía manejo de la posición neta en esa moneda pero buscando minimizar el impacto en resultados de la volatilidad del tipo de cambio. Con esta política se ha logrado mejorar el ratio de capital elevándolo al 12.08%, casi 42% por encima del mínimo reglamentario, al tiempo que se cumplió holgadamente con el requisito de colchón de capital adicional (3.58% de promedio real en comparación con 2.5% del mínimo requerido).

## 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 del Comité de Riesgos, delegado del 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 2019 se ha trabajado en reestimar los modelos de scoring de los productos Consumo y Autos para particulares, mientras que para el 2020 se trabajará en Hipotecarios y Tarjetas de Crédito. Está previsto también, la reestimación del modelo de rating mayorista.

Bajo la premisa de seguir brindando soluciones ágiles a las necesidades financieras de los clientes y también los no clientes, se está trabajando en la base de datos de créditos del sistema financiero, a fin de multiplicar la oferta de productos y facilitar su contratación por los múltiples canales, manteniendo una alta calidad crediticia.

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.

Hemos avanzado 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 tercer banco privado en el ranking de préstamos, con una cuota de mercado a diciembre de 2019 del 20.2% de la banca privada.

Por otra parte, el ratio de morosidad cerró en 3.26%.

En cuanto a los riesgos estructurales y riesgo de mercado, durante 2019 se ha mantenido la dinámica de control mediante los modelos de gestión corporativos y locales, asegurando el adecuado cumplimiento del marco de apetito de riesgo y de los requerimientos regulatorios locales y de holding.

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 año 2019 quedó marcado por los siguientes hitos, enumerado por cuatro bloques de trabajo que a continuación se comentan.

Pero antes de determinar las actividades realizadas por bloques, destacar dos aspectos importantes sucedidos en el año 2019:

- Firma del Convenio de BBVA. Negociación larga, llegando a su fin en este ejercicio, firmando un nuevo Convenio por un periodo de 3 años.
- Seguridad Física sale de Talento y Cultura, para integrarse dentro de la unidad de Engineering.

A continuación, detallamos las diferentes actividades realizadas.

### 1. Gestión de personas

La política de “Gestión de personas” fue continuista con lo que se venía realizando a lo largo del año 2018.

Se continuaron afianzando procesos dentro de Uruguay, y ante unos resultados negativos en la encuesta de Gallup, se puso foco en el compromiso de los empleados. En concreto:

- Se continuó promoviendo la movilidad interna a través de la herramienta corporativa Mobility.
- Se profundizó en el Modelo de Desarrollo profesional y de Roles. Definiendo una parte de este modelo, determinando los roles, creando para ellos un buscador.
- Se afrontó la valoración de People Assessment para toda la plantilla de BBVA Uruguay.
- Se realizaron diferentes actividades para impulsar BBVA Uruguay como marcaempleadora con el fin de apoyar los distintos procesos de contratación.
- Se puso foco en la contratación de perfiles de nuevas capacidades, como los Ingenieros de Datos.

Destacar también en la gestión de Talento y Cultura dos grandes procesos que se abordaron en la última parte de 2018 y a la que hubo que dar soporte activo:

- Cambio en la estructura de los Servicios Centrales a Modelo Agile. Creación de unidades como Solution Development
- Desaparición de la figura de Front en las sucursales para impulsar la Gestión de Individuos.

## 2. Aspectos culturales:

- Se promovieron los “Valores y Comportamientos” del Grupo BBVA con un gran énfasis en la importancia de vivir los mismos cada día, a través de acciones como los Premios Viva y Values Day, con la realización de su segunda edición. Edición que estuvo orientada en el 2019 a darle mayor participación a la Red de Sucursales con un mayor involucramiento de los clientes durante la jornada y mayor reflexión entorno a los comportamientos a través del aumento de Talleres de Valores presenciales y virtuales desarrollados a través de la Values App.
- Reafirmamos por segundo año consecutivo el compromiso con la educación e innovación a través del otorgamiento de becas educativas para niños y jóvenes de contextos críticos en el marco del Programa The Electric Factory y del Programa de Padrinos Voluntarios que brindaron su apoyo y acompañamiento a los chicos becados.
- Se dieron importantes pasos en el desarrollo de una cultura de Feedback a través de la realización de iniciativas como la de Feedback Week, la cual en el 2019 estuvo orientada a promover el diálogo entre jefes y colaboradores, tomando como inputs la evaluación del desempeño y el informe de valoración de personas.
- Desarrollamos acciones de cara a difundir los nuevos atributos de marca vinculados al New Branding de BBVA.
- El compromiso de BBVA con la diversidad de género e inclusión a través de acciones tales como la declaración del Protocolo de Violencia doméstica y del Protocolo de Acoso Sexual.
- Profundizamos en el desarrollo de una Cultura Ágil a través de la realización de capacitaciones en Metodologías Ágiles, Talleres y town halls.

## 3. Formación:

Durante el 2019 se obtuvo 36 horas de media por empleado invertidas en formación. De ellas aproximadamente el 30% fueron a través de medios digitales, fundamentalmente en Campus BBVA.

Las principales acciones:

- Planes de formación personalizados según colectivos y apoyo en la realización de estudios de postgrado y certificaciones.
- Formación en metodologías ágiles.
- Formación específica en Tecnología sobre la base de los programas de “Ninja” y de Tech University
- Programa “Siente la Experiencia” para el impulso de una cultura de servicio con foco en la experiencia del cliente.
- Programa de Desarrollo Directivo IEEM para Mandos Medios.
- Ciclo de charlas “Un café con la actualidad”: temas y debates de transformación empresarial.
- Impulso de la plataforma Campus a través de la gestión de B-tokens y de iniciativas tales como B-Token Week.

- Impulso de la app del Language Center.
- Formación específica en Procesos sobre la base del programa Process Academy.
- Formación específica en Metodologías Ágiles.

## Desarrollo Organizacional

Durante 2019 acompañamos a las diferentes unidades de la organización en el proceso de transformación ágil. Como consecuencia del cambio de Modelo Organizativo se acompañó en el proceso de Gestión del Cambio tanto a los líderes como a los colaboradores.

Este proceso se basó esencialmente en las siguientes actividades:

- Formación en fundamentos ágiles y metodologías.
- Pills de contenidos de agilidad y roles en marcos de agilidad.
- Coaching a los equipos de proyectos y a su líder.
- Acompañamiento mediante Coaching a algunos Roles Críticos en el proceso de cambio.
- Coaching a la Alta Dirección

## Inmuebles y Servicios

Las principales actuaciones fueron las siguientes:

Adaptación de Subsuelo de Casa Central para mudanza del Sector de Solution Development.

- Obras civiles en la reubicación de dos sucursales Villa Biarritz y Maldonado.
- Acondicionamiento de áreas express en sucursales para la adaptación de las nuevas buzonerías.
- Desarrollo de la política medioambiental:
  - Renovación de la ISO 14.001
  - Cambio a led en la iluminación de la sucursal Rivera
  - Diferentes comunicaciones y actuaciones de concienciación.
- Venta inmueble en Tacuarembó.
- Cierre Sucursal Geant, reubicación de ATMs
- Diferentes actuaciones en la Casa Central encaminadas a mantenimiento de la sede y acondicionamiento para nuevas necesidades.
- Cambio de Medidores de tensión eléctrica y ajuste de planes de contratación de energía según demanda de la sucursal.

## Asesoría Legal

Durante el ejercicio 2019, los Servicios Jurídicos de BBVA Uruguay S.A. llevaron adelante diversas acciones, entre las que se destacan:

### 1. Institucional:

- a. Apoyo a la Dirección del Banco en materia de competencia y facultades de los órganos societarios.
- b. Asesoramiento y gestión en materia bancocentralista.
- c. Activa participación en la Asociación de Bancos Privados del Uruguay.
- d. Instrumentación jurídica y regulatoria de la emisión de bonos escriturales convertibles en acciones a favor de BBVA S.A. por USD 10.000.000.
- e. Tramitación de reformas estatutarias referentes a aumento de capital social, eliminación del cargo de Secretario del Directorio y emisión de acciones preferidas.
- f. Diligenciamiento de expedientes regulatorios para la designación de los Sres. Carlos Steneri y Eduardo Torres Llosa como integrantes del Directorio.

### 2. Negocio:

- a. Asesoramiento y seguimiento de proyectos estratégicos corporativos: IBOR, New Beginning, Proyecto FIG, Desktop.
- b. Instrumentación jurídica para la implementación de la firma digital avanzada en la operativa del Banco, la verificación digital del cliente y la billetera electrónica BIGO.
- c. Diligenciamiento ante el Banco Central del Uruguay del expediente de habilitación para la emisión de tarjetas prepaga sin cuenta monetaria.
- d. Implementación jurídica de los nuevos desarrollos para GLOMO.
- e. Capacitación a las diferentes Unidades del Banco en materia de Sociedades por Acciones Simplificadas, Fideicomisos, Concursos y Defraudación tributaria como delito precedente del lavado de activos.

### 3. Control del riesgo:

- a. Litigiosidad: no existieron litigios con impacto estratégico o reputacional significativo.
- b. Regulación: instrumentación del registro de seguimiento normativo, compuesto por comunicaciones y circulares emitidas por el Banco Central del Uruguay, y nuevas leyes y decretos con impacto en la actividad del Banco.
- c. Riesgo contractual:
  - i. Revisión y adecuación de todos los modelos de contratos de préstamos y apertura de crédito a partir de buenas prácticas y recomendaciones corporativas y de distintas Unidades del Banco.
  - ii. Análisis jurídico y evaluación de impacto de la desaparición de la Tasa Libor en relación al stock de contratos firmados con clientes.
  - iii. Revisión y actualización de formularios, contratos, vales y cartillas.
- d. Reputacional: control jurídico y formal de comunicaciones y pautas publicitarias de productos del Banco realizadas en diversos medios de comunicación en el marco de campañas y promociones comerciales.

- e. Protección de datos
  - i. Actualización de la norma interna de protección de datos personales.
  - ii. Instrumentación del proceso de control del cumplimiento institucional de la normativa de protección de datos personales.
- 4. Contencioso:
  - a. Asesoramiento, representación e intervención en contingencias judiciales.
  - b. Diligenciamiento de requerimientos judiciales y de autoridades administrativas.
- 5. Empresas del Grupo BBVA:

Asesoramiento jurídico institucional y comercial a Emprendimientos de Valor S.A. y BBVA Distribuidora de Seguros S.R.L.

## Compliance

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

En la búsqueda de fortalecer el control sobre el riesgo de LA&FT y dar cabalmente cumplimiento a las exigencias vigentes, existe un plan global anual de mejora permanente.

En tal sentido, a continuación, se exponen los principales aspectos de mejora gestionados por la Unidad en el año 2019:

### 1. Políticas y Procedimientos

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

### 2. Proceso de Mitigación

- a. Se continuó haciendo especial énfasis en la revisión y evaluación al momento de vincular clientes calificados como de Riesgo Alto. Se revisaron y ajustaron los controles que se realizan sobre las aperturas de cuentas.
- b. 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.
- c. Se continuó con los ajustes y revisiones permanentes de los Perfiles Transaccionales de los clientes.
- d. Se continuó con los procesos recurrentes de actualización de legajos de clientes.
- e. Se comenzó el proyecto "Expediente Digital" que en una primera instancia busca mejorar la eficacia y eficiencia de los planes de actualización de legajos de clientes.
- f.

### 3. Capacitación

En el ejercicio se realizaron variadas instancias de capacitación dirigidas a la Unidad de Compliance, Unidad Comercial, Directorio y Comité de Dirección.

## Auditoría Interna

El Plan de Auditoría Interna 2019, que incorporó una visión trienal 2019-2021, se alineó con el propósito y las prioridades estratégicas del Grupo BBVA, con el objeto de brindar aseguramiento en torno a cómo la gestión de los riesgos y el modelo de control se adecuan a la estrategia.

El Plan se construyó a partir de la evaluación continua de las once tipologías de riesgo definidas por el Grupo BBVA, la estrategia de la función y las observaciones o requerimientos de los principales stakeholders: la administración, los órganos de gobierno y los órganos de supervisión.

Esta evaluación, brinda una visión integral de los riesgos a los que está expuesta la organización en el desarrollo de su actividad, así como del nivel de control ejercido sobre estos, permitiendo una adecuada priorización de las labores de aseguramiento. Las actividades de aseguramiento definidas en el plan anual, son el resultado de los principales focos derivados del análisis, no obstante, es posible que para un determinado riesgo, no se contemplen actividades específicas de aseguramiento dentro del plan anual, o que estas sean priorizadas para ser desarrolladas en el horizonte trienal, sin que esto suponga que la evaluación no ha sido realizada con los mismos estándares que para los demás riesgos.

Como resultado, el Comité de Auditoría aprobó y se llevaron a cabo diez auditorías de procesos y cinco de oficinas, que dieron cobertura específica a los riesgos de Modelo de Negocio, Operacional, Capital, Cumplimiento y PLD, Mercados, Legal, y Tecnológico.

Por otro lado, es menester mencionar dos hitos relevantes en el desempeño de la función a lo largo de 2019:

En primer lugar, la consolidación de la organización Agile, que se tradujo en la puesta en vigor del documento que unifica y actualiza los procedimientos más relevantes de la Auditoría Interna, en particular los roles y responsabilidades definidos en dicha nueva organización.

En segundo lugar, el resultado de la revisión independiente de la función de Auditoría Interna del Grupo BBVA, practicada por la firma E&Y, que como dispone el Estatuto de la función, se realiza cada 5 años. E&Y destacó en su informe que la función es efectiva en la ejecución de su mandato, y se valora como independiente, robusta y fiable y consistente, liderada por un equipo experimentado y posicionada como una robusta tercera línea de defensa, proporcionando aseguramiento objetivo a la organización.

Por último, al igual que en ejercicios anteriores, Auditoría Interna acompañó a la administración para la atención de los órganos de vigilancia y control. En particular, realizó seguimiento periódico de la situación de las recomendaciones formuladas por la Auditoría Externa y por el Banco Central del Uruguay (CERT), monitoreando su evolución desde que fueron formuladas hasta la implantación de las correspondientes acciones correctivas.

## Propuesta de distribución de utilidades

El ejercicio económico cerrado el 31 de diciembre de 2019 arrojó una utilidad de \$ 1.634.159.524,81.

El Directorio propone la siguiente distribución de resultados:

Resultados ejercicio 2019	1.634.159.524,81
A: Resultados acumulados	1.062.203.691,81
Dividendos en efectivo	490.247.857,00
Reserva legal artículo 93 de la ley 16.060	81.707.976,00

En caso de resultar aprobado el proyecto propuesto, la composición del patrimonio al 31 de diciembre de 2019 sería la siguiente:

Capital integrado	4.060.080.756,52
Ajustes al patrimonio	1.288.940.638,06
Reservas voluntarias	324.968.422,00
Resultados acumulados	2.747.215.649,25
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>8.421.205.465,83</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 27 de abril de 2020 de dónde surjan dichas utilidades, se resuelve pagar los intereses anuales de los Bonos Convertibles en acciones emitidos el 29 de noviembre de 2017 y el 25 de abril de 2019 titularidad de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., el 29 de noviembre de 2020.

# Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019

## Contenido

### Estados Financieros Individuales

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019

Estado de Resultados del 1° de enero al 31 de diciembre de 2019

Estado de Resultado Integral del 1° de enero al 31 de diciembre de 2019

Estado de Cambios en el Patrimonio del 1° de enero al 31 de diciembre de 2019

Estado de Flujos de Efectivo del 1° de enero al 31 de diciembre de 2019

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019

Dictamen de los Auditores Independientes

### Estados Financieros Consolidados

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2019

Estado de Resultados Consolidado del 1° de enero al 31 de diciembre de 2019

Estado de Resultado Integral Consolidado del 1° de enero al 31 de diciembre de 2019

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado del 1° de enero al 31 de diciembre de 2019

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado del 1° de enero al 31 de diciembre de 2019

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019

Dictamen de los Auditores Independientes

## Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos)

	31/12/19	31/12/18
<b>1 - ACTIVOS</b>	<b>1 23.722.581</b>	<b>1 06.810.106</b>
<b>1.1 - Caja y otros disponibles</b>	<b>7.575.537</b>	<b>8.055.946</b>
1.1.1 - Monedas y billetes	4.035.422	4.004.102
1.1.2 - Instituciones financieras	3.540.115	4.051.844
1.1.3 - Otros	-	-
<b>1.2 - Banco Central del Uruguay</b>	<b>19.124.034</b>	<b>17.461.725</b>
1.2.1 - Disponible	19.124.034	17.461.725
1.2.2 - Plazo	-	-
<b>1.3 - Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>3.444.431</b>	<b>5.638.505</b>
1.3.1 - Instrumentos de deuda	2.900.536	5.230.680
1.3.2 - Créditos	-	-
1.3.3 - Instrumentos de patrimonio	-	-
1.3.4 - Derivados de negociación	543.895	4 07.825
1.3.5 - Otros	-	-
1.3.6 - Prestados o en garantía	-	-
<b>1.4 - Costo amortizado</b>	<b>78.516.748</b>	<b>6 4.774.196</b>
1.4.1 - Créditos por intermediación financiera sector financiero	10.004.953	3.742.010
1.4.2 - Créditos por intermediación financiera sector no financiero privado	66.646.987	5 8.165.271
1.4.3 - Créditos por intermediación financiera sector no financiero público	1.677.590	2.653.675
1.4.4 - Instrumentos de deuda	187.218	2 13.240
1.4.5 - Prestados o en garantía	-	-
<b>1.5 - Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>13.199.863</b>	<b>8.866.352</b>
1.5.1 - Instrumentos de deuda	13.199.863	8.866.352
1.5.2 - Créditos	-	-
1.5.3 - Otros	-	-
1.5.4 - Prestados o en garantía	-	-
<b>1.6 - Opción valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.6.1 - Instrumentos de deuda	-	-
1.6.2 - Créditos	-	-
1.6.3 - Otros	-	-
1.6.4 - Prestados o en garantía	-	-
<b>1.7 - Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral</b>	<b>14.817</b>	<b>7.539</b>
1.7.1 - Instrumentos de patrimonio	14.817	7.539
1.7.2 - Prestados o en garantía	-	-
<b>1.8 - Derivados de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.9 - Activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>80</b>
<b>1.10 - Participaciones</b>	<b>213.186</b>	<b>1 91.365</b>
1.10.1 - Asociadas	8.910	6.562
1.10.2 - Negocios conjuntos	-	-
1.10.3 - Subsidiarias	204.276	184.803
<b>1.11 - Activos por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.12 - Activo material</b>	<b>748.565</b>	<b>6 96.136</b>
1.12.1 - Propiedad, planta y equipo	660.116	6 94.277
1.12.2 - Otros	88.449	1.859
<b>1.13 - Activo intangible</b>	<b>240.351</b>	<b>2 17.211</b>
1.13.1 - Plusvalía	17.268	3 3.208
1.13.2 - Otros activos intangibles	223.083	184.003
<b>1.14 - Activos fiscales</b>	<b>334.192</b>	<b>5 00.997</b>
1.14.1 - Corrientes	135.025	3 05.168
1.14.2 - Diferidos	199.167	195.829
<b>1.15 - Créditos diversos</b>	<b>310.857</b>	<b>4 00.134</b>
<b>1.16 - Otros activos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	31/12/19	31/12/18
<b>2 - PASIVOS</b>	<b>114.811.126</b>	<b>99.167.969</b>
<b>2.1 - Pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>109.368.833</b>	<b>94.768.428</b>
2.1.1 - Banco Central del Uruguay	-	8.196
2.1.2 - Depósitos sector financiero	686.923	6.59.569
2.1.3 - Depósitos sector no financiero privado	94.724.640	8.1.624.341
2.1.4 - Depósitos sector no financiero público	3.261	8.72.360
2.1.5 - Débitos representados por valores negociables	12.945.242	10.763.005
2.1.6 - Otros	1.008.767	840.957
<b>2.2 - Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>557.540</b>	<b>4.22.948</b>
2.2.1 - Débitos representados por valores negociables	-	-
2.2.2 - Depósitos	-	-
2.2.3 - Derivados de negociación	557.540	4.22.948
2.2.4 - Posición corta en valores	-	-
2.2.5 - Otros	-	-
<b>2.3 - Opción valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.3.1 - Depósitos	-	-
2.3.2 - Débitos representados por valores negociables	-	-
2.3.3 - Otros	-	-
<b>2.4 - Otros pasivos financieros</b>	<b>87.985</b>	<b>6.9.351</b>
2.4.1 - Provisiones por garantías financieras	28.763	2.6.876
2.4.2 - Provisiones por otros compromisos contingentes	59.222	4.2.475
2.4.3 - Otros	-	-
<b>2.5 - Derivados de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2.6 - Pasivos asociados a activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2.7 - Otras provisiones</b>	<b>225.907</b>	<b>2.82.714</b>
2.7.1 - Déficit por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo	128.802	1.19.018
2.7.2 - Para impuestos	-	-
2.7.3 - Provisiones estadísticas y generales	-	7.9.821
2.7.4 - Otras	97.105	8.3.875
<b>2.8 - Pasivos fiscales</b>	<b>246.704</b>	<b>1.16.071</b>
2.8.1 - Corrientes	246.704	1.16.071
2.8.2 - Diferidos	-	-
<b>2.9 - Otros pasivos</b>	<b>1.061.046</b>	<b>1.001.974</b>
<b>2.10 - Obligaciones emitidas no negociables</b>	<b>3.263.111</b>	<b>2.506.483</b>
2.10.1 - Pasivos subordinados	1.956.351	1.696.733
2.10.2 - Acciones Preferidas	-	-
2.10.3 - Capital reembolsable a la vista	-	-
2.10.4 - Instrumentos subordinados convertibles en acciones	1.306.760	809.750
<b>3 - PATRIMONIO</b>	<b>8.911.455</b>	<b>7.642.137</b>
<b>3.1 - Fondos propios</b>	<b>8.774.318</b>	<b>7.505.791</b>
3.1.1 - Capital integrado	4.060.081	4.060.081
3.1.2 - Aportes a capitalizar	-	-
3.1.3 - Primas de emisión	-	-
3.1.4 - Otros instrumentos de capital	-	-
3.1.5 - (Valores propios)	-	-
3.1.6 - Reservas	243.261	182.322
3.1.7 - Resultados acumulados	2.836.816	2.044.610
3.1.8 - Resultado del ejercicio	1.634.160	1.218.778
3.1.9 - (Anticipos de resultados)	-	-
<b>3.2 - Ajustes por valoración</b>	<b>137.137</b>	<b>136.346</b>
3.2.1 - Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	1.3.174	6.138
3.2.2 - Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
3.2.3 - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
3.2.4 - Diferencia de cambio por negocios en el extranjero	-	-
3.2.5 - Entidades valoradas por el método de participación	-	-
3.2.6 - Superávit por revaluación	91.838	91.838
3.2.7 - Diferencia de cotización de instrumentos financieros	1.3.813	2.0.058
3.2.8 - Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	31.313	31.313
3.2.9 - Otros	(13.001)	(13.001)

# Estado de resultados del 1º de enero al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos)

	31/12/19	31/12/18
<b>OPERACIONES CONTINUAS</b>		
4 - Ingresos por intereses y reajustes	6.887.508	5.868.988
5 - Gastos por intereses y reajustes	(1.876.042)	(1.518.308)
6 - Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
Margen financiero bruto	5.011.466	4.350.680
7 - Deterioro de activos financieros	(814.022)	(221.770)
8 - Recuperación de créditos castigados	41.366	38.843
<b>Margen financiero</b>	<b>4.238.810</b>	<b>4.167.753</b>
9 - Comisiones ganadas	1.848.855	1.613.023
10 - Comisiones perdidas	(809.067)	(720.835)
<b>Margen por servicios</b>	<b>1.039.788</b>	<b>892.188</b>
11 - Resultados de entidades valoradas por el método de participación	89.477	68.920
12 - Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
13 - Resultados de operaciones financieras	64.874	(23.925)
14 - Diferencias de cambio por valuación	108.461	90.346
15 - Diferencias de cambio por operaciones	502.117	441.532
<b>Resultado bruto</b>	<b>6.043.527</b>	<b>5.636.814</b>
16 - Gastos de personal	(2.390.853)	(2.252.101)
17 - Gastos generales	(2.019.642)	(1.869.567)
18 - Otros resultados operativos	-	-
<b>Resultado operativo</b>	<b>1.633.032</b>	<b>1.515.146</b>
19 - Deterioro de otras partidas	(20.344)	(154.261)
20 - Ganancia por combinación de negocios en términos ventajosos	-	-
21 - Resultados de activos no corrientes en venta	-	-
22 - Otros resultados	306.941	110.585
<b>Resultados de operaciones continuas antes de impuestos</b>	<b>1.919.629</b>	<b>1.471.470</b>
23 - Impuesto a las ganancias relacionadas con operaciones continuas	(285.469)	(252.692)
Resultados de operaciones continuas después de impuestos	1.634.160	1.218.778
<b>OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		
24 - Resultados de operaciones discontinuadas antes de impuestos	-	-
25 - Impuesto a las ganancias relacionadas con operaciones discontinuadas	-	-
<b>Resultados de operaciones discontinuadas después de impuestos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.634.160</b>	<b>1.218.778</b>

Las Notas 1 a 36 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

## Estado de resultado integral del 1º de enero al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos)

	31/12/19	31/12/18
<b>A) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.634.160</b>	<b>1.218.778</b>
<b>B) OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>7 91</b>	<b>58.219</b>
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>	<b>7.036</b>	<b>(1.675)</b>
Superávit por revaluación	-	-
Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	7.036	(1.675)
Impuesto a las ganancias relacionado con partidas que no se reclasificarán	-	7.333
<b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio</b>	<b>(6.245)</b>	<b>59.894</b>
Diferencia de cambio por negocios en el extranjero	-	-
Diferencia de cotización de instrumentos financieros	(6.245)	59.894
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas	-	-
<b>C) RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>1.634.951</b>	<b>1.276.997</b>

Las Notas 1 a 36 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

# Estado de cambios en el patrimonio del 1° de enero al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos)

	FONDOS PROPIOS				AJUSTES POR VALORACION					TOTAL PATRIMONIO NETO		
	Capital integrado	Reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	Superávit por revaluación	Diferencia de cotización de instrumentos financieros	Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos		Otros ajustes por valoración	Total de ajustes por valoración
<b>1. Saldo inicial</b>	4.060.081	182.322	2.044.610	1.218.778	7.505.791	6.138	91.838	2.058	31.313	(13.001)	136.346	7.642.137
1.1 Ajustes por cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Saldo inicial ajustado</b>	4.060.081	182.322	2.044.610	1.218.778	7.505.791	6.138	91.838	2.058	31.313	(13.001)	136.346	7.642.137
<b>3. Resultado Integral Total</b>	-	-	-	1.634.160	1.634.160	7.036	-	(6.245)	-	-	791	1.634.160
3.1 Resultado del ejercicio	-	-	-	1.634.160	1.634.160	-	-	-	-	-	-	1.634.160
3.2 Otro resultado integral	-	-	-	-	-	7.036	-	(6.245)	-	-	791	791
<b>4. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	60.939	792.206	(1.218.778)	(365.633)	-	-	-	-	-	-	(365.633)
4.1 Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Distribución de dividendos	-	60.939	(426.572)	-	(365.633)	-	-	-	-	-	-	(365.633)
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10 Otros traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.218.778	(1.218.778)	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5. Saldo final</b>	4.060.081	243.261	2.836.816	1.634.160	8.774.318	13.174	91.838	13.813	31.313	(13.001)	137.137	8.911.455

# Estado de cambios en el patrimonio del 1° de enero al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos)

	FONDOS PROPIOS				AJUSTES POR VALORACION					TOTAL PATRIMONIO NETO		
	Capital integrado	Reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	Superávit por revaluación	Diferencia de cotización de instrumentos financieros	Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos		Otros ajustes por valoración	
<b>1. Saldo inicial</b>	4.060.081	143.215	1.644.775	673.648	6.521.719	7.813	9.1.838	(39.836)	31.313	(13.001)	78.127	6.599.846
1.1 Ajustes por cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	(65)	-	(65)	-	-	-	-	-	-	(65)
<b>2. Saldo inicial ajustado</b>	4.060.081	143.215	1.644.775	673.648	6.521.654	7.813	9.1.838	(39.836)	31.313	(13.001)	78.127	6.599.781
<b>3. Resultado Integral Total</b>	-	-	-	1.218.778	1.218.778	(1.675)	-	5.9894	-	-	58.219	1.276.997
3.1 Resultado del ejercicio	-	-	-	1.218.778	1.218.778	-	-	-	-	-	-	1.218.778
3.2 Otro resultado integral	-	-	-	-	-	(1.675)	-	5.9894	-	-	58.219	58.219
<b>4. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	3.9107	399.900	(673.648)	(234.641)	-	-	-	-	-	-	(234.641)
4.1 Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Distribución de dividendos	-	39.107	(273.748)	-	(234.641)	-	-	-	-	-	-	(234.641)
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10 Otros traslados entre partidas de patrimonio neto	-	-	6.73.648	(673.648)	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5. Saldo final</b>	4.060.081	182.322	2.044.610	1.218.778	7.505.791	6.138	9.1.838	20.058	31.313	(13.001)	1.36.346	7.642.137

Las Notas 1 a 36 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

# Estado de flujos de efectivo del 1° de enero al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos)

	31/12/19	31/12/18
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>( 2.597.670)</b>	<b>(808.407)</b>
<b>1. Resultado del ejercicio</b>	<b>1.634.160</b>	<b>1.218.778</b>
<b>2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación</b>	<b>2.072.723</b>	<b>894.263</b>
2.1. Amortización	267.026	228.499
2.2. Diferencias de cambio	(108.461)	(90.346)
2.3. Impuesto a las ganancias	285.469	252.692
2.4. Deterioro de activos financieros	814.022	221.770
2.5. Deterioro de otras partidas	20.344	154.261
2.6. Intereses de instrumentos de deuda a costo amortizado	(8.106)	-
2.7. Resultado por venta de propiedad, planta y equipo	(2.281)	213
2.8. Otros ajustes	804.710	127.174
<b>3. (Aumento) disminución neto de los activos de operación</b>	<b>(10.422.686)</b>	<b>(5.373.626)</b>
3.1. Cartera a valor razonable con cambios en resultados	3.039.427	1.608.173
3.2. Costo amortizado (excepto instrumentos de deuda)	(9.613.757)	(5.097.928)
3.3. Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral	( 4.122.762)	(2.379.083)
3.4. Opción valor razonable	-	-
3.5. Otros activos de operación	274.406	495.212
<b>4. Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación</b>	<b>4.319.139</b>	<b>2.823.983</b>
4.1. Pasivos financieros a costo amortizado <sup>1</sup>	4.188.029	3.363.610
4.2. Cartera a valor razonable con cambios en resultados	134.592	(363.065)
4.3. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-
4.4. Otros pasivos de operación	(3.482)	(176.562)
<b>5. Cobros/pagos por Impuesto a las ganancias</b>	<b>(201.006)</b>	<b>(371.805)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>( 328.496)</b>	<b>(234.600)</b>
<b>6. Pagos</b>	<b>(362.093)</b>	<b>(257.509)</b>
6.1. Activos materiales	(85.371)	(126.376)
6.2. Activos intangibles	(168.352)	(104.421)
6.3. Participaciones	(21.822)	(26.712)
6.4. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
6.5. Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	-	-
6.6. Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	(242)	-
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(86.306)	-
<b>7. Cobros</b>	<b>33.597</b>	<b>22.909</b>
7.1. Activos materiales	-	22.665
7.2. Activos intangibles	-	-
7.3. Participaciones	-	-
7.4. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
7.5. Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	33.597	-
7.6. Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	-
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	244
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(20.533)</b>	<b>44.559</b>
<b>8. Pagos</b>	<b>(365.633)</b>	<b>(234.641)</b>
8.1. Dividendos	(365.633)	(234.641)
8.2. Pasivos subordinados	-	-
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>9. Cobros</b>	<b>345.100</b>	<b>279.200</b>
9.1. Pasivos subordinados	-	188.552
9.2. Integración de capital	-	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	345.100	90.648

D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	4.128.599	2.630.583
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	1.181.900	1.632.135
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO <sup>2</sup>	25.517.671	23.885.536
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO <sup>2</sup>	26.699.571	25.517.671
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		
Caja	4.035.422	4.004.102
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	19.124.034	17.461.725
Otros activos financieros	3.540.115	4.051.844
(Sobregiros reintegrables a la vista)	-	-
<b>Total efectivo y equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>26.699.571</b>	<b>25.517.671</b>

<sup>1</sup> Excepto Pasivos subordinados

<sup>2</sup> 1.1. Caja y otros disponibles + 1.2.1 BCU Disponible

Las Notas 1 a 36 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

# Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019

## Nota 1 - Información básica de la institución

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. ("el Banco") es una sociedad anónima constituida en la República Oriental del Uruguay con domicilio legal en 25 de mayo 401, Montevideo.

El Banco 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, con actividades de banca global.

## Nota 2 - Principales criterios contables utilizados

### 2.1 Bases de preparación de los estados financieros

#### 2.1.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dictadas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay (en adelante "BCU") incluidas en la Comunicación N° 2019/195.

Dichas normas establecen que los criterios contables para la elaboración de los estados financieros son los detallados en el apartado A) de la Comunicación N° 2019/195 y en todo aquello que no sea tratado por ellos, son de aplicación las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) descriptas en el apartado B) , sin perjuicio de las limitaciones que se detallan en el apartado C) de la referida Comunicación.

Las revelaciones incluidas en los presentes estados financieros cumplen con las disposiciones establecidas en la Comunicación N° 2019/282.

#### 2.1.2 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, a excepción de los activos y pasivos en moneda extranjera y con cláusula de reajuste, los instrumentos de deuda, los derivados de negociación, los inmuebles (incluidos en activo material), los instrumentos de patrimonio, las participaciones y el déficit por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo que se valúan de acuerdo con las políticas contables que se detallan en las siguientes notas.

#### 2.1.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son presentados en Pesos Uruguayos, moneda funcional y de presentación del Banco según lo establecido en la Comunicación N° 2019/195. Toda la información se presenta en miles de Pesos Uruguayos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

## 2.1.4 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los arbitrajes y las cotizaciones proporcionados por la Mesa de Cambios del Banco Central del Uruguay a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a dólares de los Estados Unidos de América, utilizando los arbitrajes y las cotizaciones proporcionados por la Mesa de Cambios del Banco Central del Uruguay a la fecha de cierre del ejercicio. Los dólares de los Estados Unidos de América así determinados se expresan en Pesos Uruguayos aplicando la cotización del dólar USA fondo del cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos no monetarios medidos a valor razonable se convierten a tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable. Las partidas no monetarias valoradas a su costo histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha de la transacción.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran en resultados.

A continuación, se incluyen las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por el Banco respecto a la moneda funcional al cierre de los estados financieros:

	31/12/2019	31/12/2018
	\$	\$
Dólares USA	37,336	32,390
Peso Argentino	0,624	0,860
Real	9,294	8,362
Euro	41,829	37,044
UI	4,365	4,027

## 2.1.5 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de estos estados financieros la Dirección del Banco ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

### Supuestos e incertidumbres en las estimaciones.

Las áreas más significativas en las que la Dirección del Banco ha realizado juicios en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto significativo sobre los estados financieros se refieren principalmente a:

- medición de la provisión para riesgos crediticios
- el reconocimiento de activos por impuestos diferidos
- reconocimiento y medición de las provisiones y contingencias: supuestos claves acerca de la probabilidad y magnitud de la ocurrencia
- medición del pasivo por beneficios a empleados

- pruebas de deterioro de valor: supuestos claves para el cálculo del importe recuperable
- el valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados

## Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Banco requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Banco utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- **Nivel 1:** precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- **Nivel 2:** datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para un activo o pasivo, ya sea directa (es decir precisos) o indirectamente (es decir, derivados de los precios),
- **Nivel 3:** datos para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Información adicional sobre los supuestos realizados en la medición del valor razonable se incluye en la Nota 8.

## 2.1.6 Instrumentos financieros

### a. Activos financieros

Un activo financiero es clasificado en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, y en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral -instrumento de deuda; valor razonable con cambios en otro resultado integral – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados.

En función de la clasificación anterior, los activos financieros son medidos según se detalla a continuación:

- Cartera a valor razonable con cambio en resultados. Son medidos a valor razonable. Las pérdidas y ganancias netas, incluyendo intereses e ingresos por dividendos, son reconocidos en resultados.
- Cartera a costo amortizado. Son medidos a costo amortizado aplicando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro, a excepción de los créditos otorgados a plazos menores o iguales a un año, en cuyo caso los ingresos financieros se reconocen según la tasa contractual y las comisiones al momento de liquidarlas de acuerdo a lo establecido en la Comunicación N° 2017/247. Los ingresos por intereses, los resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Cualquier pérdida o ganancia surgida al momento de su baja en cuentas, se reconoce en resultados.

De acuerdo con la Comunicación N° 2019/195:

-los costos de transacción y cualquier otro gasto que el Banco incurra en relación a créditos otorgados, son imputados a pérdida en el momento en que se concreta la operación.

-en el caso de créditos adquiridos a otra entidad, cualquier monto pagado o a pagar por parte de la Institución que exceda, al momento de la transferencia, la suma algebraica del capital adeudado al cliente más los intereses devengados pendientes de cobro menos las correspondientes provisiones, es imputado a pérdida cuando se produce la transferencia.

- Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en otros resultados integrales. Son medidos a valor razonable. Los ingresos por intereses, los resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales. Al momento de su baja en cuentas, las pérdidas y ganancias acumuladas en Otros Resultados Integrales son reclasificadas a resultados.
- Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en otros resultados integrales. Son medidos a valor razonable. Los dividendos son reconocidos como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales y nunca son transferidos posteriormente al resultado del ejercicio.

De acuerdo con lo establecido en la Comunicación N° 2019/195 cuando no existan dentro del año anterior al ejercicio que se informa transacciones ordenadas en relación a las acciones de entidades no consideradas subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos se admite utilizar en sustitución al valor razonable el importe que surge de valorar las mismas de acuerdo con el método de participación.

## Reconocimiento de instrumentos financieros

Una compra o venta convencional de activos financieros es la compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Una compra o venta convencional de activos financieros se reconocerá y dará de baja, según corresponda, aplicando la contabilidad a la fecha de liquidación.

## Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que no son contabilizados al valor razonable con cambios en resultados, son analizados en busca de indicadores de deterioro. En particular, para los créditos otorgados se constituyen provisiones para riesgos crediticios, de acuerdo con lo establecido en el Anexo 2 de la Comunicación N° 2019/195. A efectos de la determinación del monto a provisionar se deducen las garantías computables admitidas en el Anexo 3 y 4 de dicha Comunicación.

Al cierre del ejercicio la cartera de créditos se clasifica en distintas categorías de riesgo de acuerdo a lo establecido en el Anexo 1 de la Comunicación N° 2019/195:

<b>Sector financiero:</b>		
<b>Categoría</b>	<b>Descripción</b>	<b>% de Previsión</b>
1A	Deudores residentes vigentes o no residentes BBB+ o superior	0%
1B	Deudores no residentes con capacidad de pago muy fuerte	Mayor o igual a 0,2% y menor a 0,5%
1C	Deudores no residentes con capacidad de pago fuerte	Mayor o igual a 0,5% y menor a 1,5%
2A	Deudores no residentes con capacidad de pago adecuada	Mayor o igual a 1,5% y menor a 3%
2B	Deudores no residentes con capacidad de pago con problemas potenciales	Mayor o igual a 3% y menor a 17%
3	Deudores no residentes con capacidad de pago comprometida	Mayor o igual a 17% y menor a 50%
4	Deudores no residentes con capacidad de pago muy comprometida	Mayor o igual a 50% y menor a 100%
5	Deudores irrecuperables	100%
<b>Sector no financiero:</b>		
<b>Categoría</b>	<b>Descripción</b>	<b>% de Previsión</b>
1A	Operaciones con garantías autoliquidables admitidas	0%
1C	Deudores con capacidad de pago fuerte	Mayor o igual a 0,5% y menor a 1,5%
2A	Deudores con capacidad de pago adecuada	Mayor o igual a 1,5% y menor a 3%
2B	Deudores con capacidad de pago con problemas potenciales	Mayor o igual a 3% y menor a 17%
3	Deudores con capacidad de pago comprometida	Mayor o igual a 17% y menor a 50%
4	Deudores con capacidad de pago muy comprometida	Mayor o igual a 50% y menor a 100%
5	Deudores irrecuperables	100%

Las provisiones por riesgo crediticio solo pueden desafectarse, en la cuota parte correspondiente, por pagos en efectivo, constitución de nuevas garantías computables y por cambios en la clasificación que impliquen un menor riesgo.

## Baja en cuentas de un activo financiero

El Banco reconoce una baja de un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

En el caso particular de los créditos, las normas contables del BCU señalan que los mismos son dados de baja del Estado de Situación Financiera e informados como "Créditos castigados", cuando:

- Hayan transcurrido los plazos para ser considerados créditos morosos (según definición del Anexo 1 de la Comunicación N° 2019/195).
- Se hayan otorgado quitas o transado con el deudor en forma documentada el desistimiento de las acciones para recuperar el crédito.
- Hayan prescripto.

## b. Pasivos financieros

### Pasivos financieros a costo amortizado

El Banco clasifica todos sus pasivos financieros como medidos a costo amortizado, excepto por los instrumentos financieros derivados con saldo pasivo, los cuales se valúan de acuerdo a lo detallado en la Nota 2.1.7.

Los depósitos constituidos a plazos menores o iguales a un año están exceptuados de la aplicación del método de interés efectivo. Los gastos financieros asociados se reconocen según la tasa contractual y las comisiones al momento de ser liquidadas.

## Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros, detallados en la Nota 18, corresponden a las provisiones para riesgos crediticios contingentes (garantías financieras) y otros compromisos contingentes determinadas de acuerdo a lo indicado en el apartado correspondiente a deterioro de activos financieros de esta nota.

### 2.1.7 Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente y se valúan posteriormente a su valor razonable. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en cuentas de resultados.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero.

En los casos en que un derivado involucra distintas monedas, la imputación del mismo a una de ellas se realiza en base a los siguientes criterios:

- En aquellas operaciones pactadas bajo la modalidad de liquidación contra entrega (“delivery”), si el valor razonable del instrumento al presentar la información es activo, se imputa en la moneda que se recibirá, en tanto si es pasivo, se imputará en la moneda que se entregará.
- En aquellas operaciones que se liquidan por diferencias a su vencimiento, el valor razonable del instrumento (activo o pasivo) se imputa en la moneda de liquidación establecida contractualmente.

### 2.1.8 Participaciones

El Banco mantiene inversiones en acciones en asociadas y subsidiarias.

Una asociada es una entidad sobre la que el Banco tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto de sus políticas financieras y de operación.

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. Se considera que el Banco controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta.

Las inversiones en empresas asociadas y subsidiarias han sido valuadas en los presentes estados financieros de acuerdo con la Comunicación N° 2019/195 bajo el método de la participación.

### 2.1.9 Activo material

El activo material incluye inmuebles; muebles, útiles e instalaciones; cajas de seguridad y tesoro, vehículos, y mejoras en inmuebles arrendados. Se encuentran valuados a costo menos amortización acumulada, excepto los inmuebles para los que se utiliza el modelo de revaluación.

Adicionalmente, a partir del 1° de enero de 2019 incluye los activos por derecho de uso reconocidos en aplicación de la NIIF 16 de acuerdo con lo descrito en la Nota 2.1.15.

Los incrementos en el importe en libros que surgen de la revalorización a valor de mercado de los inmuebles se registran en otro resultado integral, mientras que las disminuciones se registran contra revaluaciones reconocidas previamente en la medida que la disminución no exceda el saldo de la cuenta superávit por revaluación en cuyo caso la disminución se reconoce en el resultado del ejercicio.

Las amortizaciones se calculan linealmente sobre los valores antes referidos, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación. Los terrenos no se amortizan.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<b>Años</b>
Inmuebles, cajas de seguridad y tesoro	50
Muebles útiles e instalaciones	10
Material de transporte	5
Equipos de computación	5

## 2.1.10 Activo intangible

El saldo de activos intangibles incluye: gastos de desarrollo de software y una plusvalía generada en una combinación de negocios.

Figuran presentados a su costo menos la amortización acumulada y pérdida por deterioro cuando corresponde.

La plusvalía generada en la combinación de negocios se amortiza en 10 años y el resto de los activos intangibles se amortiza linealmente en un plazo máximo de 5 años.

## 2.1.11 Activos no corrientes en venta

En el rubro 1.9. "Activos no corrientes en venta" se incluyen los bienes muebles e inmuebles propiedad del Banco que se encuentran desafectados del uso, bienes adquiridos en recuperación de créditos, participaciones y otros activos en venta; cuyo valor contable será recuperado principalmente a través de su venta y no mediante su uso.

Están valuados al menor entre su importe en libros y el valor razonable menos los costos de venta. Los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan.

## 2.1.12 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en el estado de resultados excepto que esté vinculado a partidas reconocidas en Otros resultados integrales en cuyo caso se reconoce dentro de Otros resultados integrales.

### a. Impuesto Corriente

Incluye el impuesto esperado sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto relacionado con años anteriores.

### b. Impuesto Diferido

El impuesto diferido se reconoce por las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos y los valores fiscales de los mismos.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales y las diferencias temporarias deducibles, en la medida que sea probable que existan ganancias fiscales imponibles futuras contra las que puedan ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son ajustados en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos diferidos sean realizados.

## 2.1.13 Beneficios a empleados

### a. Beneficios a corto plazo

Los obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidos en base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo en los resultados si el Banco tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe en consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

### b. Planes de beneficios definidos y otros beneficios a largo plazo

Incluye la licencia especial por los 25 años de trabajo de los empleados bancarios y los costos por concepto de prejubilación.

Los compromisos antes mencionados se cuantifican en base a cálculos actuariales. El resultado de dichos cálculos se registra en los rubros 2.7 "Otras provisiones" y 2.7.1. "Déficit por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo" del Estado de Situación Financiera; registrándose en Otros resultados integrales las nuevas mediciones por beneficios definidos en el rubro "Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos" del Estado de Resultados Integral.

## 2.1.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos y los gastos por intereses se devengan aplicando la tasa de interés efectiva, con excepción de lo dispuesto por el BCU en el Anexo 5 de la Comunicación N° 2019/195 respecto de los intereses de la cartera de créditos los que se reconocen como ganancia sólo si el deudor no se encuentra categorizado 3, 4 y 5. Como consecuencia, los productos financieros devengados y no cobrados de deudores con categoría igual o superior a 3 deben permanecer en suspenso y sólo se reconocen como ganancia en el momento efectivo de su cobro.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias según su naturaleza:

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, se reconocen cuando se produce el acto que los origina.

## 2.1.15 Arrendamientos

A partir del 1° de enero de 2019 entró en vigencia la aplicación de la NIIF 16, con las limitaciones y disposición transitoria establecidas en los apartados C) y D) respectivamente de la Comunicación N° 2019/195.

La norma prevé que el arrendatario reconozca un activo por derecho de uso y un pasivo por el arrendamiento a valor presente respecto de aquellos contratos que cumplan con la definición de contratos de arrendamiento. Un contrato de arrendamiento es aquel que proporciona el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período determinado. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Banco evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado explícita o implícitamente;
- tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado; y
- tiene derecho a dirigir el uso del activo.

## Arrendatario

De acuerdo con lo establecido en la Comunicación N° 2019/195, el Banco reconoce los pagos por arrendamiento como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, siempre que:

- El plazo del arrendamiento no supere el año.
- Si el plazo del arrendamiento de mayor al año, el activo arrendado valuado como nuevo al inicio del arrendamiento, no supere el equivalente a US\$ 10.000.

Para aquellos contratos no incluidos en la disposición anterior, y en aplicación de la disposición transitoria incluida en la referida Comunicación, el Banco reconoció al 1° de enero de 2019 un pasivo por arrendamiento equivalente al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados a la tasa incremental por préstamos a la fecha de la aplicación inicial y un activo por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método lineal desde la fecha de inicio al menor plazo entre el final de la vida útil del activo por derecho de uso y el final del plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

## Arrendador

Al inicio de cada arrendamiento el Banco determina si es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, el Banco realiza una evaluación general de si se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, es un arrendamiento operativo.

## 2.2 Cambios en las estimaciones contables y errores

Excepto por lo expresado en la Nota 2.1.15 las políticas contables aplicadas por el Banco para la preparación y presentación de los presentes estados financieros no difieren de las aplicadas por el Banco en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

## Nota 3 - Hechos relevantes

No se han producido en el ejercicio que se informa eventos de ocurrencia no frecuente o periódica de efecto significativo en las operaciones del Banco o en los presentes estados financieros.

## Nota 4 - Segmentos de negocio

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los reportes internos utilizados por la Dirección para el seguimiento de la gestión de las distintas actividades del Banco.

En el presente ejercicio se cambiaron los segmentos de negocio del banco respecto a la estructura vigente durante el ejercicio 2018, como consecuencia de la integración del segmento premium al segmento sucursales y la división de este segmento en regiones. Para que la información del ejercicio sea comparable con la del ejercicio 2018 las cifras del 31 de diciembre de 2018 fueron reexpresadas de acuerdo con la nueva estructura.

El negocio de BBVA Uruguay se segmenta actualmente en las siguientes unidades de negocio:

- Sucursales: Concentra principalmente las áreas vinculadas con negocio minorista (Pymes y Particulares). La misma se subdivide en las siguientes regiones:
  - Región Este: engloba las actividades de las sucursales del este del país junto con las de Montevideo este.
  - Región Centro: concentra las sucursales de Montevideo y zona Metropolitana.
  - Región Litoral: donde se aglutinan las sucursales del litoral oeste y norte del país.
- Empresas: basa su actividad en el negocio mayorista de personas jurídicas.

Los resultados de cada unidad de negocio se detallan a continuación:

Segmento	Resultado 31/12/2019	Resultado 31/12/2018
Empresas	643.393	495.773
Sucursales - Este	603.043	291.723
Sucursales - Centro	736.122	719.473
Sucursales - Litoral	389.408	274.518
Institucional	(737.806)	(562.709)
<b>Total</b>	<b>1.634.160</b>	<b>1.218.778</b>

Los ingresos de las actividades ordinarias procedentes de las distintas áreas geográficas en las que opera el Banco se agrupan en:

Área	Ingresos de actividades ordinarias 31/12/2019	Ingresos de actividades ordinarias 31/12/2018
Metropolitana	5.867.456	5.006.335
Interior	1.020.052	862.653

Se detallan a continuación los ingresos de las actividades ordinarias correspondientes a cada uno de los 20 principales deudores del Banco:

Nro.	Ingresos de actividades ordinarias 31/12/2019	Ingresos de actividades ordinarias 31/12/2018	Porcentaje 31/12/2019	Porcentaje 31/12/2018
1	73.950	73.393	1,07%	1,25%
2	67.454	56.404	0,98%	0,96%
3	63.126	52.188	0,92%	0,89%
4	62.099	45.916	0,90%	0,78%
5	57.631	35.328	0,84%	0,60%
6	45.871	34.946	0,67%	0,60%
7	36.827	30.766	0,53%	0,52%
8	36.452	30.140	0,53%	0,51%
9	33.771	29.592	0,49%	0,50%
10	30.162	29.362	0,44%	0,50%
11	27.134	25.254	0,39%	0,43%
12	25.323	25.043	0,37%	0,43%
13	24.823	23.332	0,36%	0,40%
14	24.137	21.437	0,35%	0,37%
15	23.854	20.973	0,35%	0,36%
16	23.556	20.758	0,34%	0,35%
17	23.186	19.968	0,34%	0,34%
18	22.443	19.694	0,33%	0,34%
19	22.375	17.841	0,32%	0,30%
20	22.333	17.064	0,32%	0,29%
<b>TOTAL</b>	<b>6.887.508</b>	<b>5.868.988</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Nota 5 - Efectivo y equivalente de efectivo

La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del Estado de Situación Financiera y el Estado de Flujos de Efectivo:

	31/12/19	31/12/18
<b>1.1 - Caja y otros disponibles</b>	<b>7.575.537</b>	<b>8.055.946</b>
<b>1.1.1 - Monedas y billetes</b>	<b>4.035.422</b>	<b>4.004.102</b>
1.1.1.1 - Efectivo en la empresa	1.625.961	1.450.846
1.1.1.2 - Efectivo en custodia en otras instituciones financieras	-	-
1.1.1.3 - Efectivo en tránsito	2.409.461	2.553.256
<b>1.1.2 - Instituciones financieras</b>	<b>3.540.115</b>	<b>4.051.844</b>
1.1.2.1 - Casa matriz	-	-
1.1.2.2 - Bancos públicos	1.759	34.600
1.1.2.3 - Bancos privados en el país	201.410	131.687
1.1.2.4 - Instituciones del exterior vinculadas	283.465	28.837
1.1.2.5 - Instituciones del exterior no vinculadas	1.817.547	2.816.637
1.1.2.6 - Otras instituciones no bancarias	-	-
1.1.2.7 - Cheques para compensar	1.235.934	1.040.083
1.1.2.8 - Otros documentos para compensar	-	-
1.1.2.9 - Deudores por productos financieros devengados	-	-
<b>1.1.3 - Otros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.1.3.1 - Oro	-	-
1.1.3.2 - Otros metales preciosos	-	-
<b>1.2 - Banco Central del Uruguay</b>	<b>19.124.034</b>	<b>17.461.725</b>
1.2.1 - Disponible	19.124.034	17.461.725
1.2.2 - Plazo	-	-
<b>Subtotal 1.1 + 1.2</b>	<b>26.699.571</b>	<b>25.517.671</b>
<b>Efectivo y equivalentes (del EFE)</b>	<b>26.699.571</b>	<b>25.517.671</b>

## Nota 6 - Instrumentos financieros

La composición de los instrumentos de deuda de la cartera a valor razonable y de la cartera a costo amortizado es la siguiente:

CON CAMBIOS EN RESULTADOS	VALOR CONTABLE AL 31/12/2019	VALOR CONTABLE AL 31/12/2018
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>	<b>2.891.292</b>	<b>5.200.672</b>
Banco Central del Uruguay	2.891.292	5.200.672
Valores públicos nacionales	-	-
Valores públicos no nacionales	-	-
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	-	-
<b>INTERESES</b>	<b>9.244</b>	<b>30.008</b>
Banco Central del Uruguay	9.244	30.008
Valores públicos nacionales	-	-
Valores públicos no nacionales	-	-
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.900.536</b>	<b>5.230.680</b>

CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	VALOR CONTABLE AL 31/12/2019	VALOR CONTABLE AL 31/12/2018
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>	<b>12.931.261</b>	<b>8.709.933</b>
Banco Central del Uruguay	3.382.359	3.574.333
Valores públicos nacionales	633.393	319.412
Valores públicos no nacionales	8.915.509	4.816.188
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	-	-
<b>INTERESES</b>	<b>268.602</b>	<b>156.419</b>
Banco Central del Uruguay	204.840	135.054
Valores públicos nacionales	10.463	7.010
Valores públicos no nacionales	53.299	14.355
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>13.199.863</b>	<b>8.866.352</b>

	CARTERA A VALOR RAZONABLE			
	VALOR CONTABLE AL 31/12/2019	VALOR RAZONABLE AL 31/12/2019	VALOR CONTABLE AL 31/12/2018	VALOR RAZONABLE AL 31/12/2018
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>	<b>188.074</b>	<b>193.678</b>	<b>213.564</b>	<b>222.712</b>
Banco Central del Uruguay	-	-	-	-
Valores públicos nacionales	-	-	-	-
Valores públicos no nacionales	-	-	-	-
Valores privados nacionales	188.074	193.678	213.564	222.712
Valores privados no nacionales	-	-	-	-
<b>INTERESES</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>748</b>	<b>748</b>
Banco Central del Uruguay	-	-	-	-
Valores públicos nacionales	-	-	-	-
Valores públicos no nacionales	-	-	-	-
Valores privados nacionales	82	82	748	748
Valores privados no nacionales	-	-	-	-
<b>DETERIORO</b>	<b>(938)</b>	<b>(938)</b>	<b>(1.072)</b>	<b>(1.072)</b>
Banco Central del Uruguay	-	-	-	-
Valores públicos nacionales	-	-	-	-
Valores públicos no nacionales	-	-	-	-
Valores privados nacionales	(938)	(938)	(1.072)	(1.072)
Valores privados no nacionales	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>187.218</b>	<b>192.822</b>	<b>213.240</b>	<b>222.388</b>

La composición de los instrumentos financieros derivados de la cartera a valor razonable y de los derivados de cobertura es la siguiente:

<b>ACTIVO</b>		
<b>CARTERA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2019</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2018</b>
Forwards	78	-
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	543.817	407.825
Otros productos	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>543.895</b>	<b>407.825</b>
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2019</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2018</b>
Forwards	-	-
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	-	-
Otros productos	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>PASIVO</b>		
<b>CARTERA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2019</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2018</b>
Forwards	-	-
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	557.540	422.948
Otros productos	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>557.540</b>	<b>422.948</b>
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2019</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2018</b>
Forwards	-	-
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	-	-
Otros productos	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Los instrumentos financieros derivados se valúan de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.1.7.

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 del Banco.

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 composición de los créditos al sector financiero, no financiero y sector público se detalla a continuación:

CRÉDITOS CON EL SECTOR FINANCIERO										
Tipo de crédito	Residentes		Total resi- dentes al 31/12/2019	Total resi- dentes al 31/12/2018	No residentes		Total no residentes al 31/12/2019	Total no residentes al 31/12/2018	Total créditos con el SF al 31/12/2019	Total créditos con el SF al 31/12/2018
	MN	ME			MN	ME				
<b>VIGENTES</b>										
Capitales	100.000	4.311	104.311	157.263	-	9.897.318	9.897.318	3.583.375	10.001.629	3.740.638
Intereses	118	28	146	73	-	3.821	3.821	1.756	3.967	1.829
Deterioro	-	-	-	-	-	(643)	(643)	(457)	(643)	(457)
<b>Total</b>	<b>100.118</b>	<b>4.339</b>	<b>104.457</b>	<b>157.336</b>	<b>-</b>	<b>9.900.496</b>	<b>9.900.496</b>	<b>3.584.674</b>	<b>10.004.953</b>	<b>3.742.010</b>
<b>COLOCACION VENCIDA</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CRÉDITOS EN GESTIÓN</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CRÉDITOS MOROSOS</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Créditos con el Sector Financiero</b>	<b>100.118</b>	<b>4.339</b>	<b>104.457</b>	<b>157.336</b>	<b>-</b>	<b>9.900.496</b>	<b>9.900.496</b>	<b>3.584.674</b>	<b>10.004.953</b>	<b>3.742.010</b>

CRÉDITOS CON EL SECTOR NO FINANCIERO PRIVADO										
Tipo de crédito	Residentes		Total residentes al 31/12/2019	Total residentes al 31/12/2018	No residentes		Total no residentes al 31/12/2019	Total no residentes al 31/12/2018	Total créditos con el SF al 31/12/2019	Total créditos con el SF al 31/12/2018
	MN	ME			MN	ME				
<b>VIGENTES</b>										
Capitales	23.353.110	42.650.004	66.003.114	57.292.992	5.551	42.693	48.244	65.000	66.051.358	57.357.992
Intereses	165.225	207.881	373.106	387.029	130	191	201	208	373.307	387.237
Deterioro	(176.041)	(512.348)	(688.389)	(615.148)	(334)	(892)	(1.226)	(193)	(689.615)	(615.341)
<b>Total</b>	<b>23.342.294</b>	<b>42.345.537</b>	<b>65.687.831</b>	<b>57.064.873</b>	<b>5.227</b>	<b>41.992</b>	<b>47.219</b>	<b>65.015</b>	<b>65.735.050</b>	<b>57.129.888</b>
<b>COLOCACION VENCIDA</b>										
Capitales	117.642	193.583	311.225	329.614	8	19	27	-	311.252	329.614
Intereses	2	5	7	5	-	-	-	-	7	5
Deterioro	(10.136)	(62.921)	(73.057)	(172.712)	(8)	(19)	(27)	-	(73.084)	(172.712)
<b>Total</b>	<b>107.508</b>	<b>130.667</b>	<b>238.175</b>	<b>156.907</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>238.175</b>	<b>156.907</b>
<b>CRÉDITOS EN GESTIÓN</b>										
Capitales	63.668	158.133	221.801	100.837	-	-	-	24	221.801	100.861
Intereses	-	23	23	1	-	-	-	-	23	1
Deterioro	(22.369)	(44.931)	(67.300)	(19.871)	-	-	-	(12)	(67.300)	(19.883)
<b>Total</b>	<b>41.299</b>	<b>113.225</b>	<b>154.524</b>	<b>80.967</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>154.524</b>	<b>80.979</b>
<b>CRÉDITOS MOROSOS</b>										
Capitales	441.901	1.294.777	1.736.678	1.492.620	151	12	163	228	1.736.841	1.492.848
Intereses	68	13.195	13.263	12.018	7	-	7	-	13.270	12.018
Deterioro	(319.409)	(911.294)	(1.230.703)	(707.141)	(158)	(12)	(170)	(228)	(1.230.873)	(707.369)
<b>Total</b>	<b>122.560</b>	<b>396.678</b>	<b>519.238</b>	<b>797.497</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>519.238</b>	<b>797.497</b>
<b>Total Créditos con el Sector no Financiero Privado</b>	<b>23.613.661</b>	<b>42.986.107</b>	<b>66.599.768</b>	<b>58.100.244</b>	<b>5.227</b>	<b>41.992</b>	<b>47.219</b>	<b>65.027</b>	<b>66.646.987</b>	<b>58.165.271</b>

CRÉDITOS CON EL SECTOR NO FINANCIERO PÚBLICO										
Tipo de crédito	Residentes		Total residentes al 31/12/2019	Total residentes al 31/12/2018	No residentes		Total no residentes al 31/12/2019	Total no residentes al 31/12/2018	Total créditos con el SF al 31/12/2019	Total créditos con el SF al 31/12/2018
	MN	ME			MN	ME				
<b>VIGENTES</b>										
Capitales	1.911.943	337.245	2.249.188	3.111.482	-	-	-	-	2.249.188	3.111.482
Intereses	13.674	7.900	21.574	47.212	-	-	-	-	21.574	47.212
Deterioro	(591.248)	(1.924)	(593.172)	(505.019)	-	-	-	-	(593.172)	(505.019)
<b>Total</b>	<b>1.334.369</b>	<b>343.221</b>	<b>1.677.590</b>	<b>2.653.675</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.677.590</b>	<b>2.653.675</b>
<b>COLOCACION VENCIDA</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CRÉDITOS EN GESTIÓN</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CRÉDITOS MOROSOS</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Créditos con el Sector no Financiero Público</b>	<b>1.334.369</b>	<b>343.221</b>	<b>1.677.590</b>	<b>2.653.675</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.677.590</b>	<b>2.653.675</b>

La composición de los depósitos del sector financiero, no financiero privado y no financiero público se detalla a continuación:

DEPÓSITOS DEL SECTOR FINANCIERO										
Tipo de depósito	Sector financiero del país		Total sector financiero del país al 31/12/2019	Total sector financiero del país al 31/12/2018	Sector financiero del exterior		Total sector financiero del exterior al 31/12/2019	Total sector financiero del exterior al 31/12/2018	Total depósitos del SF al 31/12/2019	Total depósitos del SF al 31/12/2018
	MN	ME			MN	ME				
A la vista	5.576	16.380	21.956	40.879	-	653.734	653.734	605.626	675.690	646.505
A plazo fijo	-	11.201	11.201	12.994	-	-	-	-	11.201	12.994
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	32	32	70	-	-	-	-	32	70
<b>Total</b>	<b>5.576</b>	<b>27.613</b>	<b>33.189</b>	<b>53.943</b>	<b>-</b>	<b>653.734</b>	<b>653.734</b>	<b>605.626</b>	<b>686.923</b>	<b>659.569</b>

DEPÓSITOS DEL SECTOR NO FINANCIERO PRIVADO										
Tipo de depósito	Residentes		Total residentes al 31/12/2019	Total residentes al 31/12/2018	No residentes		Total no residentes al 31/12/2019	Total no residentes al 31/12/2018	Total depósitos del SNF privado al 31/12/2019	Total depósitos del SNF privado al 31/12/2018
	MN	ME			MN	ME				
Cuentas corrientes	10.269.332	23.586.625	33.855.957	29.351.539	80.950	455.069	536.019	524.677	34.391.976	29.876.216
Depósitos a la vista	329.928	236.647	566.575	421.381	3.237	63.817	67.054	52.002	633.629	473.383
Cajas de ahorro	4.828.893	29.205.347	34.034.240	29.496.207	55.676	12.498.903	12.554.579	10.518.690	46.588.819	40.014.897
Depósitos a plazo fijo	1.858.898	3.530.265	5.389.163	4.661.584	13.444	2.864.542	2.877.986	2.537.312	8.267.149	7.198.896
Otros	861.700	3.310.647	4.172.347	3.487.978	11.626	620.587	632.213	542.340	4.804.560	4.030.318
Intereses	16.615	12.346	28.961	23.520	116	9.430	9.546	7.111	38.507	30.631
<b>Total</b>	<b>18.165.366</b>	<b>59.881.877</b>	<b>78.047.243</b>	<b>67.442.209</b>	<b>165.049</b>	<b>16.512.348</b>	<b>16.677.397</b>	<b>14.182.132</b>	<b>94.724.640</b>	<b>81.624.341</b>

DEPÓSITOS DEL SECTOR NO FINANCIERO PÚBLICO NACIONAL				
Tipo de depósito	MN	ME	Total al 31/12/2019	Total al 31/12/2018
Cuentas corrientes	-	-	-	-
Depósitos a la vista	3.261	-	3.261	872.360
Cajas de ahorro	-	-	-	-
Depósitos a plazo fijo	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.261</b>	<b>-</b>	<b>3.261</b>	<b>872.360</b>

Las inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral son las siguientes:

Nombre de la sociedad	País de Residencia	Cierre de Ejercicio	31/12/19		31/12/18	
			% de participacion	Importe	% de participacion	Importe
B.E.V.S.A	Uruguay	31 de diciembre	3,85%	6.954	3,85%	2.524
Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.	Uruguay	31 de diciembre	8,46%	7.863	7,48%	5.015
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>				<b>14.817</b>		<b>7.539</b>

De acuerdo con lo establecido en el marco contable establecido por el Banco Central del Uruguay, éstas inversiones se valúan aplicando el método de la participación.

## Instrumentos financieros otorgados en garantía

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 2.500 (equivalentes a miles de \$ 10.913).
- 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\$ 10.280 (equivalentes a miles de \$ 383.818).

## Créditos adquiridos

Los créditos adquiridos a otras entidades se realizan por el capital adeudado por el cliente más los intereses devengados pendientes de cobro, provisionándose luego de adquiridos aplicando la normativa vigente.

## Transferencia a resultados durante el ejercicio que se informa de ganancias o pérdidas reconocidas dentro del patrimonio

Durante los ejercicios 2019 y 2018 se efectuaron las siguientes transferencias a resultados de ganancias o pérdidas reconocidas dentro del patrimonio:

Concepto	Motivo	Importe (positivo = ganancias negativo = pérdidas) al 31/12/19	Importe (positivo = ganancias negativo = pérdidas) al 31/12/18
Diferencia de cotización de instrumentos financieros a resultados	Venta / vencimiento de valores clasificados en la cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral.	39.342	4.908

## Nota 7 - Contabilidad de cobertura

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Banco no mantiene instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura.

## Nota 8 - Valor razonable de activos y pasivos financieros

Se detallan a continuación las técnicas de valoración para los activos y pasivos financieros que se miden a su valor razonable:

Tipo	Valuación	Nivel
Valores representativos de deuda con cotización en bolsas de valores	Valor de mercado de bolsas de valores	Nivel 1
Futuros, forwards o swaps	Descuento de flujos de fondos utilizando curvas de mercado	Nivel 2
Opciones	Aproximación de Turnbull y Wakeman	Nivel 3

A continuación se presentan los activos y pasivos a nivel razonable incluyendo la distribución entre los distintos niveles de jerarquía de valor razonable:

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	VALOR CONTABLE	31/12/19			VALOR CONTABLE	31/12/18		
		NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3		NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	3.444.431	2.900.536	78	543.817	5.638.505	5.230.680	-	407.825
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral	13.199.863	13.199.863	-	-	8.866.352	8.866.352	-	-
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de activos a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>16.644.294</b>	<b>16.100.399</b>	<b>78</b>	<b>543.817</b>	<b>14.504.857</b>	<b>14.097.032</b>	<b>-</b>	<b>407.825</b>

PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	VALOR CONTABLE	31/12/19			VALOR CONTABLE	31/12/18		
		NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3		NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	557.540	-	-	557.540	422.948	-	-	422.948
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivos a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>557.540</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>557.540</b>	<b>422.948</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>422.948</b>

## Nota 9 - Activos no corrientes en venta

El detalle de los activos no corrientes en venta es el siguiente:

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo al 31/12/2019
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	-	-	-	-
Bienes desafectados del uso	-	-	-	-
Participaciones	-	-	-	-
Otros activos en venta	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo al 31/12/2018
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	80	-	80	-
Bienes desafectados del uso	-	-	-	-
Participaciones	-	-	-	-
Otros activos en venta	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>80</b>	<b>-</b>

No se efectuaron cambios en el plan de ventas durante el ejercicio.

## Nota 10 - Participaciones y otras partes relacionadas

### a. Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

BBVA Uruguay S.A. posee el 99,99% del capital de su subsidiaria BBVA Distribuidora de Seguros SRL. En el rubro 1.10.3 "Participaciones en subsidiarias" se incluye el valor patrimonial sobre la base del balance de BBVA Distribuidora de Seguros SRL al 31 de diciembre de 2019 que asciende a miles de \$ 204.276.

Adicionalmente, BBVA Uruguay S.A. participa en las siguientes sociedades asociadas las cuales se encuentran contabilizadas en el rubro 1.10.1 "Participaciones en asociadas".

Nombre de la sociedad	Pais de Residencia	Cierre de Ejercicio	31/12/19		31/12/18	
			% de participacion	Importe	% de participacion	Importe
Rias Redbanc S.A.	Uruguay	31 de diciembre	25%	8.910	25%	6.562
<b>Total participaciones en asociadas</b>				<b>8.910</b>		<b>6.562</b>

De acuerdo con lo establecido en la Comunicación N° 2019/195 las inversiones en subsidiarias y asociadas se contabilizan bajo el método de la participación.

Se presenta a continuación información relevante de las sociedades asociadas:

Entidad	Activo	Pasivo	Patrimonio	Participación BBVA Uruguay 31/12/2019
Rias Redbanc S.A.	119.279	83.637	35.642	8.910
<b>Total</b>	<b>119.279</b>	<b>83.637</b>	<b>35.642</b>	<b>8.910</b>

Entidad	Activo	Pasivo	Patrimonio	Participación BBVA Uruguay 31/12/2018
Rias Redbanc S.A.	101.925	75.679	26.246	6.562
<b>Total</b>	<b>101.925</b>	<b>75.679</b>	<b>26.246</b>	<b>6.562</b>

En el ejercicio 2018 el Banco vendió su participación social en Sistarbank SRL.

### b. Otras partes relacionadas

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (España) es propietario del 100% del capital accionario del Banco.

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:

<b>Charro Pastor, Alberto Manuel</b>	Presidente - Gerente General
<b>Cabrera Lapitz, Juan Jose</b>	Síndico Suplente
<b>Cardona Lopez, Felix Armando</b>	Auditor Interno – Secretario Comité de Auditoría
<b>Chaufan, Gabriel Alberto</b>	Director Vocal - Presidente Comité de Auditoría
<b>Cinquegrana Rodriguez, Franco Saverio</b>	Gerente Desarrollo de Negocio
<b>Corral Perez, Maria Del Rosario</b>	Chief Commercial Officer
<b>De Benito Pena, Juan Carlos</b>	Director Vocal - Vocal Comité de Auditoría
<b>Diaz De Leon, Emilio Raul</b>	Responsable de Atención de Reclamos
<b>Espalter Masoller, Haroldo Jose</b>	Vocal Comité de Auditoría

<b>Gianola Iribarne, Maria Carolina</b>	Responsable de Comunicación y Relaciones Institucionales
<b>Goiri Lartitegui, Maria Isabel</b>	1º Vicepresidente - Vocal Comité de Riesgos
<b>Gonzalez Moya, Rafael</b>	Director Vocal - Vocal Comité de Riesgos
<b>Jourdan Gilles, Daniel</b>	Contador General
<b>Licandro Bosc, Gustavo</b>	Director Vocal - Presidente del Comité de Riesgos
<b>Molano Rivera, Jose Gregorio</b>	Gerente de Riesgos
<b>Musso Del Olmo, Barbara</b>	Responsable de Legales
<b>Ocampo Taboada, Adriana</b>	Head of Engineering
<b>O'Neill Buzzini, Eduardo Brian</b>	Gestión Financiera y Tesorería
<b>Parra Alonso, Alberto</b>	Gerente de Talento & Cultura y de Inmuebles y Servicios
<b>Rey Villanueva, Jose Luis</b>	Síndico Titular - Asistente Comité de Auditoria sin voto
<b>Torres Llosa Villacorta, Eduardo Enrique</b>	Director Vocal
<b>Vinetz Tuchszer, Alejandro</b>	Gerente Financiero
<b>Znidaric Rimolo, Monica</b>	Responsable del régimen de información

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

### c. Información sobre transacciones y saldos pendientes con participaciones y otras partes relacionadas

La naturaleza y el monto de las transacciones con partes vinculadas, así como los resultados derivados de éstas es la siguiente:

	Cifras en miles de \$ (M/N y equivalente de M/E en M/N) 31/12/2018			Cifras en miles de \$ (M/N y equivalente de M/E en M/N) 31/12/2018		
	Cartera a costo amortizado (1)	Pasivos financieros a costo amortizado	Resultados	Cartera a costo amortizado (1)	Pasivos financieros a costo amortizado	Resultados
Sector financiero	283.465	2.693.420	(163.215)	34.464	2.081.001	(116.587)
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	283.465	2.691.814	(163.215)	34.310	2.081.001	(116.607)
Sucursales en el exterior	-	-	-	-	-	-
Subsidiarias en el exterior	-	-	-	-	-	-
Bancos y otras instituc. en el exterior vinculadas	-	1.606	-	154	-	20
Sector no financiero	33.523	68.211	(73.926)	15.535	64.452	(60.612)
Empresas administradoras de crédito	-	20.202	(102.080)	-	27.072	(81.259)
Otras personas físicas	33.523	47.760	2.785	15.535	36.629	1.154
Otras personas jurídicas	-	2.49	25.369	-	751	19.493

(1) Incluye disponible en instituciones financieras

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

## Nota 11 - Combinaciones de negocios

No se han producido combinaciones de negocios durante el ejercicio que se informa.

## Nota 12 - Activo intangible

Información correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2019:

	Costo	(Amortización acumulada)	(Deterioro)	Saldo contable
Plusvalía	155.577	138.309	-	17.268
Software adquirido	-	-	-	-
Gastos de desarrollo de software	404.697	181.614	-	223.083
Otros activos	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>560.274</b>	<b>319.923</b>	<b>-</b>	<b>240.351</b>

Información correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018:

	Costo	(Amortización acumulada)	(Deterioro)	Saldo contable
Plusvalía	155.577	122.369	-	33.208
Software adquirido	-	-	-	-
Gastos de desarrollo de software	390.773	206.770	-	184.003
Otros activos	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>546.350</b>	<b>329.139</b>	<b>-</b>	<b>217.211</b>

Los gastos incurridos en el desarrollo o adquisición de software se amortizan durante 3 años desde la fecha de activación.

La plusvalía incluida se amortiza linealmente en 120 cuotas mensuales desde el mes siguiente a su incorporación.

No existen restricciones de titularidad y no se afectaron activos intangibles en garantía del cumplimiento de obligaciones.

## Nota 13 - Propiedades, planta y equipo

Información correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2019:

	Saldo Inicial	Revaluación Año	Aumentos	(Disminuciones)	Saldo Final Valor Bruto	(Saldo Inicial)	(Revaluación año)	(Amortización año)	Disminuciones	(Saldo Final Amortización Acumulada)	Saldo Final
Propiedades, Planta y Equipo	1.076.926	-	53.758	(44.197)	1.086.487	(382.649)	-	(82.383)	38.661	(426.371)	660.116
Inmuebles	695.544	-	-	(6.868)	688.676	(235.386)	-	(20.353)	2.759	(252.980)	435.696
Obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muebles y Útiles	78.140	-	20.324	(4.619)	93.845	(41.146)	-	(7.865)	4.619	(44.392)	49.453
Instalaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vehículos	1.711	-	198	(1.711)	198	(1.426)	-	(318)	1.711	(33)	165
Equipo de computación	172.862	-	32.252	(24.909)	180.205	(55.208)	-	(33.786)	23.482	(65.512)	114.693
Caja de seguridad	46.473	-	-	-	46.473	(13.325)	-	(929)	-	(14.254)	32.219
Mejoras en inmuebles arrendados	82.196	-	984	(6.090)	77.090	(36.158)	-	(19.132)	6.090	(49.200)	27.890
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Información correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018:

	Saldo Inicial	Revaluación Año	Aumentos	(Disminuciones)	Saldo Final Valor Bruto	(Saldo Inicial)	(Revaluación año)	(Amortización año)	Disminuciones	(Saldo Final Amortización Acumulada)	Saldo Final
Propiedades, Planta y Equipo	1.057.748	-	126.104	(106.926)	1.076.926	(395.366)	-	(71.604)	84.321	(382.649)	694.277
Inmuebles	725.467	-	484	(30.407)	695.544	(223.416)	-	(20.668)	8.698	(235.386)	460.158
Obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muebles y Útiles	79.166	-	6.385	(7.411)	78.140	(40.951)	-	(7.583)	7.388	(41.146)	36.994
Instalaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vehículos	4.906	-	-	(3.195)	1.711	(3.988)	-	(633)	3.195	(1.426)	285
Equipo de computación	108.267	-	95.364	(30.769)	172.862	(62.802)	-	(22.301)	29.895	(55.208)	117.654
Caja de seguridad	46.473	-	-	-	46.473	(12.396)	-	(929)	-	(13.325)	33.148
Mejoras en inmuebles arrendados	93.469	-	23.871	(35.144)	82.196	(51.813)	-	(19.490)	35.145	(36.158)	46.038
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Las bases de medición de los bienes que integran la propiedad planta y equipo se detallan en la Nota 2.1.9.

Los bienes inmuebles del banco fueron tasados el 31 de diciembre de 2017 por un tasador independiente. El ajuste por revaluación del valor se incluye en el rubro 3.2.6 "Superávit por revaluación" y surge de acuerdo al siguiente detalle:

	Importe en miles de \$ 31/12/2019	Importe en miles de \$ 31/12/2018
Valor de tasación	502.051	502.051
Valor contable a la fecha de la tasación	429.718	429.718
Superavit por revaluación del ejercicio 2017	72.333	72.333
Superavit por revaluación de ejercicios anteriores	19.505	19.505
<b>Saldo</b>	<b>91.838</b>	<b>91.838</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen restricciones de titularidad o bienes afectados en cumplimiento de obligaciones.

## Nota 14 - Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Banco no posee propiedades de inversión.

## Nota 15 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos

### 15.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados

	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
Impuesto a la renta corriente	288.807	139.000
Impuesto a la renta diferido	(3.338)	113.692
<b>Total</b>	<b>285.469</b>	<b>252.692</b>

### 15.2 Impuesto a la renta diferido

El importe en libros del impuesto diferido activo de la institución se compone de diferencias temporarias entre el resultado fiscal y el contable que se soportará en futuros ejercicios.

La evolución de dichas diferencias discriminando las que generan de las que revierten las mismas es:

Activo por impuesto diferido al 31/12/2016	Generación de diferencias temporarias	Reversión de diferencias temporarias	Activo por impuesto diferido al 31/12/2019
195.829	5.101	(1.763)	199.167
Activo por impuesto diferido al 31/12/2017	Generación de diferencias temporarias	Reversión de diferencias temporarias	Activo por impuesto diferido al 31/12/2018
309.521	8.000	(121.692)	195.829

Las partidas que se incluyen en el activo por impuesto diferido son las siguientes:

Partida	Diferencia temporaria 31/12/19	Diferencia temporaria 31/12/18
Bienes de uso	634.594	627.848
Provisiones no deducibles	148.429	140.345
Saldos instrumentos financieros derivados	13.645	15.123
Total diferencias temporarias	796.668	783.316
Impuesto diferido activo (25%)	199.167	195.829

La realización del activo por impuesto diferido se considera altamente probable puesto que los resultados contables y en consecuencia la renta fiscal de la entidad permitirá la reversión del mismo, disminuyendo el impuesto corriente en los próximos ejercicios.

## Nota 16 - Arrendamientos

### 16.1 Arrendatarios

El Banco arrienda inmuebles y equipos de computación para su actividad ordinaria. En términos generales, los plazos de dichos arrendamientos no supera los cinco años.

A continuación, se expone la información sobre aumentos, disminuciones, revaluaciones y amortizaciones de los derechos de uso:

Información correspondiente al ejercicio cerrado al 31/12/2019

Ejercicio	Saldo Inicial	Revaluación	Aumentos	(Disminuciones)	(Amortización)	Saldo Final
Inmuebles	116.596	-	4.115		(36.918)	83.793
Eq. de computación	-	-	5.026		(2.513)	2.513
<b>Totales</b>	<b>116.596</b>	<b>-</b>	<b>9.141</b>	<b>-</b>	<b>(39.431)</b>	<b>86.306</b>

Información sobre gastos de intereses por pasivos por arrendamiento:

Gastos por intereses	Saldo al 31/12/2018
Inmuebles	6.703
Equipos de computación	93
<b>TOTAL</b>	<b>6.796</b>

Información sobre gastos por arrendamientos bajo la exención del literal C) numeral 7) del Marco Contable:

Gastos por intereses	Saldo al 31/12/2019
Inmuebles	5.632
<b>TOTAL</b>	<b>5.632</b>

### 16.1 Arrendatarios

#### Arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Banco no posee bienes otorgados en arrendamientos operativos.

#### Arrendamientos financieros

En calidad de arrendador, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Banco mantenía la inversión bruta en arrendamientos que se presenta a continuación:

	Inversión bruta al final del ejercicio (operaciones vigentes)	Valor residual	Ingresos financieros no devengados
31/12/19	565.475	-	40.700
31/12/18	497.254	-	33.743

## Nota 17 - Débitos representados por valores negociables

Los instrumentos de deuda emitidos por el Banco son los siguientes:

	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2018
Certificados de depósito sector financiero	-	-
Certificados de depósito sector no financiero	12.373.129	10.081.694
Notas de crédito hipotecarias	-	-
Obligaciones negociables	-	-
Otros débitos representados por valores negociables	-	-
Acreedores por intereses	572.113	681.311
<b>TOTAL</b>	<b>12.945.242</b>	<b>10.763.005</b>

## Nota 18 - Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros incluyen las provisiones para deudores incobrables por las garantías otorgadas y los compromisos contingente asumidos por el Banco. El siguiente es el detalle de la evolución de la provisión:

	Saldo inicial	Constitución	(Desafectación)	Utilización	Otros movimientos netos (1)	Saldo final 31/12/2019
Provisiones por garantías financieras	26.876	55.110	(56.435)	-	3.212	28.763
Provisiones por otros compromisos contingentes	42.475	126.587	(110.678)	-	838	59.222
<b>TOTAL</b>	<b>69.351</b>	<b>181.697</b>	<b>(167.113)</b>	<b>-</b>	<b>4.050</b>	<b>87.985</b>

(1) Incluye diferencias de cambio y reclasificaciones.

	Saldo inicial	Constitución	(Desafectación)	Utilización	Otros movimientos netos (1)	Saldo final 31/12/2017
Provisiones por garantías financieras	53.011	34.663	(28.127)	-	(32.671)	26.876
Provisiones por otros compromisos contingentes	-	114.039	(106.896)	-	35.332	42.475
<b>TOTAL</b>	<b>53.011</b>	<b>148.702</b>	<b>(135.023)</b>	<b>-</b>	<b>2.661</b>	<b>69.351</b>

(1) Incluye diferencias de cambio y reclasificaciones.

## Nota 19 - Contingencias y compromisos

El detalle de los riesgos y compromisos contingentes no reflejados en el Estado de Situación Financiera del Banco el siguiente:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>5.625.306</b>	<b>5.105.465</b>
Garantías financieras por avales	4.905.417	4.625.322
Otras garantías financieras	-	-
Activos afectados a obligaciones de terceros	-	-
Créditos documentarios emitidos	529.451	415.507
Créditos documentarios confirmados	190.438	64.636
Otros riesgos contingentes	-	-
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>5.661.681</b>	<b>5.381.937</b>
Líneas de crédito acordadas sector financiero	-	-
Líneas de crédito acordadas sector no financiero	1.470.969	1.098.620
Préstamos a utilizar mediante tarjetas de crédito	4.190.712	3.874.502
Otros compromisos contingentes	-	408.815

## Nota 20 - Instrumentos subordinados

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 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 obligación subordinada a los demás pasivos por miles de US\$ 15.000 con la Corporación Interamericana de Inversiones.

A su vez, 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 las resoluciones NE/4/2017/2723 y NE/4/2019/747 el Banco emitió bonos escriturales subordinados a los demás pasivos convertibles en acciones por miles de US\$ 25.000 y 10.000 respectivamente, los cuales fueron adquiridos por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Dichos bonos tienen un plazo de vencimiento igual al de la sociedad y prorrogable automáticamente en caso de que se haga con el plazo de la sociedad. En caso de 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 RNRCFSF, los bonos son computados para establecer la responsabilidad patrimonial neta de la institución.

La composición de los instrumentos subordinados (capital) es la siguiente:

Plazo para el vencimiento	M/N	M/E (eq.M/N)	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Menores de 12 meses	-	-	-	-
Entre 12 y 24 meses	-	-	-	-
Entre 24 y 36 meses	-	-	-	-
Entre 36 y 48 meses	-	-	-	-
Más de 48 meses	-	3.248.232	3.248.232	2.494.030
<b>Total</b>	-	<b>3.248.232</b>	<b>3.248.232</b>	<b>2.494.030</b>

## Nota 21 - Patrimonio

El monto del capital social asciende al 31 de diciembre de 2019 a miles de \$ 7.500.000 del cual se encuentran integrados miles de \$ 4.060.081. Asimismo, el Banco no posee suscripciones pendientes de integración.

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

Accionista	Porcentaje de Participación	Cantidad y tipo de Acción	Valor nominal miles de \$
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

En abril de 2019 el Banco pago dividendos por miles de \$ 365.633 y destinó miles de \$ 60.939 a la reserva legal de acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley N° 16.060.

En abril de 2018 el Banco pagó dividendos por miles de \$ 234.641 y destinó miles de \$ 39.107 a la reserva legal de acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley N° 16.060.

## Nota 22 - Ingresos de actividades ordinarias

Los principales ingresos del Banco incluyen los intereses ganados por créditos otorgados, las comisiones por servicios financieros y las diferencias en el valor razonable de valores.

Los ingresos por intereses y comisiones se reconocen según lo indicado en la Nota 2.1.14. Las diferencias en el valor razonable de valores se reconocen según lo indicado en la Nota 2.1.6.

## Nota 23 - Intereses y reajustes

Se detallan a continuación los ingresos y gastos por intereses y reajustes:

Ingresos por intereses y reajutes	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Colocaciones Banco Central del Uruguay	320.733	237.231
Créditos sector financiero	269.791	155.543
Créditos sector no financiero	4.964.358	4.343.293
Créditos sector no financiero público	261.167	249.956
Instrumentos de deuda valor razonable	1.014.495	862.224
Instrumentos de deuda costo amortizado	25.323	1.501
Ganancias por reajustes de pasivo	31.641	19.240
<b>TOTAL</b>	<b>6.887.508</b>	<b>5.868.988</b>

Gastos por intereses y reajustes	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Obligaciones Banco Central del Uruguay	(5.830)	(4.754)
Depósitos sector financiero	(5.342)	(5.162)
Depósitos sector no financiero privado	(1.594.426)	(1.310.668)
Depósitos sector no financiero público	-	-
Débitos representados por valores negociables sector financiero	-	-
Débitos representados por valores negociables sector no financiero privado	-	-
Débitos representados por valores negociables sector no financiero público	-	-
Pasivos subordinados	(206.661)	(152.120)
Otros	(63.783)	(45.604)
<b>TOTAL</b>	<b>(1.876.042)</b>	<b>(1.518.308)</b>

Los intereses no reconocidos en el estado de resultados por encontrarse suspendidos según lo establecido en las normas contables de la Superintendencia de Servicios Financieros ascienden al 31 de diciembre de 2019 a miles de \$ 198.421 (miles de \$ 120.261 al 31 de diciembre de 2018).

## Nota 24 - Rendimiento de instrumentos de capital

Los dividendos por inversiones reconocidos en el ejercicio han sido los siguientes:

Emisores	31/12/19		31/12/18	
	Dividendos		Dividendos	
	Inversiones dadas de baja	Inversiones mantenidas	Inversiones dadas de baja	Inversiones mantenidas
<b>Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-
Bolsa Electrónica de Valores S.A.	-	-	-	-
Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.	-	-	-	-
<b>Participaciones</b>	-	<b>67.655</b>	-	<b>28.700</b>
BBVA Distribuidora de Seguros S.R.L.	-	67.655	-	28.700
Redbanc S.A.	-	-	-	-
Sistarbanc S.R.L.	-	-	-	-

## Nota 25 - Comisiones

El detalle de las comisiones por servicios ganadas y perdidas en el ejercicio es el siguiente:

	MONEDA NACIONAL		MONEDA EXTRANJERA	
	SALDO AL 31/12/2019	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2019	SALDO AL 31/12/2018
<b>COMISIONES GANADAS</b>				
Administración de cuentas	108.519	108.070	59.669	58.450
Negocios rurales	-	-	1	-
Negocios con el exterior	34	15	54.341	58.042
Giros, transferencias y órdenes de pago	25.954	20.742	276.362	246.835
Tarjetas de crédito	285.612	228.124	116.923	90.588
Tarjetas de débito	124.912	97.300	4.020	3.000
Administración de valores	20.287	20.499	91.086	63.274
Custodia	714	813	56.748	47.718
Garantías otorgadas	8.618	7.880	35.409	38.102
Cajas de seguridad	-	26	22.693	20.980
Otras	321.269	315.484	235.684	187.081
<b>TOTAL</b>	<b>895.919</b>	<b>798.953</b>	<b>952.936</b>	<b>814.070</b>
<b>COMISIONES PERDIDAS</b>				
Negocios con el exterior	-	-	-	-
Corretajes	(494)	(254)	-	-
Negocios rurales	-	-	-	-
Otras	(644.674)	(600.793)	(163.899)	(119.788)
<b>TOTAL</b>	<b>(645.168)</b>	<b>(601.047)</b>	<b>(163.899)</b>	<b>(119.788)</b>

## Nota 26 - Resultados de operaciones financieras

Los resultados de operaciones financieras se presentan a continuación:

<b>Resultados de operaciones financieras</b>	<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>Saldo al 31/12/2018</b>
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	64.874	(23.925)
Opción valor razonable	-	-
Ajustes de reclasificación	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>64.874</b>	<b>(23.925)</b>

## Nota 27 - Diferencias de cambio

Los saldos por diferencia de cambio son los siguientes:

<b>Diferencias de cambio por valuación</b>	<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>Saldo al 31/12/2018</b>
Activos	11.114.471	8.087.039
Pasivos	(11.006.010)	(7.996.693)
<b>TOTAL</b>	<b>108.461</b>	<b>90.346</b>

<b>Diferencias de cambio por operaciones</b>	<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>Saldo al 31/12/2018</b>
Ganancias	1.571.568	1.226.221
Pérdidas	(1.069.451)	(784.689)
<b>TOTAL</b>	<b>502.117</b>	<b>441.532</b>

## Nota 28 - Beneficios a los empleados

Como se menciona en la Nota 2.1.13 el Banco ofrece a su personal dos beneficios: una licencia extraordinaria que se genera a los 25 años de antigüedad bancaria, y pagos a la seguridad social del personal prejubilado y con suspensión de la relación laboral. El primero de los beneficios alcanza al 31 de diciembre de 2019 a 422 empleados (400 empleados al 31 de diciembre de 2018) mientras que el segundo se ha otorgado a 2 funcionarios (4 funcionarios al 31 de diciembre de 2018).

Los beneficios han sido contabilizados de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 - Beneficios a los empleados.

Ninguno de los beneficios cuenta con activos relacionados, siendo las hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo del pasivo las siguientes:

- Tasa anual de descuento : 9,75%
- Tasa nominal anual de incremento salarial: 7%
- Tasa de inflación 6,5%

Los movimientos de la provisión por beneficios a empleados han sido los siguientes:

<b>Beneficio</b>	<b>Saldo al inicio</b>	<b>Costo del servicio al 31/12/19</b>	<b>Costo por intereses al 31/12/19</b>	<b>Pagos</b>	<b>Otros movimientos</b>	<b>Valor actuarial presente del beneficio al 31/12/2018</b>
Licencia 25 años de antigüedad	109.405	5.982	8.289	3.445	(660)	120.891
Prejubilaciones y suspensión de la relación laboral	9.613	353	502	1.862	695	7.911
<b>TOTAL</b>	<b>118.299</b>	<b>3.528</b>	<b>8.791</b>	<b>5.307</b>	<b>35</b>	<b>128.802</b>

Beneficio	Saldo al inicio	Costo del servicio al 31/12/18	Costo por intereses al 31/12/18	Pagos	Otros movimientos	Valor actuarial presente del beneficio al 31/12/2018
Licencia 25 años de antigüedad	106.126	3.528	7.851	3.493	4.607	109.405
Prejubilaciones y suspensión de la relación laboral	12.173	-	835	7.314	(3.919)	9.613
<b>TOTAL</b>	<b>118.299</b>	<b>3.528</b>	<b>8.686</b>	<b>10.807</b>	<b>688</b>	<b>119.018</b>

## Nota 29 - Pagos basados en acciones

Durante el ejercicio 2019 la institución realizó pagos en acciones de remuneraciones variables al colectivo alcanzado por la Directiva Europea por un total de 44.422 acciones BBVA equivalentes a US\$ 346.575 (US\$ 300.928 al 31 de diciembre de 2018). Dicho colectivo está compuesto por el Country Manager y 5 miembros del Comité de Dirección.

No existen activos subyacentes ni pasivos en acciones vinculados a estas remuneraciones.

## Nota 30 - Gastos de personal y generales

Se detallan a continuación los principales componentes de los gastos de personal y gastos generales:

<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>Saldo al 31/12/2018</b>
Remuneraciones	(1.731.533)	(1.636.698)
Remuneraciones a directores y síndicos	(4.390)	(3.704)
Beneficios monetarios y no monetarios	(277.530)	(253.634)
Participación en ganancias	-	-
Retribuciones basadas en acciones	-	-
Aportaciones a la seguridad social	(349.796)	(338.962)
Contribuciones a planes de beneficio post empleo	-	-
Otros	(27.604)	(19.103)
<b>TOTAL</b>	<b>(2.390.853)</b>	<b>(2.252.101)</b>

<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>Saldo al 31/12/2018</b>
Amortizaciones	(2.390.853)	(228.499)
Seguros	(154.159)	(129.379)
Corretajes, giros, transferencias, órdenes de pago y otros gastos	-	-
Impuestos, tasas y contribuciones	(643.365)	(592.124)
Alquiler de bienes inmuebles	(2.750)	(39.517)
Publicidad	(60.420)	(55.357)
Honorarios profesionales	(60.410)	(52.401)
Gastos de representación	(5.417)	(6.068)
Fondo de garantía de depósitos	(210.580)	(193.644)
Pérdidas por juicios	-	-
Otros	(615.515)	(572.578)
<b>TOTAL</b>	<b>(2.019.642)</b>	<b>(1.869.567)</b>

## Nota 31 - Deterioro del valor de los activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

## Nota 32 - Otros resultados

Los principales componentes del rubro Otros resultados se detallan a continuación:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
<b>Detalle de otras ganancias</b>		
Ganancias por ventas de bienes	2.344	2.523
Recupero de gastos	381.591	320.381
Otras ganancias diversas	10.772	11.135
<b>Total</b>	<b>394.707</b>	<b>334.039</b>
<b>Detalle de otras pérdidas</b>		
Pérdidas por ventas de bienes	(63)	(2.627)
Donaciones	(2.712)	(3.267)
Incentivos para egresos	(61.623)	(183.774)
Contingencias judiciales	-	(6.037)
Otras pérdidas diversas	(23.368)	(27.749)
<b>Total</b>	<b>(87.766)</b>	<b>(223.454)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>306.941</b>	<b>110.585</b>

## Nota 33 - Operaciones discontinuadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Banco no presenta resultados por operaciones discontinuadas.

## Nota 34 - Riesgos que surgen de los instrumentos financieros

El Banco está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Información adicional sobre sistema integral de gestión de riesgos adoptado 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, que se encuentra disponible en la página web del Banco.

### 34.1 Riesgo de crédito

La cartera de créditos ha sido clasificada en base a las categorías de riesgo definidas en el Anexo 1 de la Comunicación N° 2019/195.

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".

Se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas derivadas de la incobrabilidad de los créditos (tanto específicas como estadísticas), de acuerdo a lo establecido en el Anexo 2 de la Comunicación N° 2019/195. A efectos de la determinación del monto a provisionar, se han deducido las garantías computables admitidas de acuerdo a los Anexos 3 y 4 de la referida Comunicación.

La calidad crediticia de los créditos (incluyendo créditos diversos) y riesgos y compromisos contingentes se presenta a continuación:

RIESGOS CREDITICIOS - SECTOR NO FINANCIERO									
Riesgos clasificados en:	Créditos m/n	Créditos m/e	Riesgos y compromisos contingentes	Total de riesgo	Deterioro		Riesgos netos de deterioro al 31/12/2019	Riesgos netos de deterioro al 31/12/2018	
					% mínimo	Importe			
1A	296.434	5.037.113	658.020	5.991.567	0%	(93)	5.991.474	4.363.136	
1C	19.744.053	19.775.941	6.658.091	46.178.085	Mayor o igual a 0,5% y menor a 1,5%	(732.449)	45.445.636	41.351.620	
2A	2.481.230	9.277.237	1.155.592	12.914.059	Mayor o igual a 1,5% y menor a 3%	(133.457)	12.780.602	11.681.347	
2B	2.547.931	8.382.868	806.292	11.737.091	Mayor o igual a 3% y menor a 17%	(208.079)	11.529.012	9.446.510	
3	491.511	339.383	34.103	864.997	Mayor o igual a 17% y menor a 50%	(42.576)	822.421	1.052.567	
4	181.825	802.027	27.598	1.011.450	Mayor o igual a 50% y menor a 100%	(343.560)	667.890	170.405	
5	492.836	1.333.383	3.690	1.829.909	100%	(1.280.350)	549.559	972.262	
<b>Total</b>	<b>26.235.820</b>	<b>44.947.952</b>	<b>9.343.386</b>	<b>80.527.158</b>		<b>(2.740.564)</b>	<b>77.786.594</b>	<b>59.178.585</b>	

RIESGOS CREDITICIOS - SECTOR FINANCIERO									
Riesgos clasificados en:	Colocaciones vista m/n	Colocaciones vista m/e	Créditos m/n	Créditos m/e	Riesgos y compromisos contingentes	Deterioro		Riesgos netos de deterioro al 31/12/2019	Riesgos netos de deterioro al 31/12/2018
						% mínimo	Importe		
1A	1.259.393	20.168.818	100.119	9.827.173	1.469.425	Mayor o igual a 0,2% y menor a 0,5%	-	32.824.928	26.199.325
1B	-	-	-	41.960	296.467	Mayor o igual a 0,5% y menor a 1,5%	(536)	337.895	297.377
1C	-	-	-	66.018	99.826	Mayor o igual a 1,5% y menor a 3%	(781)	165.063	166.122
2A	-	-	-	-	75.673	Mayor o igual a 3% y menor a 17%	(1.135)	74.538	75.027
2B	-	-	-	7.709	2.210	Mayor o igual a 17% y menor a 50%	(231)	9.688	-
3	-	-	-	-	-	Mayor o igual a 50% y menor a 100%	-	-	-
4	-	-	-	-	-	100%	-	-	-
5	-	-	-	-	-		-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.259.393</b>	<b>20.168.818</b>	<b>100.119</b>	<b>9.942.860</b>	<b>1.943.601</b>		<b>(2.683)</b>	<b>33.412.112</b>	<b>26.737.851</b>

## COMPOSICIÓN DE RIESGOS DEL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/2019

Riesgos con el sector no financiero clasificados en:	Créditos vigentes	Deterioro	Créditos vencidos	Deterioro	Créditos diversos	Deterioro	Riesgos y compromisos contingentes	Deterioro
1A	5.332.735	-	-	-	812	-	6.58.020	(93)
1C	39.330.867	(702.521)	-	-	1.89.127	(2)	6.658.091	(29.926)
2A	11.758.102	(119.049)	-	-	365	-	1.155.592	(14.408)
2B	10.916.930	(185.480)	-	-	13.869	(291)	806.292	(22.308)
3	678.201	(30.365)	152.600	(7.017)	93	(3)	34.103	(5.191)
4	643.439	(231.744)	3.39.925	(100.866)	488	(47)	27.598	(10.903)
5	35.153	(13.628)	1.790.669	(1.263.374)	397	(232)	3.690	(3.116)
<b>Total</b>	<b>68.695.427</b>	<b>(1.282.787)</b>	<b>2.283.194</b>	<b>(1.371.257)</b>	<b>205.151</b>	<b>(575)</b>	<b>9.343.386</b>	<b>(85.945)</b>

## COMPOSICIÓN DE RIESGOS DEL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/2018

Riesgos con el sector no financiero clasificados en:	Créditos vigentes	Deterioro	Créditos vencidos	Deterioro	Créditos diversos	Deterioro	Riesgos y compromisos contingentes	Deterioro
1A	3.768.978	-	-	-	451	-	593.707	-
1C	36.103.729	(603.889)	-	-	141.834	(20)	5.734.858	(24.892)
2A	10.766.057	(122.881)	-	-	177	-	1.050.701	(12.707)
2B	8.952.797	(149.133)	-	-	33.369	(252)	624.972	(15.243)
3	969.137	(92.062)	96.810	(8.802)	684	(104)	97.575	(10.671)
4	190.151	(58.231)	51.467	(14.487)	103	(45)	2.488	(1.041)
5	153.074	(94.164)	1.787.070	(876.675)	1.192	(269)	4.754	(2.720)
<b>Total</b>	<b>60.903.923</b>	<b>(1.120.360)</b>	<b>1.935.347</b>	<b>(899.964)</b>	<b>177.810</b>	<b>(690)</b>	<b>8.109.055</b>	<b>(67.274)</b>

## COMPOSICIÓN DE RIESGOS CREDITICIOS DEL SECTOR FINANCIERO AL 31/12/2019

Riesgos con el sector financiero clasificados en:	Colocaciones vista	Créditos vigentes	Créditos vencidos	Créditos diversos	Riesgos y compromisos contingentes	Total de riesgos
1A	21.428.211	9.889.909	-	37.383	1.469.425	32.824.928
1B	4	41.960	-	-	296.467	338.431
1C	-	66.018	-	-	99.826	165.844
2A	-	7.709	-	-	75.673	75.673
2B	-	-	-	-	2.210	9.919
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21.428.215</b>	<b>10.005.596</b>	<b>-</b>	<b>37.383</b>	<b>1.943.601</b>	<b>33.414.795</b>

## COMPOSICIÓN DE RIESGOS CREDITICIOS DEL SECTOR FINANCIERO AL 31/12/2018

Riesgos con el sector financiero clasificados en:	Colocaciones vista	Créditos vigentes	Créditos vencidos	Créditos diversos	Riesgos y compromisos contingentes	Total de riesgos
1A	20.473.486	3.623.724	-	146.085	1.956.030	26.199.325
1B	-	61.333	-	-	236.619	297.952
1C	-	50.886	-	-	116.071	166.957
2A	-	6.524	-	-	69.627	76.151
2B	-	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>20.473.486</b>	<b>3.742.467</b>	<b>-</b>	<b>146.085</b>	<b>2.378.347</b>	<b>26.740.385</b>

El siguiente es el detalle de las operaciones reestructuradas de la Institución (capitales):

## OPERACIONES DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS

Colocaciones reestructuradas	Cantidad de operaciones reestructuradas en el ejercicio cerrado al 31/12/2019	Cantidad de operaciones reestructuradas en el ejercicio cerrado al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Créditos vigentes	33	21	607.192	545.942
Créditos vencidos	1	2	366.367	232.142
<b>Total</b>	<b>34</b>	<b>23</b>	<b>973.559</b>	<b>778.084</b>

El siguiente es el detalle de los colaterales de préstamos que mantenía el Banco:

COLATERALES DE PRÉSTAMOS						
Colaterales	Computable al 31/12/2019	No computable al 31/12/2019	Computable al 31/12/2018	No computable al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Prenda de depósitos de dinero en efectivo	2.323.634	474.291	1.980.332	347.005	2.797.925	2.327.337
Prenda de depósitos de valores públicos nacionales	1.050.930	494.995	966.277	286.573	1.545.925	1.252.850
Prenda de derechos crediticios por venta de bienes o servicios al Estado	-	55.754	-	50.935	55.754	50.935
Prenda de depósitos de valores públicos no nacionales	-	-	-	-	-	-
Prenda de depósitos de valores privados	116.088	238.266	179.131	182.408	354.354	361.539
Prenda con desplazamiento de mercaderías de fácil realización	-	-	-	-	-	-
Prenda de vehículos de carga y de vehículos habilitados para transporte de pasajeros	-	-	-	-	-	-
Prenda de ovinos, bovinos, equinos y porcinos	58.314	96.761	57.152	22.355	155.075	79.507
Prenda de bosques con destino a la producción de madera o celulosa	-	-	-	-	-	-
Prenda sobre maquinaria agrícola	-	-	-	-	-	-
Otras prendas	181.098	105.381	130.802	76.737	286.479	207.539
Hipoteca sobre inmuebles	21.799.124	14.791.609	18.337.276	10.620.224	36.590.733	28.957.500
Fideicomisos de garantía constituídos en el país a los que sean transferidos bienes	-	-	-	-	-	-
Maquinaria agrícola, vehículos de carga y vehículos habilitados para transporte de pasajeros otorgados en arrendamiento financiero	-	33.459	-	29.073	33.459	29.073
Cesiones en garantía sobre depósitos de dinero en efectivo y valores	568.457	12.118	254.683	-	580.575	254.683
Fianzas solidarias, cartas de crédito standby y garantías independientes a primera demanda otorgadas por bancos del exterior	4.496.133	199.521	3.020.839	483.270	4.695.654	3.504.109
Cesiones de créditos documentarios irrevocables y letras de cambio avaladas por bancos del exterior	-	-	-	-	-	-
Créditos amparados por Fondos de Garantía	4.504	-	3.801	-	4.504	3.801
Otras garantías	1.006.101	188.549.337	887.941	156.312.369	189.555.438	157.200.310
<b>TOTAL</b>	<b>31.604.383</b>	<b>205.051.492</b>	<b>25.818.234</b>	<b>168.410.949</b>	<b>236.655.875</b>	<b>194.229.183</b>

La composición y evolución de las provisiones para riesgo de crédito es la siguiente:

PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO al 31/12/2019						
Deterioro	Saldo inicial	Constitución	Desafectación	Castigos	Otros movimientos netos	Saldo final
Créditos Vigentes al Sector Financiero	457	2.431	2.307	-	62	643
Créditos Vigentes al Sector no Financiero	1.120.360	2.504.417	2.144.344	-	(197.646)	1.282.787
Créditos Diversos	690	8.688	2.929	-	(5.874)	575
Colocación vencida al sector financiero	-	-	-	-	-	-
Colocación vencida al sector no financiero	172.712	109.188	43.651	-	(165.165)	73.084
Créditos en Gestión	19.883	201.072	50.592	-	(103.063)	67.300
Créditos Morosos	707.369	628.983	302.032	382.036	578.589	1.230.873
Provisiones por garantías financieras y por otros compromisos contingentes	69.351	181.697	167.113	-	4.050	87.985
Provisiones Estadísticas	79.821	97.627	186.636	-	9.188	-
Provisiones Generales	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.170.643</b>	<b>3.734.103</b>	<b>2.899.604</b>	<b>382.036</b>	<b>120.141</b>	<b>2.743.247</b>

## PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO al 31/12/2018

Deterioro	Saldo inicial	Constitución	Desafectación	Castigos	Otros movimientos netos	Saldo final
Créditos Vigentes al Sector Financiero	748	3.403	3.848	-	154	457
Créditos Vigentes al Sector no Financiero	988.366	2.083.392	1.742.411	-	(208.987)	1.120.360
Créditos Diversos	943	5.560	5.746	-	(67)	690
Colocación vencida al sector financiero	-	-	-	-	-	-
Colocación vencida al sector no financiero	17.372	149.409	30.356	-	36.287	172.712
Créditos en Gestión	78.799	217.039	21.596	-	(254.359)	19.883
Créditos Morosos	370.494	217.363	188.079	194.409	502.000	707.369
Provisiones por garantías financieras y por otros compromisos contingentes	53.011	148.702	135.023	-	2.661	69.351
Provisiones Estadísticas	389.145	(322.849)	-	-	13.525	79.821
Provisiones Generales	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.898.878</b>	<b>2.502.019</b>	<b>2.127.059</b>	<b>194.409</b>	<b>91.214</b>	<b>2.170.643</b>

A continuación se presenta información acerca de la concentración de los riesgos crediticios:

## CONCENTRACIÓN DE RIESGOS CREDITICIOS ASUMIDOS CON EL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/2019

Concepto	Montos netos de productos en suspenso antes de provisiones							
	Vigente	%	Vencido	%	Riesgos y compromisos contingentes	%	Total	%
10 mayores riesgos	9.060.767	13%	-	0%	769.721	8%	9.830.488	12%
50 mayores riesgos	23.496.062	34%	1.314.120	58%	1.328.911	14%	26.139.093	33%
100 mayores riesgos	31.128.052	45%	1.370.740	60%	2.363.851	25%	34.862.643	43%
<b>Total de la cartera</b>	<b>68.695.427</b>	<b>100%</b>	<b>2.283.194</b>	<b>100%</b>	<b>9.343.386</b>	<b>100%</b>	<b>80.322.007</b>	<b>100%</b>

## CONCENTRACIÓN DE RIESGOS CREDITICIOS ASUMIDOS CON EL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/2018

Concepto	Montos netos de productos en suspenso antes de provisiones							
	Vigente	%	Vencido	%	Riesgos y compromisos contingentes	%	Total	%
10 mayores riesgos	7.878.952	13%	-	0%	459.850	6%	8.338.802	12%
50 mayores riesgos	21.285.410	35%	1.091.915	56%	1.293.158	16%	23.670.483	33%
100 mayores riesgos	28.757.295	47%	1.091.915	56%	1.785.007	22%	31.634.217	44%
<b>Total de la cartera</b>	<b>60.903.923</b>	<b>100%</b>	<b>1.935.347</b>	<b>100%</b>	<b>8.109.055</b>	<b>100%</b>	<b>70.948.325</b>	<b>100%</b>

## CONCENTRACIÓN DE RIESGOS CREDITICIOS CON EL SECTOR NO FINANCIERO POR DESTINO DEL CRÉDITO

Destino del crédito	Montos antes de deterioro						
	Vigente	Vencido	Créditos diversos	Riesgos y compromisos contingentes	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	
Sector público	1.559.999	-	165	-	1.560.164	3.249.422	
Agropecuaria	10.360.957	91.034	112	156.392	10.608.495	8.031.959	
Industria manufacturera	11.757.386	152.483	375	957.650	12.867.894	12.531.983	
Construcción	3.647.885	1.023.963	1.005	1.372.093	6.044.946	5.797.073	
Comercio	14.826.518	644.832	1.732	1.761.097	17.234.179	14.576.526	
Hoteles y restaurantes	982.622	720	8	83.984	1.067.334	776.436	
Transporte, almacenam. y comunicac.	2.966.315	53.898	242	495.916	3.516.371	3.618.250	
Servicios financieros	1.855.338	8	2.097	42.640	1.900.083	647.801	
Otros servicios	4.835.572	40.291	190.284	783.714	5.849.861	4.191.537	
Familias	15.902.766	275.965	9.131	3.689.589	19.877.451	17.704.772	
Otros	69	-	-	311	380	376	
<b>Total</b>	<b>68.695.427</b>	<b>2.283.194</b>	<b>205.151</b>	<b>9.343.386</b>	<b>80.527.158</b>	<b>71.126.135</b>	

## CONCENTRACIÓN DE CRÉDITOS CON NO RESIDENTES POR PAÍS AL 31/12/2019

Concepto	Capitales e ingresos financieros netos de intereses en suspenso				
	Colocaciones vista	Otros créditos sector financiero	Créditos sector no financiero	Créditos diversos	Total
Argentina	-	7.709	24.361	924	32.994
Brasil	-	38.033	1.090	38	39.161
EEUU	1.626.207	8.156.541	110	37.383	9.820.241
España	204.198	1.497.675	53	27	1.701.953
Luxemburgo	253.407	-	-	-	253.407
Otros (1)	17.200	201.181	23.028	368	241.777
<b>Total</b>	<b>2.101.012</b>	<b>9.901.139</b>	<b>48.642</b>	<b>38.740</b>	<b>12.089.533</b>

(1) Menores al 10%

## CONCENTRACIÓN DE CRÉDITOS CON NO RESIDENTES POR PAÍS AL 31/12/2018

Concepto	Capitales e ingresos financieros netos de intereses en suspenso				Total
	Colocaciones vista	Otros créditos sector financiero	Créditos sector no financiero	Créditos diversos	
Argentina	-	4.392	41.281	759	46.432
Brasil	-	27.783	3.065	47	30.895
EEUU	2.482.707	3.253.710	56	132.224	5.868.697
Luxemburgo	338.744	-	-	-	338.744
Otros (1)	24.023	299.246	21.058	79	344.406
<b>Total</b>	<b>2.845.474</b>	<b>3.585.131</b>	<b>65.460</b>	<b>133.109</b>	<b>6.629.174</b>

(1) Menores al 10%

## 34.2 Riesgo de liquidez

El detalle de los vencimientos de créditos y obligaciones es el siguiente:

## CRÉDITOS VIGENTES Y PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO AL 31/12/2019

Concepto	Operaciones cuya tasa de interés se revisa en un plazo:			Total
	Menor a 1 año	Entre 1 año y menor a 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes S. Financiero (1)	31.433.811	-	-	31.433.811
Créditos vigentes S. no Financiero	42.541.886	11.369.541	14.784.000	68.695.427
<b>Total de créditos vigentes</b>	<b>73.975.697</b>	<b>11.369.541</b>	<b>14.784.000</b>	<b>100.129.238</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	895.524	-	-	895.524
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	98.550.280	2.583.779	7.339.250	108.473.309
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>99.445.804</b>	<b>2.583.779</b>	<b>7.339.250</b>	<b>109.368.833</b>

(1) Incluye colocaciones vista.

## CRÉDITOS VIGENTES Y PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO AL 31/12/2018

Concepto	Operaciones cuya tasa de interés se revisa en un plazo:			Total
	Menor a 1 año	Entre 1 año y menor a 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes S. Financiero (1)	24.215.953	-	-	24.215.953
Créditos vigentes S. no Financiero	38.275.623	10.116.495	12.511.805	60.903.923
<b>Total de créditos vigentes</b>	<b>62.491.576</b>	<b>10.116.495</b>	<b>12.511.805</b>	<b>85.119.876</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	944.204	296	-	944.500
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	88.160.535	871.606	4.791.787	93.823.928
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>89.104.739</b>	<b>871.902</b>	<b>4.791.787</b>	<b>94.768.428</b>

(1) Incluye colocaciones vista.

A continuación se presenta información acerca de la concentración de los depósitos:

## CONCENTRACIÓN DE DEPÓSITOS DEL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/2019

Número de depositantes	Total de depósitos en m/n y m/e (incluye intereses)			
	Residentes		No residentes	
	Monto	%	Monto	%
10 mayores depositantes	14.366.227	16%	1.233.234	7%
50 mayores depositantes	21.653.211	24%	1.518.940	9%
100 mayores depositantes	26.115.931	29%	2.101.109	13%
<b>Total de depósitos</b>	<b>90.995.746</b>	<b>100%</b>	<b>16.677.397</b>	<b>100%</b>

## CONCENTRACIÓN DE DEPÓSITOS DEL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/2018

Número de depositantes	Total de depósitos en m/n y m/e (incluye intereses)			
	Residentes		No residentes	
	Monto	%	Monto	%
10 mayores depositantes	12.911.497	16%	1.042.965	7%
50 mayores depositantes	20.160.192	25%	1.581.840	11%
100 mayores depositantes	23.878.705	30%	1.787.159	13%
<b>Total de depósitos</b>	<b>79.067.985</b>	<b>100%</b>	<b>14.191.721</b>	<b>100%</b>

## CONCENTRACIÓN DE PASIVOS CON NO RESIDENTES POR PAÍS AL 31/12/2019

Concepto	Capitales e intereses		Total
	Depósitos sector financiero	Depósitos sector no financiero	
Argentina	2.640	13.485.927	13.488.567
Brasil	36.355	578.570	614.925
<b>EEUU</b>	<b>652.949</b>	<b>44.004</b>	<b>696.953</b>
China	104.116	262	104.378
Otros (1)	66.275	2.572.187	2.638.462
<b>Total</b>	<b>862.335</b>	<b>16.680.950</b>	<b>17.543.285</b>

(1) Menores al 10%

## CONCENTRACIÓN DE PASIVOS CON NO RESIDENTES POR PAÍS AL 31/12/2018

Concepto	Capitales e intereses		Total
	Depósitos sector financiero	Depósitos sector no financiero	
Argentina	10.195	11.493.796	11.503.991
Brasil	53.023	593.224	646.247
<b>EEUU</b>	<b>530.060</b>	<b>56.718</b>	<b>586.778</b>
China	144.346	458	144.804
Otros (1)	144.737	2.047.525	2.192.262
<b>Total</b>	<b>882.361</b>	<b>14.191.721</b>	<b>15.074.082</b>

(1) Menores al 10%

## 34.3 Riesgo de mercado

La "duration" de los instrumentos de deuda de la cartera a valor razonable es la siguiente:

DURACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA DE LA CARTERA A VALOR RAZONABLE			
Moneda del instrumento	Duración (meses) 2019	Duración (meses) 2018	
Pesos	6,8	4,97	
Euros	61,9	5,66	
Dólares	12,2	3,87	
UI	2,2	14	

A continuación se presenta información acerca de la exposición al riesgo de tasa de interés de los créditos vigentes y pasivos financieros a costo amortizado y al riesgo por tipo de cambio y de reajuste:

## CRÉDITOS VIGENTES Y PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO AL 31/12/2019

Concepto	Operaciones cuya tasa de interés se revisa en un plazo:			Total
	Menor a 1 año	Entre 1 año y menor a 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes SF	31.433.811	-	-	22.557.329
Créditos vigentes SNF	37.366.037	6.418.020	24.911.370	52.901.898
<b>Total</b>	<b>68.799.848</b>	<b>6.418.020</b>	<b>24.911.370</b>	<b>75.459.227</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	895.183	-	341	1.059.142
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	97.055.337	1.103.580	10.314.392	108.473.309
<b>Total</b>	<b>97.950.520</b>	<b>1.103.580</b>	<b>10.314.733</b>	<b>109.368.833</b>

## CRÉDITOS VIGENTES Y PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO AL 31/12/2018

Concepto	Operaciones cuya tasa de interés se revisa en un plazo:			Total
	Menor a 1 año	Entre 1 año y menor a 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes SF	24.215.953	-	-	24.215.953
Créditos vigentes SNF	34.173.072	5.908.773	20.822.078	60.903.923
<b>Total</b>	<b>58.389.025</b>	<b>5.908.773</b>	<b>20.822.078</b>	<b>85.119.876</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	930.609	12.994	897	944.500
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	84.543.289	1.648.548	7.632.091	93.823.928
<b>Total</b>	<b>85.473.898</b>	<b>1.661.542</b>	<b>7.632.988</b>	<b>94.768.428</b>

Información al 31/12/2019				
Monedas extranjeras	Activos en M/E	Pasivos en M/E	Posición neta en M/E	Posición arbitrada a dólares USA
Dólar USA	2.246.807	2.204.389	42.418	42.418
Peso Arg.	11.279	8.140	3.139	52
Real	332	71	261	65
Euro	40.392	41.683	(1.291)	(1.446)
Otras	552	753	(201)	(201)
<b>Total</b>				<b>40.888</b>
Monedas reajustables	Activos en moneda reajustable	Pasivos en moneda reajustable	Posición neta en moneda reajustable	Posición en moneda reajustable
UR	-	-	-	-
IPC	2.701	-	2.701	2.701
UI	3.984.416	2.495.219	1.489.197	6.500.790
<b>Total</b>				<b>6.503.491</b>

Información al 31/12/2018				
Monedas extranjeras	Activos en M/E	Pasivos en M/E	Posición neta en M/E	Posición arbitrada a dólares USA
Dólar USA	2.138.618	2.121.233	17.385	17.385
Peso Arg.	4.578	1.619	2.959	79
Real	300	40	260	67
Euro	45.749	47.316	(1.567)	(1.791)
Otras	804	591	213	212
<b>Total</b>				<b>15.952</b>
Monedas reajustables	Activos en moneda reajustable	Pasivos en moneda reajustable	Posición neta en moneda reajustable	Posición en moneda reajustable
UR	-	-	-	-
IPC	2.685	-	2.685	2.685
UI	3.432.079	2.224.911	1.207.168	4.861.264
<b>Total</b>				<b>4.863.949</b>

## Nota 35 - Fideicomisos financieros administrados

El Banco no administra fideicomisos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

## Nota 36 - Hechos posteriores

En el primer trimestre de 2020, se ha propagado en Uruguay y en el mundo el virus denominado Coronavirus COVID-19, que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, impactando significativamente, entre otros factores, en las condiciones económicas, los negocios y a los consumidores. A la fecha, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, no es posible estimar de manera confiable el impacto que tendrá en la situación financiera del Banco, en los resultados de sus operaciones y en sus flujos de efectivo en períodos futuros.

En dicho marco, el Banco ha tomado una serie de medidas con el objetivo de minimizar el impacto sanitario negativo, otorgar a los clientes herramientas que permitan aliviar sus compromisos financieros y asegurar la operatividad, liquidez y solvencia de la Entidad.

En el primer aspecto resalta el incremento del teletrabajo del personal de la institución, así como el discontinuar en forma temporal la atención al público en determinadas oficinas por razones legales o reglamentarias (ubicadas en centros comerciales cerrados al público) o por eventuales riesgos sanitarios. En efecto, al 2 de abril de 2020 se encontraba trabajando en remoto el 98% de la plantilla de las áreas centrales y el 41% de la red comercial, encontrándose cerradas cinco sucursales.

En el segundo aspecto, se ha dispuesto la postergación del pago de cuotas de créditos al consumo, automotores, hipotecarios y a Pymes a aquellos clientes que lo soliciten, siempre que cumplan con los requisitos establecidos por la reglamentación del Banco Central del Uruguay. A la misma fecha, se le había concedido el alivio financiero a un total de 1.315 clientes.

Por último, el Banco ha adoptado medidas que refuerzan la continuidad dentro de esta contingencia, tanto desde el punto de vista operativo (lo que se refleja en la continuidad de los servicios habituales, y de la generación de información para el regulador), como de los ratios de liquidez y solvencia, que cumplen con los requisitos dispuestos por el Banco Central del Uruguay.

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por parte de la Gerencia con fecha 21 de abril de 2020.



**Sr. Alberto Charro**  
Presidente

## Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de  
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. (“el Banco”), los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, los estados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado en esa fecha, y sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay, según lo establecido en la Nota 2 de los estados financieros.

### Bases de Opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros en este informe. Somos independientes del Banco de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido integralmente las demás responsabilidades éticas que corresponden con dicho código. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 2 a los estados financieros en la que se indica que los mismos han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay las que constituyen las normas contables legales vigentes en la República Oriental del Uruguay para la presentación de los estados financieros de las instituciones 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 financieros y aquellos que pudieran formularse de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

### Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

## *Deterioro de créditos por intermediación financiera a costo amortizado*

Ver Notas 2.1.6, 6 y 34 a los estados financieros.

Cuestión Clave de la Auditoría	Cómo se trató la cuestión en nuestra auditoría
<p>El cálculo del deterioro de créditos por intermediación financiera requiere juicio considerable al tratarse de una estimación significativa.</p> <p>Para estimar el deterioro de activos financieros a costo amortizado, el Banco aplica lo establecido en el Anexo 2 de la Comunicación 2019/195 del Banco Central del Uruguay.</p> <p>A efectos de la estimación de su deterioro, como se menciona en la Nota 2.1.6, los créditos por intermediación financiera son categorizados en distintas categorías de riesgo siguiendo criterios objetivos y subjetivos definidos en el Anexo 1 de la mencionada Comunicación.</p> <p>La consideración de esta cuestión como clave en nuestra auditoría se basa tanto en la significatividad de la cartera de créditos por intermediación financiera a costo amortizado como en la relevancia y complejidad del cálculo de dicho deterioro.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro por riesgo de crédito de la cartera de créditos por intermediación financiera a costo amortizado, cómo la realización de pruebas analíticas y de detalle sobre dicha estimación.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas claves:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El plazo del arrendamiento no supere el año.</li> <li>• Si el plazo del arrendamiento de mayor al año, el activo arrendado valuado como nuevo al inicio del arrendamiento, no supere el equivalente a US\$ 10.000.</li> </ul> <p>Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación de provisión por deterioro, tomando en consideración la naturaleza y el alcance de las pruebas de auditoría requeridas por el BCU, han sido básicamente las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Para una muestra de clientes, evaluamos su adecuada clasificación y la suficiencia de la provisión específica constituida por el Banco de acuerdo con los criterios establecidos por el Banco Central del Uruguay.</li> <li>• Para una muestra de garantías computables evaluamos la existencia y valuación de las mismas de acuerdo a lo establecido por el Banco Central del Uruguay.</li> <li>• Con relación al fondo de provisiones estadísticas, evaluamos su correcta determinación de acuerdo a lo establecido por el Banco Central del Uruguay.</li> <li>• Finalmente, hemos analizado si la información detallada en las notas a los estados financieros resulta adecuada, de conformidad con los criterios establecidos en el marco de la información financiera aplicable al Banco.</li> </ul>

## 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 2019" (no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría) que hemos obtenido previo a la fecha de este informe de auditoría, y la información "Memoria Anual 2019", que se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros 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 financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada.

Sí, 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.

## Responsabilidad de la Dirección en relación a los estados financieros

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay, según lo establecido en la Nota 2 de los estados financieros, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad que tiene el Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y la utilización de la hipótesis de negocio en marcha a menos que la Dirección intente liquidar el Banco, discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación de los estados financieros del Banco.

## Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable constituye un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraudes o a errores, y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para fundamentar la base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas o apartamientos del control interno.

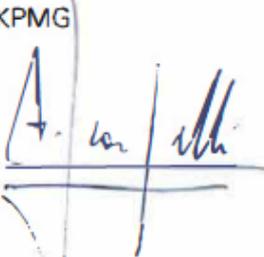
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables adoptadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la hipótesis de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.

Nos comunicamos con la Dirección en relación, entre otros asuntos, al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a la Dirección una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con la Dirección, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Montevideo, 21 de abril de 2020

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



# Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019

# Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos)

	31/12/19	31/12/18
<b>1 - ACTIVOS</b>	<b>123.727.534</b>	<b>106.813.774</b>
<b>1.1 - Caja y otros disponibles</b>	<b>7.575.537</b>	<b>8.055.946</b>
1.1.1 - Monedas y billetes	4.035.422	4.004.102
1.1.2 - Instituciones financieras	3.540.115	4.051.844
1.1.3 - Otros	-	-
<b>1.2 - Banco Central del Uruguay</b>	<b>19.124.034</b>	<b>17.461.725</b>
1.2.1 - Disponible	19.124.034	17.461.725
1.2.2 - Plazo	-	-
<b>1.3 - Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>3.638.252</b>	<b>5.816.957</b>
1.3.1 - Instrumentos de deuda	3.094.357	5.409.132
1.3.2 - Créditos	-	-
1.3.3 - Instrumentos de patrimonio	-	-
1.3.4 - Derivados de negociación	543.895	407.825
1.3.5 - Otros	-	-
1.3.6 - Prestados o en garantía	-	-
<b>1.4 - Costo amortizado</b>	<b>78.516.748</b>	<b>64.774.196</b>
1.4.1 - Créditos por intermediación financiera sector financiero	10.004.953	3.742.010
1.4.2 - Créditos por intermediación financiera sector no financiero privado	66.646.987	58.165.271
1.4.3 - Créditos por intermediación financiera sector no financiero público	1.677.590	2.653.675
1.4.4 - Instrumentos de deuda	187.218	213.240
1.4.5 - Prestados o en garantía	-	-
<b>1.5 - Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>13.199.863</b>	<b>8.866.352</b>
1.5.1 - Instrumentos de deuda	13.199.863	8.866.352
1.5.2 - Créditos	-	-
1.5.3 - Otros	-	-
1.5.4 - Prestados o en garantía	-	-
<b>1.6 - Opción valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.6.1 - Instrumentos de deuda	-	-
1.6.2 - Créditos	-	-
1.6.3 - Otros	-	-
1.6.4 - Prestados o en garantía	-	-
<b>1.7 - Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral</b>	<b>14.817</b>	<b>7.539</b>
1.7.1 - Instrumentos de patrimonio	14.817	7.539
1.7.2 - Prestados o en garantía	-	-
<b>1.8 - Derivados de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.9 - Activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.10 - Participaciones</b>	<b>8.910</b>	<b>6.562</b>
1.10.1 - Asociadas	8.910	6.562
1.10.2 - Negocios conjuntos	-	-
1.10.3 - Subsidiarias	-	-
1.11 - Activos por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo	-	-
1.12 - Activo material	748.565	696.136
1.12.1 - Propiedad, planta y equipo	660.116	694.277
1.12.2 - Otros	88.449	1.859
<b>1.13 - Activo intangible</b>	<b>240.716</b>	<b>217.211</b>
1.13.1 - Plusvalía	17.268	33.208
1.13.2 - Otros activos intangibles	223.448	184.003
<b>1.14 - Activos fiscales</b>	<b>334.192</b>	<b>500.997</b>
1.14.1 - Corrientes	135.025	305.168
1.14.2 - Diferidos	199.167	195.829
<b>1.15 - Créditos diversos</b>	<b>325.900</b>	<b>410.153</b>
<b>1.16 - Otros activos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las Notas 1 a 36 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados

	31/12/19	31/12/18
<b>2 - PASIVOS</b>	<b>114.816.079</b>	<b>99.171.637</b>
<b>2.1 - Pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>109.368.584</b>	<b>94.767.677</b>
2.1.1 - Banco Central del Uruguay	-	8.196
2.1.2 - Depósitos sector financiero	686.923	659.569
2.1.3 - Depósitos sector no financiero privado	94.724.391	81.623.590
2.1.4 - Depósitos sector no financiero público	3.261	872.360
2.1.5 - Débitos representados por valores negociables	12.945.242	10.763.005
2.1.6 - Otros	1.008.767	840.957
<b>2.2 - Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>57.540</b>	<b>422.948</b>
2.2.1 - Débitos representados por valores negociables	-	-
2.2.2 - Depósitos	-	-
2.2.3 - Derivados de negociación	557.540	422.948
2.2.4 - Posición corta en valores	-	-
2.2.5 - Otros	-	-
<b>2.3 - Opción valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.3.1 - Depósitos	-	-
2.3.2 - Débitos representados por valores negociables	-	-
2.3.3 - Otros	-	-
<b>2.4 - Otros pasivos financieros</b>	<b>87.985</b>	<b>69.351</b>
2.4.1 - Provisiones por garantías financieras	28.763	26.876
2.4.2 - Provisiones por otros compromisos contingentes	59.222	42.475
2.4.3 - Otros	-	-
<b>2.5 - Derivados de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2.6 - Pasivos asociados a activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2.7 - Otras provisiones</b>	<b>225.907</b>	<b>282.714</b>
2.7.1 - Déficit por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo	128.802	119.018
2.7.2 - Para impuestos	-	-
2.7.3 - Provisiones estadísticas y generales	-	79.821
2.7.4 - Otras	97.105	83.875
<b>2.8 - Pasivos fiscales</b>	<b>249.508</b>	<b>118.035</b>
2.8.1 - Corrientes	249.508	118.035
2.8.2 - Diferidos	-	-
<b>2.9 - Otros pasivos</b>	<b>1.063.444</b>	<b>1.004.429</b>
2.9.1 - Acreedores sociales	81.146	80.777
2.9.2 - Dividendos a pagar	-	-
2.9.3 - Otras obligaciones	970.758	912.739
2.9.4 - Ingresos percibidos no devengados	11.540	10.913
2.9.5 - Acreedores por cargos devengados	-	-
2.9.6 - Primas a pagar por fondos de garantía de depósitos	-	-
<b>2.10 - Obligaciones emitidas no negociables</b>	<b>3.263.111</b>	<b>2.506.483</b>
2.10.1 - Pasivos subordinados	3.263.111	2.506.483
2.10.2 - Acciones Preferidas	-	-
2.10.3 - Capital reembolsable a la vista	-	-
<b>3 - PATRIMONIO</b>	<b>8.911.455</b>	<b>7.642.137</b>
<b>3.1 - Fondos propios</b>	<b>8.774.318</b>	<b>7.505.791</b>
3.1.1 - Capital integrado	4.060.081	4.060.081
3.1.2 - Aportes a capitalizar	-	-
3.1.3 - Primas de emisión	-	-
3.1.4 - Otros instrumentos de capital	-	-
3.1.5 - (Valores propios)	-	-
3.1.6 - Reservas	243.261	182.322
3.1.7 - Resultados acumulados	2.836.816	2.044.610
3.1.8 - Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
3.1.9 - Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	1.634.160	1.218.778
3.1.10 - (Anticipos de resultados)	-	-
<b>3.2 - Ajustes por valoración</b>	<b>137.137</b>	<b>136.346</b>
3.2.1 - Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	13.174	6.138
3.2.2 - Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
3.2.3 - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
3.2.4 - Diferencia de cambio por negocios en el extranjero	-	-
3.2.5 - Entidades valoradas por el método de participación	-	-
3.2.6 - Superávit por revaluación	91.838	91.838
3.2.7 - Diferencia de cotización de instrumentos financieros	13.813	20.058
3.2.8 - Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	31.313	31.313
3.2.9 - Otros	(13.001)	(13.001)
<b>3.3 - Participación no controladora</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# Estado de resultados consolidado del 1º de enero al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos)

	31/12/19	31/12/18
<b>OPERACIONES CONTINUAS</b>		
1 - Ingresos por intereses y reajustes	6.903.800	5.882.583
2 - Gastos por intereses y reajustes	(1.876.070)	(1.518.321)
3 - Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>5.027.730</b>	<b>4.364.262</b>
4 - Deterioro de activos financieros	(814.022)	(221.770)
5 - Recuperación de créditos castigados	41.366	38.843
<b>Margen financiero</b>	<b>4.255.074</b>	<b>4.181.335</b>
6 - Comisiones ganadas	1.967.231	1.706.359
7 - Comisiones perdidas	(823.585)	(730.317)
<b>Margen por servicios</b>	<b>1.143.646</b>	<b>976.042</b>
8 - Resultados de entidades valoradas por el método de participación	2.349	1.265
9 - Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
10 - Resultados de operaciones financieras	64.874	(23.925)
11 - Diferencias de cambio por valuación	108.624	90.666
12 - Diferencias de cambio por operaciones	502.117	441.532
<b>Otros ingresos</b>	-	-
13 - Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-
14 - Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-
15 - Otros	-	-
<b>Otros gastos</b>	-	-
16 - Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-
17 - Costo de ventas y costos por prestación servicios no financieros	-	-
18 - Otros	-	-
<b>Resultado bruto</b>	<b>6.076.684</b>	<b>5.666.915</b>
19 - Gastos de personal	(2.395.328)	(2.256.234)
20 - Gastos generales	(2.024.198)	(1.873.558)
21 - Otros resultados operativos	-	-
<b>Resultado operativo</b>	<b>1.657.158</b>	<b>1.537.123</b>
22 - Deterioro de otras partidas	(20.344)	(154.261)
23 - Ganancia por combinación de negocios en términos ventajosos	-	-
24 - Resultados de activos no corrientes en venta	-	-
25 - Otros resultados	306.941	110.585
<b>Resultados de operaciones continuas antes de impuestos</b>	<b>1.943.755</b>	<b>1.493.447</b>
26 - Impuesto a las ganancias relacionadas con operaciones continuas	(309.595)	(274.669)
<b>Resultados de operaciones continuas después de impuestos</b>	<b>1.634.160</b>	<b>1.218.778</b>
<b>OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	-	-
27 - Resultados de operaciones discontinuadas antes de impuestos	-	-
28 - Impuesto a las ganancias relacionadas con operaciones discontinuadas	-	-
<b>Resultados de operaciones discontinuadas después de impuestos</b>	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.634.160</b>	<b>1.218.778</b>
<b>Resultados después de impuestos atribuible al grupo</b>	<b>1.634.160</b>	<b>1.218.778</b>
De operaciones continuas	1.634.160	1.218.778
De operaciones discontinuadas	-	-
<b>Resultados después de impuestos atribuible a la Participación no controladora</b>	-	-
De operaciones continuas	-	-
De operaciones discontinuadas	-	-
Ganancias por acción (en unidades monetarias)	4	3
Básicas y diluidas	4	3

Las Notas 1 a 36 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados

## Estado de resultados consolidado del 1º de enero al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos)

	31/12/19	31/12/18
<b>A) Resultado del ejercicio</b>	<b>1.634.160</b>	<b>1.218.778</b>
<b>B) Otro resultado integral</b>	<b>791</b>	<b>58.219</b>
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>	7.036	(1.675)
Superávit por revaluación	-	-
Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	7.036	(1.675)
Impuesto a las ganancias relacionado con partidas que no se reclasificarán	-	-
<b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio</b>	(6.245)	59.894
Diferencia de cambio por negocios en el extranjero	-	-
Diferencia de cotización de instrumentos financieros	(6.245)	59.894
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas	-	-
<b>C) Resultado integral total del ejercicio</b>	<b>1.634.951</b>	<b>1.276.997</b>
Resultados después de impuestos atribuible al grupo	1.634.951	1.276.997
Resultados después de impuestos atribuible a la Participación no controladora	-	-

# Estado de cambios en el patrimonio consolidado del 1° de enero al 31 de diciembre de 2019 (Cifras en miles de pesos)

	FONDOS PROPIOS				AJUSTES POR VALORACION					TOTAL PATRIMONIO NETO	
	Capital integrado	Reservas acumuladas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	Superávit por revaluación	Diferencia de cotización de instrumentos financieros	Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	Otros ajustes por valoración		
<b>1. Saldo inicial</b>	<b>4.060.081</b>	<b>182.322</b>	<b>1.218.778</b>	<b>7.505.791</b>	<b>6.138</b>	<b>91.838</b>	<b>20.058</b>	<b>31.313</b>	<b>(13.001)</b>	<b>136.346</b>	<b>7.642.137</b>
1.1 Ajustes por cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Saldo inicial ajustado</b>	<b>4.060.081</b>	<b>182.322</b>	<b>1.218.778</b>	<b>7.505.791</b>	<b>6.138</b>	<b>91.838</b>	<b>20.058</b>	<b>31.313</b>	<b>(13.001)</b>	<b>136.346</b>	<b>7.642.137</b>
<b>3. Resultado Integral Total</b>	-	-	<b>1.634.160</b>	<b>1.634.160</b>	<b>7.036</b>	-	<b>(6.245)</b>	-	-	<b>791</b>	<b>1.634.160</b>
3.1 Resultado del ejercicio	-	-	1.634.160	1.634.160	-	-	-	-	-	-	1.634.160
3.2 Otro resultado integral	-	-	-	-	7.036	-	(6.245)	-	-	791	791
<b>4. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	<b>6 0.939</b>	<b>792.206</b>	<b>(1.218.778)</b>	<b>(365.633)</b>	-	-	-	-	-	<b>(365.633)</b>
4.1 Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Distribución de dividendos	-	6 0.939	(426.572)	(365.633)	-	-	-	-	-	-	(365.633)
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10 Otros traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.218.778	(1.218.778)	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5. Saldo final</b>	<b>4.060.081</b>	<b>243.261</b>	<b>2.836.816</b>	<b>1.634.160</b>	<b>13.174</b>	<b>91.838</b>	<b>13.813</b>	<b>31.313</b>	<b>(13.001)</b>	<b>137.137</b>	<b>8.911.455</b>

Las Notas 1 a 36 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados

# Estado de cambios en el patrimonio consolidado del 1° de enero al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos)

	FONDOS PROPIOS					AJUSTES POR VALORACION					TOTAL PATRIMONIO NETO	
	Capital integrado	Reservas acumuladas	Resultados del ejercicio	Total fondos propios	Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	Superávit por revaluación	Diferencia de cotización de instrumentos financieros	Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	Otros ajustes por valoración	Total de ajustes por valoración		
<b>1. Saldo inicial</b>	4.060.081	143.215	1.644.775	673.648	7.813	91.838	(39.836)	31.313	(13.001)	78.127	6.599.846	
1.1 Ajustes por cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.2 Ajustes por errores	-	-	(65)	-	(65)	-	-	-	-	-	(65)	
<b>2. Saldo inicial ajustado</b>	4.060.081	143.215	1.644.710	673.648	7.813	91.838	(39.836)	31.313	(13.001)	78.127	6.599.781	
<b>3. Resultado Integral Total</b>	-	-	1.218.778	1.218.778	(1.675)	-	59.894	-	-	58.219	1.276.997	
3.1 Resultado del ejercicio	-	-	1.218.778	1.218.778	-	-	-	-	-	-	1.218.778	
3.2 Otro resultado integral	-	-	-	-	(1.675)	-	59.894	-	-	58.219	58.219	
<b>4. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	39.107	399.900	(673.648)	(234.641)	-	-	-	-	-	(234.641)	
4.1 Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.7 Distribución de dividendos	-	39.107	(273.748)	-	(234.641)	-	-	-	-	-	(234.641)	
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.9 Dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.10 Otros traslados entre partidas de patrimonio neto	-	-	673.648	(673.648)	-	-	-	-	-	-	-	
4.11 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.12 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>5. Saldo final</b>	4.060.081	182.322	2.044.610	1.218.778	7.505.791	6.138	91.838	20.058	31.313	(13.001)	136.346	7.642.137

Las Notas 1 a 36 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados

## Estado de flujos de efectivo consolidado del 1° de enero al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos)

	31/12/19	31/12/18
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(2.597.670)</b>	<b>(808.407)</b>
<b>1. Resultado del ejercicio</b>	<b>1.634.160</b>	<b>1.218.778</b>
<b>2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación</b>	<b>2.096.686</b>	<b>915.920</b>
2.1. Amortización	267.026	228.499
2.2. Diferencias de cambio	(108.624)	(90.666)
2.3. Impuesto a las ganancias	309.595	274.669
2.4. Deterioro de activos financieros	814.022	221.770
2.5. Deterioro de otras partidas	20.344	154.261
2.6. Intereses de instrumentos de deuda a costo amortizado	(8.106)	-
2.7. Resultado por venta de propiedad, planta y equipo	(2.281)	213
2.8. Otros ajustes	804.710	127.174
<b>3. (Aumento) disminución neto de los activos de operación</b>	<b>(10.422.523)</b>	<b>(5.373.305)</b>
3.1. Cartera a valor razonable con cambios en resultados	3.039.427	1.608.173
3.2. Costo amortizado (excepto instrumentos de deuda)	(9.613.594)	(5.097.607)
3.3. Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(4.122.762)	(2.379.083)
3.4. Opción valor razonable	-	-
3.5. Otros activos de operación	274.406	495.212
<b>4. Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación</b>	<b>4.319.139</b>	<b>2.823.983</b>
4.1. Pasivos financieros a costo amortizado <sup>1</sup>	4.188.029	3.363.610
4.2. Cartera a valor razonable con cambios en resultados	134.592	(363.065)
4.3. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-
4.4. Otros pasivos de operación	(3.482)	(176.562)
<b>5. Cobros/pagos por Impuesto a las ganancias</b>	<b>(225.132)</b>	<b>(393.783)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(328.496)</b>	<b>(234.600)</b>
<b>6. Pagos</b>	<b>(362.093)</b>	<b>(257.509)</b>
6.1. Activos materiales	(85.371)	(126.376)
6.2. Activos intangibles	(168.352)	(104.421)
6.3. Participaciones	(21.822)	(26.712)
6.4. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
6.5. Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	-	-
6.6. Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	(242)	-
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(86.306)	-
<b>7. Cobros</b>	<b>33.597</b>	<b>22.909</b>
7.1. Activos materiales	-	22.665
7.2. Activos intangibles	-	-
7.3. Participaciones	-	-
7.4. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
7.5. Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	33.597	-
7.6. Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	-
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	244
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(20.533)</b>	<b>44.559</b>
<b>8. Pagos</b>	<b>(365.633)</b>	<b>(234.641)</b>
8.1. Dividendos	(365.633)	(234.641)
8.2. Pasivos subordinados	-	-
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>9. Cobros</b>	<b>345.100</b>	<b>279.200</b>
9.1. Pasivos subordinados	-	188.552
9.2. Integración de capital	-	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	345.100	90.648

D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	4.128.599	2.630.583
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	1.181.900	1.632.135
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO 2	25.517.671	23.885.536
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO 2	26.699.571	25.517.671
COMONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		
Caja	4.035.422	4.004.102
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	19.124.034	17.461.725
Otros activos financieros	3.540.115	4.051.844
<b>(Sobregiros reintegrables a la vista)</b>	-	-
<b>Total efectivo y equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>26.699.571</b>	<b>25.517.671</b>

<sup>1</sup> Excepto Pasivos subordinados

Las Notas 1 a 36 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

# Notas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019

## Nota 1 - Información básica del Grupo

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. (“el Banco”) es una sociedad anónima constituida en la República Oriental del Uruguay con domicilio legal en 25 de mayo 401, Montevideo.

El Banco 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, con actividades de banca global.

El Banco es propietario del 99,99% de las acciones de BBVA Distribuidora de Seguros S.R.L.

BBVA Distribuidora de Seguros S.R.L. (la subsidiaria) es una sociedad de responsabilidad limitada constituida en Uruguay cuyo objeto es la distribución de seguros.

Los estados financieros consolidados comprenden el Banco y su subsidiaria (el “Grupo”).

## Nota 2 - Principales criterios contables utilizados

### 2.1 Bases de preparación de los estados financieros consolidados

#### 2.1.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las normas contables dictadas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay (en adelante “BCU”) incluidas en la Comunicación N° 2019/195.

Dichas normas establecen que los criterios contables para la elaboración de los estados financieros consolidados son los detallados en el apartado A) de la Comunicación N° 2019/195 y en todo aquello que no sea tratado por ellos, son de aplicación las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) descriptas en el apartado B) , sin perjuicio de las limitaciones que se detallan en el apartado C) de la referida Comunicación.

Las revelaciones incluidas en los presentes estados financieros consolidados cumplen con las disposiciones establecidas en la Comunicación N° 2019/282.

Para la preparación de los estados financieros consolidados se agregaron “línea a línea” los estados financieros de las entidades antes mencionadas eliminando:

- 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. correspondientes a la inversión en su subsidiaria, con el resultado neto de los estados individuales de la misma.

## 2.1.2 Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costos históricos, a excepción de los activos y pasivos en moneda extranjera y con cláusula de reajuste, los instrumentos de deuda, los derivados de negociación, los inmuebles (incluidos en activo material), los instrumentos de patrimonio, las participaciones y el déficit por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo que se valúan de acuerdo con las políticas contables que se detallan en las siguientes notas.

## 2.1.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados son presentados en Pesos Uruguayos, moneda funcional y de presentación del Grupo según lo establecido en la Comunicación N° 2019/195. Toda la información se presenta en miles de Pesos Uruguayos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

## 2.1.4 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los arbitrajes y las cotizaciones proporcionados por la Mesa de Cambios del Banco Central del Uruguay a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a dólares de los Estados Unidos de América, utilizando los arbitrajes y las cotizaciones proporcionados por la Mesa de Cambios del Banco Central del Uruguay a la fecha de cierre del ejercicio. Los dólares de los Estados Unidos de América así determinados, se expresan en Pesos Uruguayos aplicando la cotización del dólar USA fondo del cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos no monetarios medidos a valor razonable se convierten a tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable. Las partidas no monetarias valoradas a su costo histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha de la transacción.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran en resultados.

A continuación se incluyen las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por el Grupo respecto a la moneda funcional al cierre de los estados financieros consolidados:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Dólares USA	37,336	32,390
Peso Argentino	0,624	0,860
Real	9,294	8,362
Euro	41,829	37,044
UI	4,365	4,027

## 2.1.5 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de estos estados financieros consolidados la Dirección del Grupo ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

### Supuestos e incertidumbres en las estimaciones.

Las áreas más significativas en las que la Dirección del Grupo ha realizado juicios en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados se refieren principalmente a:

- medición de la provisión para riesgos crediticios
- el reconocimiento de activos por impuestos diferidos
- el reconocimiento de activos por impuestos diferidos
- reconocimiento y medición de las provisiones y contingencias: supuestos claves acerca de la probabilidad y magnitud de la ocurrencia
- medición del pasivo por beneficios a empleados
- pruebas de deterioro de valor: supuestos claves para el cálculo del importe recuperable
- el valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados

### Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- **Nivel 1:** precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- **Nivel 2:** datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para un activo o pasivo, ya sea directa (es decir precisos) o indirectamente (es decir, derivados de los precios),
- **Nivel 3:** datos para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Información adicional sobre los supuestos realizados en la medición del valor razonable se incluye en la Nota 8.

## 2.1.6 Instrumentos financieros

### a. Activos financieros

Un activo financiero es clasificado en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, y en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral -instrumento de deuda; valor razonable con cambios en otro resultado integral – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados.

En función de la clasificación anterior, los activos financieros son medidos según se detalla a continuación:

- Cartera a valor razonable con cambio en resultados. Son medidos a valor razonable. Las pérdidas y ganancias netas, incluyendo intereses e ingresos por dividendos, son reconocidos en resultados.
- Cartera a costo amortizado. Son medidos a costo amortizado aplicando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro, a excepción de los créditos otorgados a plazos menores o iguales a un año, en cuyo caso los ingresos financieros se reconocen según la tasa contractual y las comisiones al momento de liquidarlas de acuerdo a lo establecido en la Comunicación N° 2017/247. Los ingresos por intereses, los resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Cualquier pérdida o ganancia surgida al momento de su baja en cuentas, se reconoce en resultados.

De acuerdo con la Comunicación N° 2019/195:

-los costos de transacción y cualquier otro gasto que el Grupo incurra en relación a créditos otorgados, son imputados a pérdida en el momento en que se concreta la operación.

-en el caso de créditos adquiridos a otra entidad, cualquier monto pagado o a pagar por parte de la Institución que exceda, al momento de la transferencia, la suma algebraica del capital adeudado al cliente más los intereses devengados pendientes de cobro menos las correspondientes provisiones, es imputado a pérdida cuando se produce la transferencia.

- Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en otros resultados integrales. Son medidos a valor razonable. Los ingresos por intereses, los resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales. Al momento de su baja en cuentas, las pérdidas y ganancias acumuladas en Otros Resultados Integrales son reclasificadas a resultados.
- Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en otros resultados integrales. Son medidos a valor razonable. Los dividendos son reconocidos como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales y nunca son transferidos posteriormente al resultado del ejercicio.

De acuerdo con lo establecido en la Comunicación N° 2019/195 cuando no existan dentro del año anterior al ejercicio que se informa transacciones ordenadas en relación a las acciones de entidades no consideradas subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos se admite utilizar en sustitución al valor razonable el importe que surge de valorar las mismas de acuerdo con el método de participación.

## Reconocimiento de instrumentos financieros

Una compra o venta convencional de activos financieros es la compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Una compra o venta convencional de activos financieros se reconocerá y dará de baja, según corresponda, aplicando la contabilidad a la fecha de liquidación.

## Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que no son contabilizados al valor razonable con cambios en resultados, son analizados en busca de indicadores de deterioro. En particular, para los créditos otorgados se constituyen provisiones para riesgos crediticios, de acuerdo con lo establecido en el Anexo 2 de la Comunicación N° 2019/195. A efectos de la determinación del monto a provisionar se deducen las garantías computables admitidas en el Anexo 3 y 4 de dicha Comunicación.

Al cierre del ejercicio la cartera de créditos se clasifica en distintas categorías de riesgo de acuerdo a lo establecido en el Anexo 1 de la Comunicación N° 2019/195:

### Sector financiero:

Categoría	Descripción	% de Previsión
1A	Deudores residentes vigentes o no residentes BBB+ o superior	0%
1B	Deudores no residentes con capacidad de pago muy fuerte	Mayor o igual a 0,2% y menor a 0,5%
1C	Deudores no residentes con capacidad de pago fuerte	Mayor o igual a 0,5% y menor a 1,5%
2A	Deudores no residentes con capacidad de pago adecuada	Mayor o igual a 1,5% y menor a 3%
2B	Deudores no residentes con capacidad de pago con problemas potenciales	Mayor o igual a 3% y menor a 17%
3	Deudores no residentes con capacidad de pago comprometida	Mayor o igual a 17% y menor a 50%
4	Deudores no residentes con capacidad de pago muy comprometida	Mayor o igual a 50% y menor a 100%
5	Deudores irrecuperables	100%

### Sector no financiero:

Categoría	Descripción	% de Previsión
1A	Operaciones con garantías autoliquidables admitidas	0%
1C	Deudores con capacidad de pago fuerte	Mayor o igual a 0,5% y menor a 1,5%
2A	Deudores con capacidad de pago adecuada	Mayor o igual a 1,5% y menor a 3%
2B	Deudores con capacidad de pago con problemas potenciales	Mayor o igual a 3% y menor a 17%
3	Deudores con capacidad de pago comprometida	Mayor o igual a 17% y menor a 50%
4	Deudores con capacidad de pago muy comprometida	Mayor o igual a 50% y menor a 100%
5	Deudores irrecuperables	100%

Las provisiones por riesgo crediticio solo pueden desafectarse, en la cuota parte correspondiente, por pagos en efectivo, constitución de nuevas garantías computables y por cambios en la clasificación que impliquen un menor riesgo.

## Baja en cuentas de un activo financiero

El Grupo reconoce una baja de un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

En el caso particular de los créditos, las normas contables del BCU señalan que los mismos son dados de baja del Estado de Situación Financiera e informados como “Créditos castigados”, cuando:

- Hayan transcurrido los plazos para ser considerados créditos morosos (según definición del Anexo 1 de la Comunicación N° 2019/195).
- Se hayan otorgado quitas o transado con el deudor en forma documentada el desistimiento de las acciones para recuperar el crédito.
- Hayan prescripto.

### b. Pasivos financieros

#### Pasivos financieros a costo amortizado

El Grupo clasifica todos sus pasivos financieros como medidos a costo amortizado, excepto por los instrumentos financieros derivados con saldo pasivo, los cuales se valúan de acuerdo a lo detallado en la Nota 2.1.7.

Los depósitos constituidos a plazos menores o iguales a un año están exceptuados de la aplicación del método de interés efectivo. Los gastos financieros asociados se reconocen según la tasa contractual y las comisiones al momento de ser liquidadas.

#### Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros, detallados en la Nota 18, corresponden a las provisiones para riesgos crediticios contingentes (garantías financieras) y otros compromisos contingentes determinadas de acuerdo a lo indicado en el apartado correspondiente a deterioro de activos financieros de esta nota.

## 2.1.7 Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente y se valúan posteriormente a su valor razonable. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en cuentas de resultados.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero.

En los casos en que un derivado involucra distintas monedas, la imputación del mismo a una de ellas se realiza en base a los siguientes criterios:

- En aquellas operaciones pactadas bajo la modalidad de liquidación contra entrega (“delivery”), si el valor razonable del instrumento al presentar la información es activo, se imputa en la moneda que se recibirá, en tanto si es pasivo, se imputará en la moneda que se entregará.
- En aquellas operaciones que se liquidan por diferencias a su vencimiento, el valor razonable del instrumento (activo o pasivo) se imputa en la moneda de liquidación establecida contractualmente.

## 2.1.8 Participaciones

El Grupo mantiene inversiones en acciones en asociadas.

Una asociada es una entidad donde el Grupo tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto de sus políticas financieras y de operación.

Las inversiones en empresas asociadas han sido valuadas en los presentes estados financieros consolidados de acuerdo con la Comunicación N° 2019/195 bajo el método de la participación.

## 2.1.9 Activo material

El activo material incluye inmuebles; muebles, útiles e instalaciones; cajas de seguridad y tesoro, vehículos, y mejoras en inmuebles arrendados. Se encuentran valuados a costo menos amortización acumulada, excepto los inmuebles para los que se utiliza el modelo de revaluación.

Adicionalmente, a partir del 1° de enero de 2019 incluye los activos por derecho de uso reconocidos en aplicación de la NIIF 16 de acuerdo con lo descrito en la Nota 2.1.15.

Los incrementos en el importe en libros que surgen de la revalorización a valor de mercado de los inmuebles se registran en otro resultado integral, mientras que las disminuciones se registran contra revaluaciones reconocidas previamente en la medida que la disminución no exceda el saldo de la cuenta superávit por revaluación en cuyo caso la disminución se reconoce en el resultado del ejercicio.

Las amortizaciones se calculan linealmente sobre los valores antes referidos, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación. Los terrenos no se amortizan.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<b>Años</b>
Inmuebles, cajas de seguridad y tesoro	50
Muebles útiles e instalaciones	10
Material de transporte	5
Equipos de computación	5

## 2.1.10 Activo intangible

El saldo de activos intangibles incluye: gastos de desarrollo de software y una plusvalía generada en una combinación de negocios.

Figuran presentados a su costo menos la amortización acumulada y pérdida por deterioro cuando corresponde.

La plusvalía generada en la combinación de negocios se amortiza en 10 años y el resto de los activos intangibles se amortiza linealmente en un plazo máximo de 5 años.

## 2.1.11 Activos no corrientes en venta

En el rubro 1.9. "Activos no corrientes en venta" se incluyen los bienes muebles e inmuebles propiedad del Grupo que se encuentran desafectados del uso, bienes adquiridos en recuperación de créditos, participaciones y otros activos en venta; cuyo valor contable será recuperado principalmente a través de su venta y no mediante su uso.

Están valuados al menor entre su importe en libros y el valor razonable menos los costos de venta. Los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan

## 2.1.12 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en el estado de resultados excepto que esté vinculado a partidas reconocidas en Otros resultados integrales en cuyo caso se reconoce dentro de Otros resultados integrales.

### a. Impuesto Corriente

Incluye el impuesto esperado sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto relacionado con años anteriores.

### b. Impuesto Diferido

El impuesto diferido se reconoce por las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos y los valores fiscales de los mismos.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales y las diferencias temporarias deducibles, en la medida que sea probable que existan ganancias fiscales imponibles futuras contra las que puedan ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son ajustados en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos diferidos sean realizados.

## 2.1.13 Beneficios a empleados

### a. Beneficios a corto plazo

Los obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidos en base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo en los resultados si el Grupo tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe en consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

### b. Planes de beneficios definidos y otros beneficios a largo plazo

Incluye la licencia especial por los 25 años de trabajo de los empleados bancarios y los costos por concepto de prejubilación.

Los compromisos antes mencionados se cuantifican en base a cálculos actuariales. El resultado de dichos cálculos se registra en los rubros 2.7 "Otras provisiones" y 2.7.1. "Déficit por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo" del Estado de Situación Financiera; registrándose en Otros resultados integrales las nuevas mediciones por beneficios definidos en el rubro "Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos" del Estado de Resultados Integral.

## 2.1.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos y los gastos por intereses se devengan aplicando la tasa de interés efectiva, con excepción de lo dispuesto por el BCU en el Anexo 5 de la Comunicación N° 2019/195 respecto de los intereses de la cartera de créditos los que se reconocen como ganancia sólo si el deudor no se encuentra categorizado 3, 4 y 5. Como consecuencia, los productos financieros devengados y no cobrados de deudores con categoría igual o superior a 3 deben permanecer en suspenso y sólo se reconocen como ganancia en el momento efectivo de su cobro.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias según su naturaleza:

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, se reconocen cuando se produce el acto que los origina.

## 2.1.15 Arrendamientos

A partir del 1° de enero de 2019 entró en vigencia la aplicación de la NIIF 16, con las limitaciones y disposición transitoria establecidas en los apartados C) y D) respectivamente de la Comunicación N° 2019/001.

La norma prevé que el arrendatario reconozca un activo por derecho de uso y un pasivo por el arrendamiento a valor presente respecto de aquellos contratos que cumplan con la definición de contratos de arrendamiento. Un contrato de arrendamiento es aquel que proporciona el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período determinado. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Banco evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado explícita o implícitamente;
- tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado; y
- tiene derecho a dirigir el uso del activo.

### Arrendatario

De acuerdo con lo establecido en la Comunicación N° 2019/195, el Banco reconoce los pagos por arrendamiento como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, siempre que:

- El plazo del arrendamiento no supere el año.
- Si el plazo del arrendamiento de mayor al año, el activo arrendado valuado como nuevo al inicio del arrendamiento, no supere el equivalente a US\$ 10.000.

Para aquellos contratos no incluidos en la disposición anterior, y en aplicación de la disposición transitoria incluida en la referida Comunicación, el Banco reconoció al 1° de enero de 2019 un pasivo por arrendamiento equivalente al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados a la tasa incremental por préstamos a la fecha de la aplicación inicial y un activo por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método lineal desde la fecha de inicio al menor plazo entre el final de la vida útil del activo por derecho de uso y el final del plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

## Arrendador

Al inicio de cada arrendamiento el Banco determina si es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, el Banco realiza una evaluación general de si se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, es un arrendamiento operativo.

## 2.2 Cambios en las estimaciones contables y errores

Excepto por lo expresado en la Nota 2.1.15 las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros no difieren de las aplicadas por el Grupo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

## Nota 3 - Hechos relevantes

No se han producido en el ejercicio que se informa eventos de ocurrencia no frecuente o periódica de efecto significativo en las operaciones del Grupo o en los presentes estados financieros consolidados.

## Nota 4 - Segmentos de negocio

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los reportes internos utilizados por la Dirección para el seguimiento de la gestión de las distintas actividades del Grupo.

En el presente ejercicio se cambiaron los segmentos de negocio del Grupo respecto a la estructura vigente durante el ejercicio 2018, como consecuencia de la integración del segmento premium al segmento sucursales y la división de este segmento en regiones. Para que la información del ejercicio sea comparable con la del ejercicio 2018 las cifras del 31 de diciembre de 2018 fueron reexpresadas de acuerdo con la nueva estructura.

El negocio de BBVA Uruguay se segmenta actualmente en las siguientes unidades de negocio:

- Sucursales: Concentra principalmente las áreas vinculadas con negocio minorista (Pymes y Particulares). La misma se subdivide en las siguientes regiones:
  - Región Este: engloba las actividades de las sucursales del este del país junto con las de Montevideo este.
  - Región Centro: concentra las sucursales de Montevideo y zona Metropolitana.
  - Región Litoral: donde se aglutinan las sucursales del litoral oeste y norte del país.
- Empresas: basa su actividad en el negocio mayorista de personas jurídicas.

Los resultados de cada unidad de negocio se detallan a continuación:

Segmento	Resultado 31/12/2019	Resultado 31/12/2018
Empresas	643.393	495.773
Sucursales - Este	603.043	291.723
Sucursales - Centro	736.122	719.473
Sucursales - Litoral	389.408	274.518
Institucional	(737.806)	(562.709)
<b>Total</b>	<b>1.634.160</b>	<b>1.218.778</b>

Los ingresos de las actividades ordinarias procedentes de las distintas áreas geográficas en las que opera el Grupo se agrupan en:

Área	Ingresos de actividades ordinarias 31/12/2019	Ingresos de actividades ordinarias 31/12/2018
Metropolitana	5.883.748	5.019.930
Interior	1.020.052	862.653

Se detallan a continuación los ingresos de las actividades ordinarias correspondientes a cada uno de los 20 principales deudores del Grupo:

Nro.	Ingresos de actividades ordinarias 31/12/2019	Ingresos de actividades ordinarias 31/12/2018	Porcentaje 31/12/2019	Porcentaje 31/12/2018
1	73.950	73.393	1,07%	1,25%
2	67.454	56.404	0,98%	0,96%
3	63.126	52.188	0,92%	0,89%
4	62.099	45.916	0,90%	0,78%
5	57.631	35.328	0,84%	0,60%
6	45.871	34.946	0,67%	0,60%
7	36.827	30.766	0,53%	0,52%
8	36.452	30.140	0,53%	0,51%
9	33.771	29.592	0,49%	0,50%
10	30.162	29.362	0,44%	0,50%
11	27.134	25.254	0,39%	0,43%
12	25.323	25.043	0,37%	0,43%
13	24.823	23.332	0,36%	0,40%
14	24.137	21.437	0,35%	0,37%
15	23.854	20.973	0,35%	0,36%
16	23.556	20.758	0,34%	0,35%
17	23.186	19.968	0,34%	0,34%
18	22.443	19.694	0,33%	0,34%
19	22.375	17.841	0,32%	0,30%
20	22.333	17.064	0,32%	0,29%
<b>TOTAL</b>	<b>6.903.800</b>	<b>5.882.583</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Nota 5 - Efectivo y equivalente de efectivo

La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del Estado de Situación Financiera y el Estado de Flujos de Efectivo:

	31/12/19	31/12/18
<b>1.1 - Caja y otros disponibles</b>	<b>7.575.537</b>	<b>8.055.946</b>
<b>1.1.1 - Monedas y billetes</b>	<b>4.035.422</b>	<b>4.004.102</b>
1.1.1.1 - Efectivo en la empresa	1.625.961	1.450.846
1.1.1.2 - Efectivo en custodia en otras instituciones financieras	-	-
1.1.1.3 - Efectivo en tránsito	2.409.461	2.553.256
<b>1.1.2 - Instituciones financieras</b>	<b>3.540.115</b>	<b>4.051.844</b>
1.1.2.1 - Casa matriz	-	-
1.1.2.2 - Bancos públicos	1.759	34.600
1.1.2.3 - Bancos privados en el país	201.410	131.687
1.1.2.4 - Instituciones del exterior vinculadas	283.465	28.837
1.1.2.5 - Instituciones del exterior no vinculadas	1.817.547	2.816.637
1.1.2.6 - Otras instituciones no bancarias	-	-
1.1.2.7 - Cheques para compensar	1.235.934	1.040.083
1.1.2.8 - Otros documentos para compensar	-	-
1.1.2.9 - Deudores por productos financieros devengados	-	-
<b>1.1.3 - Otros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.1.3.1 - Oro	-	-
1.1.3.2 - Otros metales preciosos	-	-
<b>1.2 - Banco Central del Uruguay</b>	<b>19.124.034</b>	<b>17.461.725</b>
1.2.1 - Disponible	19.124.034	17.461.725
1.2.2 - Plazo	-	-
<b>Subtotal 1.1 + 1.2</b>	<b>26.699.571</b>	<b>25.517.671</b>
<b>Efectivo y equivalentes (del EFE)</b>	<b>26.699.571</b>	<b>25.517.671</b>

## Nota 6 - Instrumentos financieros

La composición de los instrumentos de deuda de la cartera a valor razonable y de la cartera a costo amortizado es la siguiente:

<b>CARTERA A VALOR RAZONABLE</b>		
<b>CON CAMBIOS EN RESULTADOS</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2019</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2018</b>
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>	<b>3.085.113</b>	<b>5.379.124</b>
Banco Central del Uruguay	3.085.113	5.379.124
Valores públicos nacionales	-	-
Valores públicos no nacionales	-	-
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	-	-
<b>INTERESES</b>	<b>9.244</b>	<b>30.008</b>
Banco Central del Uruguay	9.244	30.008
Valores públicos nacionales	-	-
Valores públicos no nacionales	-	-
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3.094.357</b>	<b>5.409.132</b>

<b>CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2019</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2018</b>
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>	<b>12.931.261</b>	<b>8.709.933</b>
Banco Central del Uruguay	3.382.359	3.574.333
Valores públicos nacionales	633.393	319.412
Valores públicos no nacionales	8.915.509	4.816.188
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	-	-
<b>INTERESES</b>	<b>268.602</b>	<b>156.419</b>
Banco Central del Uruguay	204.840	135.054
Valores públicos nacionales	10.463	7.010
Valores públicos no nacionales	53.299	14.355
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>13.199.863</b>	<b>8.866.352</b>

<b>CARTERA A VALOR RAZONABLE</b>				
	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2019</b>	<b>VALOR RAZONABLE AL 31/12/2019</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2018</b>	<b>VALOR RAZONABLE AL 31/12/2018</b>
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>	<b>188.074</b>	<b>193.678</b>	<b>213.564</b>	<b>222.712</b>
Banco Central del Uruguay	-	-	-	-
Valores públicos nacionales	-	-	-	-
Valores públicos no nacionales	-	-	-	-
Valores privados nacionales	188.074	193.678	213.564	222.712
Valores privados no nacionales	-	-	-	-
<b>INTERESES</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>748</b>	<b>748</b>
Banco Central del Uruguay	-	-	-	-
Valores públicos nacionales	-	-	-	-
Valores públicos no nacionales	-	-	-	-
Valores privados nacionales	82	82	748	748
Valores privados no nacionales	-	-	-	-
<b>DETERIORO</b>	<b>(938)</b>	<b>(938)</b>	<b>(1.072)</b>	<b>(1.072)</b>
Banco Central del Uruguay	-	-	-	-
Valores públicos nacionales	-	-	-	-
Valores públicos no nacionales	-	-	-	-
Valores privados nacionales	(938)	(938)	(1.072)	(1.072)
Valores privados no nacionales	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>187.218</b>	<b>192.822</b>	<b>213.240</b>	<b>222.388</b>

La composición de los instrumentos financieros derivados de la cartera a valor razonable y de los derivados de cobertura es la siguiente:

<b>ACTIVO</b>		
<b>CARTERA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2019</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2018</b>
Forwards	78	-
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	543.817	407.825
Otros productos	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>543.895</b>	<b>407.825</b>
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2019</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2018</b>
Forwards	-	-
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	-	-
Otros productos	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>PASIVO</b>		
<b>CARTERA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2019</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2018</b>
Forwards	-	-
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	557.540	422.948
Otros productos	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>557.540</b>	<b>422.948</b>
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2019</b>	<b>VALOR CONTABLE AL 31/12/2018</b>
Forwards	-	-
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	-	-
Otros productos	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Los instrumentos financieros derivados se valúan de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.1.7.

Los instrumentos derivados operados por el Grupo 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 del Grupo.

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 Grupo contrató un instrumento derivado a los efectos de cubrir el riesgo de exposición a la variación del citado índice.

El Grupo 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 composición de los créditos al sector financiero, no financiero y sector público se detalla a continuación:

CRÉDITOS CON EL SECTOR FINANCIERO										
Tipo de crédito	Residentes		Total resi- dentes al 31/12/2018	Total resi- dentes al 31/12/2018	No residentes		Total no residentes al 31/12/2018	Total no residentes al 31/12/2018	Total créditos con el SF al 31/12/2018	Total créditos con el SF al 31/12/2018
	MN	ME			MN	ME				
<b>VIGENTES</b>										
Capitales	100.000	4.311	104.311	157.263	-	9.897.318	9.897.318	3.583.375	10.001.629	3.740.638
Intereses	118	28	146	73	-	3.821	3.821	1.756	3.967	1.829
Deterioro	-	-	-	-	-	(643)	(643)	(457)	(643)	(457)
<b>Total</b>	<b>100.118</b>	<b>4.339</b>	<b>104.457</b>	<b>157.336</b>	<b>-</b>	<b>9.900.496</b>	<b>9.900.496</b>	<b>3.584.674</b>	<b>10.004.953</b>	<b>3.742.010</b>
<b>COLOCACION VENCIDA</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CRÉDITOS EN GESTIÓN</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CRÉDITOS MOROSOS</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Créditos con el Sector Financiero</b>	<b>100.118</b>	<b>4.339</b>	<b>104.457</b>	<b>157.336</b>	<b>-</b>	<b>9.900.496</b>	<b>9.900.496</b>	<b>3.584.674</b>	<b>10.004.953</b>	<b>3.742.010</b>

CRÉDITOS CON EL SECTOR NO FINANCIERO PRIVADO										
Tipo de crédito	Residentes		Total residentes al 31/12/2019	Total residentes al 31/12/2018	No residentes		Total no residentes al 31/12/2019	Total no residentes al 31/12/2018	Total créditos con el SF al 31/12/2019	Total créditos con el SF al 31/12/2018
	MN	ME			MN	ME				
<b>VIGENTES</b>										
Capitales	23.353.110	42.650.004	66.003.114	57.292.992	5.551	42.693	48.244	65.000	66.051.358	57.357.992
Intereses	165.225	207.881	373.106	387.029	130	191	201	208	373.307	387.237
Deterioro	(176.041)	(512.348)	(688.389)	(615.148)	(334)	(892)	(1.226)	(193)	(689.615)	(615.341)
<b>Total</b>	<b>23.342.294</b>	<b>42.345.537</b>	<b>65.687.831</b>	<b>57.064.873</b>	<b>5.227</b>	<b>41.992</b>	<b>47.219</b>	<b>65.015</b>	<b>65.735.050</b>	<b>57.129.888</b>
<b>COLOCACION VENCIDA</b>										
Capitales	117.642	193.583	311.225	329.614	8	19	27	-	311.252	329.614
Intereses	2	5	7	5	-	-	-	-	7	5
Deterioro	(10.136)	(62.921)	(73.057)	(172.712)	(8)	(19)	(27)	-	(73.084)	(172.712)
<b>Total</b>	<b>107.508</b>	<b>130.667</b>	<b>238.175</b>	<b>156.907</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>238.175</b>	<b>156.907</b>
<b>CRÉDITOS EN GESTIÓN</b>										
Capitales	63.668	158.133	221.801	100.837	-	-	-	24	221.801	100.861
Intereses	-	23	23	1	-	-	-	-	23	1
Deterioro	(22.369)	(44.931)	(67.300)	(19.871)	-	-	-	(12)	(67.300)	(19.883)
<b>Total</b>	<b>41.299</b>	<b>113.225</b>	<b>154.524</b>	<b>80.967</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>154.524</b>	<b>80.979</b>
<b>CRÉDITOS MOROSOS</b>										
Capitales	441.901	1.294.777	1.736.678	1.492.620	151	12	163	228	1.736.841	1.492.848
Intereses	68	13.195	13.263	12.018	7	-	7	-	13.270	12.018
Deterioro	(319.409)	(911.294)	(1.230.703)	(707.141)	(158)	(12)	(170)	(228)	(1.230.873)	(707.369)
<b>Total</b>	<b>122.560</b>	<b>396.678</b>	<b>519.238</b>	<b>797.497</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>519.238</b>	<b>797.497</b>
<b>Total Créditos con el Sector no Financiero Privado</b>	<b>23.613.661</b>	<b>42.986.107</b>	<b>66.599.768</b>	<b>58.100.244</b>	<b>5.227</b>	<b>41.992</b>	<b>47.219</b>	<b>65.027</b>	<b>66.646.987</b>	<b>58.165.271</b>

CRÉDITOS CON EL SECTOR NO FINANCIERO PÚBLICO										
Tipo de crédito	Residentes		Total residentes al 31/12/2019	Total residentes al 31/12/2018	No residentes		Total no residentes al 31/12/2019	Total no residentes al 31/12/2018	Total créditos con el SF al 31/12/2019	Total créditos con el SF al 31/12/2018
	MN	ME			MN	ME				
<b>VIGENTES</b>										
Capitales	1.911.943	337.245	2.249.188	3.111.482	-	-	-	-	2.249.188	3.111.482
Intereses	13.674	7.900	21.574	47.212	-	-	-	-	21.574	47.212
Deterioro	(591.248)	(1.924)	(593.172)	(505.019)	-	-	-	-	(593.172)	(505.019)
<b>Total</b>	<b>1.334.369</b>	<b>343.221</b>	<b>1.677.590</b>	<b>2.653.675</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.677.590</b>	<b>2.653.675</b>
<b>COLOCACION VENCIDA</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CRÉDITOS EN GESTIÓN</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CRÉDITOS MOROSOS</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Créditos con el Sector no Financiero Público</b>	<b>1.334.369</b>	<b>343.221</b>	<b>1.677.590</b>	<b>2.653.675</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.677.590</b>	<b>2.653.675</b>

La composición de los depósitos del sector financiero, no financiero privado y no financiero público se detalla a continuación:

DEPÓSITOS DEL SECTOR FINANCIERO										
Tipo de depósito	Sector financiero del país		Total sector financiero del país al 31/12/2019	Total sector financiero del país al 31/12/2018	Sector financiero del exterior		Total sector financiero del exterior al 31/12/2019	Total sector financiero del exterior al 31/12/2018	Total depósitos del SF al 31/12/2019	Total depósitos del SF al 31/12/2018
	MN	ME			MN	ME				
A la vista	5.576	16.380	21.956	40.879	-	653.734	653.734	605.626	675.690	646.505
A plazo fijo	-	11.201	11.201	12.994	-	-	-	-	11.201	12.994
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	32	32	70	-	-	-	-	32	70
<b>Total</b>	<b>5.576</b>	<b>27.613</b>	<b>33.189</b>	<b>53.943</b>	<b>-</b>	<b>653.734</b>	<b>653.734</b>	<b>605.626</b>	<b>686.923</b>	<b>659.569</b>

DEPÓSITOS DEL SECTOR NO FINANCIERO PRIVADO										
Tipo de depósito	Residentes		Total residentes al 31/12/2019	Total residentes al 31/12/2018	No residentes		Total no residentes al 31/12/2019	Total no residentes al 31/12/2018	Total depósitos del SNF privado al 31/12/2019	Total depósitos del SNF privado al 31/12/2018
	MN	ME			MN	ME				
Cuentas corrientes	10.269.332	23.586.625	33.855.957	29.351.539	80.950	455.069	536.019	524.677	34.391.976	29.876.216
Depósitos a la vista	329.928	236.647	566.575	421.381	3.237	63.817	67.054	52.002	633.629	473.383
Cajas de ahorro	4.828.893	29.205.347	34.034.240	29.496.207	55.676	12.498.903	12.554.579	10.518.690	46.588.819	40.014.897
Depósitos a plazo fijo	1.858.898	3.530.265	5.389.163	4.661.584	13.444	2.864.542	2.877.986	2.537.312	8.267.149	7.198.896
Otros	861.700	3.310.647	4.172.347	3.487.978	11.626	620.587	632.213	542.340	4.804.560	4.030.318
Intereses	16.615	12.346	28.961	23.520	116	9.430	9.546	7.111	38.507	30.631
<b>Total</b>	<b>18.165.366</b>	<b>59.881.877</b>	<b>78.047.243</b>	<b>67.442.209</b>	<b>165.049</b>	<b>16.512.348</b>	<b>16.677.397</b>	<b>14.182.132</b>	<b>94.724.640</b>	<b>81.623.590</b>

DEPÓSITOS DEL SECTOR NO FINANCIERO PÚBLICO NACIONAL				
Tipo de depósito	MN	ME	Total al 31/12/2019	Total al 31/12/2018
Cuentas corrientes	-	-	-	-
Depósitos a la vista	3.261	-	3.261	872.360
Cajas de ahorro	-	-	-	-
Depósitos a plazo fijo	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.261</b>	<b>-</b>	<b>3.261</b>	<b>872.360</b>

Las inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral son las siguientes:

Nombre de la sociedad	País de Residencia	Cierre de Ejercicio	31/12/19		31/12/18	
			% de participación	Importe	% de participación	Importe
B.E.V.S.A	Uruguay	31 de diciembre	3,85%	6.954	3,85%	2.524
Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.	Uruguay	31 de diciembre	8,46%	7.863	7,48%	5.015
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>				<b>14.817</b>		<b>7.539</b>

De acuerdo con lo establecido en el marco contable establecido por el Banco Central del Uruguay, éstas inversiones se valúan aplicando el método de la participación.

## Instrumentos financieros otorgados en garantía

El Grupo posee los siguientes valores afectados en garantía:

- Depósito en el Banco Central del Uruguay en UI en garantía (fiduciario) por miles de UI 2.500 (equivalentes a miles de \$ 10.913).
- 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\$ 10.280 (equivalentes a miles de \$ 383.818).

## Créditos adquiridos

Los créditos adquiridos a otras entidades se realizan por el capital adeudado por el cliente más los intereses devengados pendientes de cobro, provisionándose luego de adquiridos aplicando la normativa vigente.

## Transferencia a resultados durante el ejercicio que se informa de ganancias o pérdidas reconocidas dentro del patrimonio

Durante los ejercicios 2019 y 2018 se efectuaron las siguientes transferencias a resultados de ganancias o pérdidas reconocidas dentro del patrimonio:

Concepto	Motivo	Importe (positivo = ganancias negativo = pérdidas) al 31/12/19	Importe (positivo = ganancias negativo = pérdidas) al 31/12/18
Diferencia de cotización de instrumentos financieros a resultados	Venta / vencimiento de valores clasificados en la cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral.	39.342	4.908

## Nota 7 - Contabilidad de cobertura

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Grupo no mantiene instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura.

## Nota 8 - Valor razonable de activos y pasivos financieros

Se detallan a continuación las técnicas de valoración para los activos y pasivos financieros que se miden a su valor razonable:

Tipo	Valuación	Nivel
Valores representativos de deuda con cotización en bolsas de valores	Valor de mercado de bolsas de valores	Nivel 1
Futuros, forwards o swaps	Descuento de flujos de fondos utilizando curvas de mercado	Nivel 2
Opciones	Aproximación de Turnbull y Wakeman	Nivel 3

A continuación se presentan los activos y pasivos a nivel razonable incluyendo la distribución entre los distintos niveles de jerarquía de valor razonable:

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	VALOR CONTABLE	31/12/19			VALOR CONTABLE	31/12/18		
		NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3		NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	3.638.252	3.094.357	78	543.817	5.816.957	5.409.132	-	407.825
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral	13.199.863	13.199.863	-	-	8.866.352	8.866.352	-	-
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de activos a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>16.838.115</b>	<b>16.294.220</b>	<b>78</b>	<b>543.817</b>	<b>14.683.309</b>	<b>14.275.484</b>	<b>-</b>	<b>407.825</b>

PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	VALOR CONTABLE	31/12/19			VALOR CONTABLE	31/12/18		
		NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3		NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	557.540	-	-	557.540	422.948	-	-	422.948
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivos a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>557.540</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>557.540</b>	<b>422.948</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>422.948</b>

## Nota 9 - Activos no corrientes en venta

El detalle de los activos no corrientes en venta es el siguiente:

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo al 31/12/2019
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	-	-	-	-
Bienes desafectados del uso	-	-	-	-
Participaciones	-	-	-	-
Otros activos en venta	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo al 31/12/2018
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	80	-	80	-
Bienes desafectados del uso	-	-	-	-
Participaciones	-	-	-	-
Otros activos en venta	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>80</b>	<b>-</b>

No se efectuaron cambios en el plan de ventas durante el ejercicio.

## Nota 10 - Participaciones y otras partes relacionadas

### a. Asociadas y negocios conjuntos

BBVA Uruguay S.A. participa en las siguientes sociedades asociadas las cuales se encuentran contabilizadas en el rubro 1.10.1 "Participaciones en asociadas".

Nombre de la sociedad	Pais de Residencia	Cierre de Ejercicio	31/12/19		31/12/18	
			% de participacion	Importe	% de participacion	Importe
Rias Redbanc S.A.	Uruguay	31 de diciembre	25%	8.910	25%	6.562
<b>Total participaciones en asociadas</b>				<b>8.910</b>		<b>6.562</b>

De acuerdo con lo establecido en la Comunicación N° 2019/195 las inversiones en subsidiarias y asociadas se contabilizan bajo el método de la participación.

Se presenta a continuación información relevante de las sociedades asociadas:

Entidad	Activo	Pasivo	Patrimonio	Participación BBVA Uruguay 31/12/2019
Rias Redbanc S.A.	119.279	83.637	35.642	8.910
<b>Total</b>	<b>119.279</b>	<b>83.637</b>	<b>35.642</b>	<b>8.910</b>

Entidad	Activo	Pasivo	Patrimonio	Participación BBVA Uruguay 31/12/2018
Rias Redbanc S.A.	101.925	75.679	26.246	6.562
<b>Total</b>	<b>101.925</b>	<b>75.679</b>	<b>26.246</b>	<b>6.562</b>

En el ejercicio 2018 el Banco vendió su participación social en Sistarbank SRL.

### b. Otras partes relacionadas

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (España) es propietario del 100% del capital accionario del Grupo.

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:

<b>Charro Pastor, Alberto Manuel</b>	Presidente - Gerente General
<b>Cabrera Lapitz, Juan Jose</b>	Síndico Suplente
<b>Cardona Lopez, Felix Armando</b>	Auditor Interno – Secretario Comité de Auditoría
<b>Chaufan, Gabriel Alberto</b>	Director Vocal - Presidente Comité de Auditoría
<b>Cinquegrana Rodriguez, Franco Saverio</b>	Gerente Desarrollo de Negocio
<b>Corral Perez, Maria Del Rosario</b>	Chief Commercial Officer
<b>De Benito Pena, Juan Carlos</b>	Director Vocal - Vocal Comité de Auditoría
<b>Diaz De Leon, Emilio Raul</b>	Responsable de Atención de Reclamos
<b>Espalter Masoller, Haroldo Jose</b>	Vocal Comité de Auditoría

<b>Gianola Iribarne, Maria Carolina</b>	Responsable de Comunicación y Relaciones Institucionales
<b>Goiri Lartitegui, Maria Isabel</b>	1º Vicepresidente - Vocal Comité de Riesgos
<b>Gonzalez Moya, Rafael</b>	Director Vocal - Vocal Comité de Riesgos
<b>Jourdan Gilles, Daniel</b>	Contador General
<b>Licandro Bosc, Gustavo</b>	Director Vocal - Presidente del Comité de Riesgos
<b>Molano Rivera, Jose Gregorio</b>	Gerente de Riesgos
<b>Musso Del Olmo, Barbara</b>	Responsable de Legales
<b>Ocampo Taboada, Adriana</b>	Head of Engineering
<b>O'Neill Buzzini, Eduardo Brian</b>	Gestión Financiera y Tesorería
<b>Parra Alonso, Alberto</b>	Gerente de Talento & Cultura y de Inmuebles y Servicios
<b>Rey Villanueva, Jose Luis</b>	Síndico Titular - Asistente Comité de Auditoria sin voto
<b>Torres Llosa Villacorta, Eduardo Enrique</b>	Director Vocal
<b>Vinetz Tuchszer, Alejandro</b>	Gerente Financiero
<b>Znidaric Rimolo, Monica</b>	Responsable del régimen de información

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

### c. Información sobre transacciones y saldos pendientes con participaciones y otras partes relacionadas

La naturaleza y el monto de las transacciones con partes vinculadas, así como los resultados derivados de éstas es la siguiente:

	Cifras en miles de \$ (M/N y equivalente de M/E en M/N) 31/12/2019			Cifras en miles de \$ (M/N y equivalente de M/E en M/N) 31/12/2018		
	Cartera a costo amortizado (1)	Pasivos financieros a costo amortizado	Resultados	Cartera a costo amortizado (1)	Pasivos financieros a costo amortizado	Resultados
Sector financiero	283.465	2.693.420	(163.215)	34.464	2.081.001	(116.587)
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	283.465	2.691.814	(163.215)	34.310	2.081.001	(116.607)
Sucursales en el exterior	-	-	-	-	-	-
Subsidiarias en el exterior	-	-	-	-	-	-
Bancos y otras instituc. en el exterior vinculadas	-	1.606	-	154	-	20
Sector no financiero	33.523	67.962	(108.818)	15.535	63.701	(88.981)
Empresas administradoras de crédito	-	20.202	(111.603)	-	27.072	(90.135)
Otras personas físicas	33.523	47.760	2.785	15.535	36.629	1.154
Otras personas jurídicas	-	-	-	-	-	-

(1) Incluye disponible en instituciones financieras

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

## Nota 11 - Combinaciones de negocios

No se han producido combinaciones de negocios durante el ejercicio que se informa.

## Nota 12 - Activo intangible

Información correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2019:

	Costo	(Amortización acumulada)	(Deterioro)	Saldo contable
Plusvalía	155.577	138.309	-	17.268
Software adquirido	2.009	1.644	-	365
Gastos de desarrollo de software	404.697	181.614	-	223.083
Otros activos	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>562.283</b>	<b>321.567</b>	<b>-</b>	<b>2 40.716</b>

Información correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018:

	Costo	(Amortización acumulada)	(Deterioro)	Saldo contable
Plusvalía	155.577	122.369	-	33.208
Sotware adquirido	-	-	-	-
Gastos de desarrollo de software	3.90.773	206.770	-	184.003
Otros activos	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>5.46.350</b>	<b>3.29.139</b>	-	<b>217.211</b>

Los gastos incurridos en el desarrollo o adquisición de software se amortizan durante 3 años desde la fecha de activación.

La plusvalía incluida se amortiza linealmente en 120 cuotas mensuales desde el mes siguiente a su incorporación.

No existen restricciones de titularidad y no se afectaron activos intangibles en garantía del cumplimiento de obligaciones.

## Nota 13 - Propiedades, planta y equipo

Información correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2019:

	Saldo Inicial	Revaluación Año	Aumentos	(Disminuciones)	Saldo Final Valor Bruto	(Saldo Inicial)	(Revaluación año)	(Amortización año)	Disminuciones	(Saldo Final Amortización Acumulada)	Saldo Final
Propiedades, Planta y Equipo	1.076.926	-	53.758	(44.197)	1.086.487	(382.649)	-	(82.383)	38.661	(426.371)	660.116
Inmuebles	695.544	-	-	(6.868)	688.676	(235.386)	-	(20.353)	2.759	(252.980)	435.696
Obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muebles y Útiles	78.140	-	20.324	(4.619)	93.845	(41.146)	-	(7.865)	4.619	(44.392)	49.453
Instalaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vehículos	1.711	-	198	(1.711)	198	(1.426)	-	(318)	1.711	(33)	165
Equipo de computación	172.862	-	32.252	(24.909)	180.205	(55.208)	-	(33.786)	23.482	(65.512)	114.693
Caja de seguridad	46.473	-	-	-	46.473	(13.325)	-	(929)	-	(14.254)	32.219
Mejoras en inmuebles arrendados	82.196	-	984	(6.090)	77.090	(36.158)	-	(19.132)	6.090	(49.200)	27.890
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Información correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018:

	Saldo Inicial	Revaluación Año	Aumentos	(Disminuciones)	Saldo Final Valor Bruto	(Saldo Inicial)	(Revaluación año)	(Amortización año)	Disminuciones	(Saldo Final Amortización Acumulada)	Saldo Final
Propiedades, Planta y Equipo	1.057.748	-	126.104	(106.926)	1.076.926	(395.366)	-	(71.604)	84.321	(382.649)	694.277
Inmuebles	725.467	-	484	(30.407)	695.544	(223.416)	-	(20.668)	8.698	(235.386)	460.158
Obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muebles y Útiles	79.166	-	6.385	(7.411)	78.140	(40.951)	-	(7.583)	7.388	(41.146)	36.994
Instalaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vehículos	4.906	-	-	(3.195)	1.711	(3.988)	-	(633)	3.195	(1.426)	285
Equipo de computación	108.267	-	95.364	(30.769)	172.862	(62.802)	-	(22.301)	29.895	(55.208)	117.654
Caja de seguridad	46.473	-	-	-	46.473	(12.396)	-	(929)	-	(13.325)	33.148
Mejoras en inmuebles arrendados	93.469	-	23.871	(35.144)	82.196	(51.813)	-	(19.490)	35.145	(36.158)	46.038
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Las bases de medición de los bienes que integran la propiedad planta y equipo se detallan en la Nota 2.1.9.

Los bienes inmuebles del Grupo fueron tasados el 31 de diciembre de 2017 por un tasador independiente. El ajuste por revaluación del valor se incluye en el rubro 3.2.6 "Superávit por revaluación" y surge de acuerdo al siguiente detalle:

	Importe en miles de \$ 31/12/2019	Importe en miles de \$ 31/12/2018
Valor de tasación	502.051	502.051
Valor contable a la fecha de la tasación	429.718	429.718
Superavit por revaluación del ejercicio 2017	72.333	72.333
Superavit por revaluación de ejercicios anteriores	19.505	19.505
<b>Saldo</b>	<b>91.838</b>	<b>91.838</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen restricciones de titularidad o bienes afectados en cumplimiento de obligaciones.

## Nota 14 - Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Grupo no posee propiedades de inversión.

## Nota 15 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos

### 15.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados

	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
Impuesto a la renta corriente	312.933	160.977
Impuesto a la renta diferido	(3.338)	113.692
<b>Total</b>	<b>309.595</b>	<b>274.669</b>

### 15.2 Impuesto a la renta diferido

El importe en libros del impuesto diferido activo del Grupo se compone de diferencias temporarias entre el resultado fiscal y el contable que se soportará en futuros ejercicios.

La evolución de dichas diferencias discriminando las que generan de las que revierten las mismas es:

Activo por impuesto diferido al 31/12/2016	Generación de diferencias temporarias	Reversión de diferencias temporarias	Activo por impuesto diferido al 31/12/2019
195.829	5.101	(1.763)	199.167
Activo por impuesto diferido al 31/12/2017	Generación de diferencias temporarias	Reversión de diferencias temporarias	Activo por impuesto diferido al 31/12/2018
309.521	8.000	(121.692)	195.829

Las partidas que se incluyen en el activo por impuesto diferido son las siguientes:

Partida	Diferencia temporaria 31/12/19	Diferencia temporaria 31/12/18
Bienes de uso	634.594	627.848
Provisiones no deducibles	148.429	140.345
Saldos instrumentos financieros derivados	13.645	15.123
Total diferencias temporarias	796.668	783.316
Impuesto diferido activo (25%)	199.167	195.829

La realización del activo por impuesto diferido se considera altamente probable puesto que los resultados contables y en consecuencia la renta fiscal de la entidad permitirá la reversión del mismo, disminuyendo el impuesto corriente en los próximos ejercicios.

## Nota 16 - Arrendamientos

### 16.1 Arrendatarios

El Grupo arrienda inmuebles y equipos de computación para su actividad ordinaria. En términos generales, los plazos de dichos arrendamientos no supera los cinco años.

A continuación, se expone la información sobre aumentos, disminuciones, revaluaciones y amortizaciones de los derechos de uso:

Información correspondiente al ejercicio cerrado al 31/12/2019

Ejercicio	Saldo Inicial	Revaluación	Aumentos	(Disminuciones)	(Amortización)	Saldo Final
31/12/18	116.596	-	4.115		(36.918)	83.793
31/12/17	-	-	5.026		(2.513)	2.513
<b>Totales</b>	<b>116.596</b>	<b>-</b>	<b>9.141</b>	<b>-</b>	<b>(39.431)</b>	<b>86.306</b>

Información sobre gastos de intereses por pasivos por arrendamiento:

Gastos por intereses	Saldo al 31/12/2019
Inmuebles	6.703
Equipos de computación	93
<b>TOTAL</b>	<b>6.796</b>

Información sobre gastos por arrendamientos bajo la exención del literal C) numeral 7) del Marco Contable:

Gastos por intereses	Saldo al 31/12/2019
Inmuebles	5.632
<b>TOTAL</b>	<b>5.632</b>

### 16.2 Arrendadores

#### Arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Banco no posee bienes otorgados en arrendamientos operativos.

#### Arrendamientos financieros

En calidad de arrendador, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Banco mantenía la inversión bruta en arrendamientos que se presenta a continuación:

	Inversión bruta al final del ejercicio (operaciones vigentes)	Valor residual	Ingresos financieros no devengados
31/12/19	565.475	-	40.700
31/12/18	497.254	-	33.743

## Nota 17 - Débitos representados por valores negociables

Los instrumentos de deuda emitidos por el Grupo son los siguientes:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Certificados de depósito sector financiero	-	-
Certificados de depósito sector no financiero	12.373.129	10.081.694
Notas de crédito hipotecarias	-	-
Obligaciones negociables	-	-
Otros débitos representados por valores negociables	-	-
Acreedores por intereses	572.113	681.311
<b>TOTAL</b>	<b>12.945.242</b>	<b>10.763.005</b>

## Nota 18 - Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros incluyen las provisiones para deudores incobrables por las garantías otorgadas y los compromisos contingente asumidos por el Grupo. El siguiente es el detalle de la evolución de la provisión:

	Saldo inicial	Constitución	(Desafectación)	Utilización	Otros movimientos netos (1)	Saldo final 31/12/2019
Provisiones por garantías financieras	26.876	55.110	(56.435)	-	3.212	28.763
Provisiones por otros compromisos contingentes	42.475	126.587	(110.678)	-	838	59.222
<b>TOTAL</b>	<b>69.351</b>	<b>181.697</b>	<b>(167.113)</b>	<b>-</b>	<b>4.050</b>	<b>87.985</b>

(1) Incluye diferencias de cambio y reclasificaciones.

	Saldo inicial	Constitución	(Desafectación)	Utilización	Otros movimientos netos (1)	Saldo final 31/12/2018
Provisiones por garantías financieras	53.011	34.663	(28.127)	-	(32.671)	26.876
Provisiones por otros compromisos contingentes	-	114.039	(106.896)	-	35.332	42.475
<b>TOTAL</b>	<b>53.011</b>	<b>148.702</b>	<b>(135.023)</b>	<b>-</b>	<b>2.661</b>	<b>69.351</b>

(1) Incluye diferencias de cambio y reclasificaciones.

## Nota 19 - Contingencias y compromisos

El detalle de los riesgos y compromisos contingentes no reflejados en el Estado de Situación Financiera del Banco el siguiente:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>5.625.306</b>	<b>5.105.465</b>
Garantías financieras por avales	4.905.417	4.625.322
Otras garantías financieras	-	-
Activos afectados a obligaciones de terceros	-	-
Créditos documentarios emitidos	529.451	415.507
Créditos documentarios confirmados	190.438	64.636
Otros riesgos contingentes	-	-
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>5.661.681</b>	<b>5.381.937</b>
Líneas de crédito acordadas sector financiero	-	-
Líneas de crédito acordadas sector no financiero	1.470.969	1.098.620
Préstamos a utilizar mediante tarjetas de crédito	4.190.712	3.874.502
Otros compromisos contingentes	-	408.815

## Nota 20 - Instrumentos subordinados

El Grupo 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 Grupo, 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 19 de diciembre de 2014, y de acuerdo con la autorización NE/4/2014/2944 del 16 de diciembre de 2014, el Grupo contrajo una obligación subordinada a los demás pasivos por miles de US\$ 15.000 con la Corporación Interamericana de Inversiones.

A su vez, con fecha 29 de noviembre de 2017, de acuerdo a la resolución NE/4/2017/2723 del 22 de noviembre de 2017, el Grupo 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 las resoluciones NE/4/2017/2723 y NE/4/2019/747 el Grupo emitió bonos escriturales subordinados a los demás pasivos convertibles en acciones por miles de US\$ 25.000 y 10.000 respectivamente, los cuales fueron adquiridos por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Dichos bonos tienen un plazo de vencimiento igual al de la sociedad y prorrogable automáticamente en caso de que se haga con el plazo de la sociedad. En caso de 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 RNRCFSF, los bonos son computados para establecer la responsabilidad patrimonial neta de la institución.

La composición de los instrumentos subordinados (capital) es la siguiente:

Plazo para el vencimiento	M/N	M/E (eq.M/N)	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Menores de 12 meses	-	-	-	-
Entre 12 y 24 meses	-	-	-	-
Entre 24 y 36 meses	-	-	-	-
Entre 36 y 48 meses	-	-	-	-
Más de 48 meses	-	3.248.232	3.248.232	2.494.030
<b>Total</b>	-	<b>3.248.232</b>	<b>3.248.232</b>	<b>2.494.030</b>

## Nota 21 - Patrimonio

El monto del capital social asciende al 31 de diciembre de 2019 a miles de \$ 7.500.000 del cual se encuentran integrados miles de \$ 4.060.081. Asimismo, el Grupo no posee suscripciones pendientes de integración.

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

<b>Accionista</b>	<b>Porcentaje de Participación</b>	<b>Cantidad y tipo de Acción</b>	<b>Valor nominal miles de \$</b>
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

En abril de 2019 el Grupo pago dividendos por miles de \$ 365.633 y destinó miles de \$ 60.939 a la reserva legal de acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley N° 16.060.

En abril de 2018 el Grupo pagó dividendos por miles de \$ 234.641 y destinó miles de \$ 39.107 a la reserva legal de acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley N° 16.060.

## Nota 22 - Ingresos de actividades ordinarias

Los principales ingresos del Grupo incluyen los intereses ganados por créditos otorgados, las comisiones por servicios financieros y las diferencias en el valor razonable de valores.

Los ingresos por intereses y comisiones se reconocen según lo indicado en la Nota 2.1.14. Las diferencias en el valor razonable de valores se reconocen según lo indicado en la Nota 2.1.6.

## Nota 23 - Intereses y reajustes

Se detallan a continuación los ingresos y gastos por intereses y reajustes:

<b>Ingresos por intereses y reajutes</b>	<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>Saldo al 31/12/2018</b>
Colocaciones Banco Central del Uruguay	320.733	237.231
Créditos sector financiero	269.791	155.543
Créditos sector no financiero	4.964.358	4.343.293
Créditos sector no financiero público	261.167	249.956
Instrumentos de deuda valor razonable	1.014.495	862.224
Instrumentos de deuda costo amortizado	25.323	1.501
Ganancias por reajustes de pasivo	31.641	19.240
<b>TOTAL</b>	<b>6.887.508</b>	<b>5.868.988</b>

<b>Gastos por intereses y reajustes</b>	<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>Saldo al 31/12/2018</b>
Obligaciones Banco Central del Uruguay	(5.830)	(4.754)
Depósitos sector financiero	(5.342)	(5.162)
Depósitos sector no financiero privado	(1.594.426)	(1.310.668)
Depósitos sector no financiero público	-	-
Débitos representados por valores negociables sector financiero	-	-
Débitos representados por valores negociables sector no financiero privado	-	-
Débitos representados por valores negociables sector no financiero público	-	-
Pasivos subordinados	(206.661)	(152.120)
Otros	(63.783)	(45.604)
<b>TOTAL</b>	<b>(1.876.042)</b>	<b>(1.518.308)</b>

Los intereses no reconocidos en el estado de resultados por encontrarse suspendidos según lo establecido en las normas contables de la Superintendencia de Servicios Financieros ascienden al 31 de diciembre de 2019 a miles de \$ 198.421 (miles de \$ 120.261 al 31 de diciembre de 2018).

## Nota 24 - Rendimiento de instrumentos de capital

Durante el ejercicio no se han reconocido dividendos provenientes de instrumentos de capital.

## Nota 25 - Comisiones

El detalle de las comisiones por servicios ganadas y perdidas en el ejercicio es el siguiente:

	MONEDA NACIONAL		MONEDA EXTRANJERA	
	SALDO AL 31/12/2019	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2019	SALDO AL 31/12/2018
<b>COMISIONES GANADAS</b>				
Administración de cuentas	108.519	108.070	59.669	58.450
Negocios rurales	-	-	1	-
Negocios con el exterior	34	15	54.341	58.042
Giros, transferencias y órdenes de pago	25.954	20.742	276.362	246.835
Tarjetas de crédito	285.612	228.124	116.923	90.588
Tarjetas de débito	124.912	97.300	4.020	3.000
Administración de valores	20.287	20.499	91.086	63.274
Custodia	714	813	56.748	47.718
Garantías otorgadas	8.618	7.880	35.409	38.102
Cajas de seguridad	-	26	22.693	20.980
Otras	439.645	408.820	235.684	187.081
<b>TOTAL</b>	<b>1.014.295</b>	<b>892.289</b>	<b>952.936</b>	<b>814.070</b>
<b>COMISIONES PERDIDAS</b>				
Negocios con el exterior	-	-	-	-
Corretajes	(494)	(254)	-	-
Negocios rurales	-	-	-	-
Otras	(659.192)	(610.275)	(163.899)	(119.788)
<b>TOTAL</b>	<b>(659.686)</b>	<b>(610.529)</b>	<b>(163.899)</b>	<b>(119.788)</b>

## Nota 26 - Resultados de operaciones financieras

Los resultados de operaciones financieras se presentan a continuación:

<b>Resultados de operaciones financieras</b>	<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>Saldo al 31/12/2018</b>
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	64.874	(23.925)
Opción valor razonable	-	-
Ajustes de reclasificación	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>64.874</b>	<b>(23.925)</b>

## Nota 27 - Diferencias de cambio

Los saldos por diferencia de cambio son los siguientes:

Diferencias de cambio por valuación	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Activos	11.114.471	8.087.039
Pasivos	(11.006.010)	(7.996.693)
<b>TOTAL</b>	<b>1 08.461</b>	<b>90.346</b>

Diferencias de cambio por operaciones	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Ganancias	1.571.568	1.226.221
Pérdidas	(1.069.451)	(784.689)
<b>TOTAL</b>	<b>5 02.117</b>	<b>441.532</b>

## Nota 28 - Beneficios a los empleados

Como se menciona en la Nota 2.1.13 el Grupo ofrece a su personal dos beneficios: una licencia extraordinaria que se genera a los 25 años de antigüedad bancaria, y pagos a la seguridad social del personal prejubilado y con suspensión de la relación laboral. El primero de los beneficios alcanza al 31 de diciembre de 2019 a 422 empleados (400 empleados al 31 de diciembre de 2018) mientras que el segundo se ha otorgado a 2 funcionarios (4 funcionarios al 31 de diciembre de 2018).

Los beneficios han sido contabilizados de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 - Beneficios a los empleados.

Ninguno de los beneficios cuenta con activos relacionados, siendo las hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo del pasivo las siguientes:

- Tasa anual de descuento : 9,75%
- Tasa nominal anual de incremento salarial: 7%
- Tasa de inflación 6,5%

Los movimientos de la provisión por beneficios a empleados han sido los siguientes:

Beneficio	Saldo al inicio	Costo del servicio al 31/12/19	Costo por intereses al 31/12/19	Pagos	Otros movimientos	Valor actuarial presente del beneficio al 31/12/2018
Licencia 25 años de antigüedad	109.405	5.982	8.289	3.445	(660)	120.891
Prejubilaciones y suspensión de la relación laboral	9.613	353	502	1.862	695	7.911
<b>TOTAL</b>	<b>119.018</b>	<b>6.335</b>	<b>8.791</b>	<b>5.307</b>	<b>35</b>	<b>128.802</b>

Beneficio	Saldo al inicio	Costo del servicio al 31/12/18	Costo por intereses al 31/12/18	Pagos	Otros movimientos	Valor actuarial presente del beneficio al 31/12/2018
Licencia 25 años de antigüedad	106.126	3.528	7.851	3.493	4.607	109.405
Prejubilaciones y suspensión de la relación laboral	12.173	-	835	7.314	(3.919)	9.613
<b>TOTAL</b>	<b>118.299</b>	<b>3.528</b>	<b>8.686</b>	<b>10.807</b>	<b>688</b>	<b>119.018</b>

## Nota 29 - Pagos basados en acciones

Durante el ejercicio 2019 el Grupo realizó pagos en acciones de remuneraciones variables al colectivo alcanzado por la Directiva Europea por un total de 44.422 acciones BBVA equivalentes a US\$ 346.575 (US\$ 300.928 al 31 de diciembre de 2018). Dicho colectivo está compuesto por el Country Manager y 5 miembros del Comité de Dirección.

No existen activos subyacentes ni pasivos en acciones vinculados a estas remuneraciones.

## Nota 30 - Gastos de personal y generales

Se detallan a continuación los principales componentes de los gastos de personal y gastos generales:

<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>Saldo al 31/12/2018</b>
Remuneraciones	(1.734.182)	(1.636.698)
Remuneraciones a directores y síndicos	(4.390)	(3.704)
Beneficios monetarios y no monetarios	(277.530)	(253.634)
Participación en ganancias	-	-
Retribuciones basadas en acciones	-	-
Aportaciones a la seguridad social	(351.129)	(340.181)
Contribuciones a planes de beneficio post empleo	-	-
Otros	(28.097)	(19.536)
<b>TOTAL</b>	<b>(2.390.328)</b>	<b>(2.256.234)</b>

<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>Saldo al 31/12/2018</b>
Amortizaciones	(267.209)	(228.499)
Seguros	(154.159)	(129.379)
Corretajes, giros, transferencias, órdenes de pago y otros gastos	-	-
Impuestos, tasas y contribuciones	(643.365)	(592.124)
Alquiler de bienes inmuebles	(2.750)	(39.517)
Publicidad	(60.420)	(55.357)
Honorarios profesionales	(60.410)	(52.401)
Gastos de representación	(5.417)	(6.068)
Fondo de garantía de depósitos	(210.580)	(193.644)
Pérdidas por juicios	-	-
Otros	(618.955)	(575.663)
<b>TOTAL</b>	<b>(2.024.198)</b>	<b>(1.873.558)</b>

## Nota 31 - Deterioro del valor de los activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

## Nota 32 - Otros resultados

Los principales componentes del rubro Otros resultados se detallan a continuación:

	<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>Saldo al 31/12/2018</b>
<b>Detalle de otras ganancias</b>		
Ganancias por ventas de bienes	2.344	2.523
Recupero de gastos	381.591	320.381
Otras ganancias diversas	10.772	11.135
<b>Total</b>	<b>394.707</b>	<b>334.039</b>

<b>Detalle de otras pérdidas</b>		
Pérdidas por ventas de bienes	(63)	(2.627)
Donaciones	(2.712)	(3.267)
Incentivos para egresos	(61.623)	(183.774)
Contingencias judiciales	-	(6.037)
Otras pérdidas diversas	(23.368)	(27.749)
<b>Total</b>	<b>(87.766)</b>	<b>(223.454)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>306.941</b>	<b>110.585</b>

## Nota 33 - Operaciones discontinuadas

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo no presenta resultados por operaciones discontinuadas.

## Nota 34 - Riesgos que surgen de los instrumentos financieros

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Información adicional sobre sistema integral de gestión de riesgos adoptado 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, que se encuentra disponible en la página web del Banco.

### 34.1 Riesgo de crédito

La cartera de créditos ha sido clasificada en base a las categorías de riesgo definidas en el Anexo 1 de la Comunicación N° 2019/195.

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 trascurridos los 180 días se contabilizan bajo "Créditos morosos".

Se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas derivadas de la incobrabilidad de los créditos (tanto específicas como estadísticas), de acuerdo a lo establecido en el Anexo 2 de la Comunicación N° 2019/195. A efectos de la determinación del monto a provisionar, se han deducido las garantías computables admitidas de acuerdo a los Anexos 3 y 4 de la referida Comunicación.

La calidad crediticia de los créditos (incluyendo créditos diversos) y riesgos y compromisos contingentes se presenta a continuación:

RIESGOS CREDITICIOS - SECTOR NO FINANCIERO								
Riesgos clasificados en:	Créditos m/n	Créditos m/e	Riesgos y compromisos contingentes	Total de riesgo	Deterioro		Riesgos netos de deterioro al 31/12/2019	Riesgos netos de deterioro al 31/12/2018
					% mínimo	Importe		
1A	296.434	5.037.113	658.020	5.991.567	0%	(93)	5.991.474	4.363.136
1C	19.744.053	19.775.941	6.658.091	46.178.085	Mayor o igual a 0,5% y menor a 1,5%	(732.449)	45.445.636	41.351.620
2A	2.481.230	9.277.237	1.155.592	12.914.059	Mayor o igual a 1,5% y menor a 3%	(133.457)	12.780.602	11.681.347
2B	2.547.931	8.382.868	806.292	11.737.091	Mayor o igual a 3% y menor a 17%	(208.079)	11.529.012	9.446.510
3	491.511	339.383	34.103	864.997	Mayor o igual a 17% y menor a 50%	(42.576)	822.421	1.052.567
4	181.825	802.027	27.598	1.011.450	Mayor o igual a 50% y menor a 100%	(343.560)	667.890	170.405
5	492.836	1.333.383	3.690	1.829.909	100%	(1.280.350)	549.559	972.262
<b>Total</b>	<b>26.235.820</b>	<b>44.947.952</b>	<b>9.343.386</b>	<b>80.527.158</b>		<b>(2.740.564)</b>	<b>77.786.594</b>	<b>69.037.847</b>

RIESGOS CREDITICIOS - SECTOR FINANCIERO									
Riesgos clasificados en:	Colocaciones vista m/n	Colocaciones vista m/e	Créditos m/n	Créditos m/e	Riesgos y compromisos contingentes	Deterioro		Riesgos netos de deterioro al 31/12/2019	Riesgos netos de deterioro al 31/12/2018
						% mínimo	Importe		
1A	1.259.393	20.168.818	100.119	9.827.173	1.469.425	Mayor o igual a 0,2% y menor a 0,5%	-	32.824.928	26.199.325
1B	-	-	-	41.960	296.467	Mayor o igual a 0,5% y menor a 1,5%	(536)	337.895	297.377
1C	-	-	-	66.018	99.826	Mayor o igual a 1,5% y menor a 3%	(781)	165.063	166.122
2A	-	-	-	-	75.673	Mayor o igual a 3% y menor a 17%	(1.135)	74.538	75.027
2B	-	-	-	7.709	2.210	Mayor o igual a 17% y menor a 50%	(231)	9.688	-
3	-	-	-	-	-	Mayor o igual a 50% y menor a 100%	-	-	-
4	-	-	-	-	-	100%	-	-	-
5	-	-	-	-	-		-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.259.393</b>	<b>20.168.818</b>	<b>100.119</b>	<b>9.942.860</b>	<b>1.943.601</b>		<b>(2.683)</b>	<b>33.412.112</b>	<b>26.737.851</b>

## COMPOSICIÓN DE RIESGOS DEL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/2019

Riesgos con el sector no financiero clasificados en:	Créditos vigentes	Deterioro	Créditos vencidos	Deterioro	Créditos diversos	Deterioro	Riesgos y compromisos contingentes	Deterioro
1A	5.332.735	-	-	-	812	-	6.58.020	(93)
1C	39.330.867	(702.521)	-	-	1.89.127	(2)	6.658.091	(29.926)
2A	11.758.102	(119.049)	-	-	365	-	1.155.592	(14.408)
2B	10.916.930	(185.480)	-	-	13.869	(291)	806.292	(22.308)
3	678.201	(30.365)	152.600	(7.017)	93	(3)	34.103	(5.191)
4	643.439	(231.744)	3.39.925	(100.866)	488	(47)	27.598	(10.903)
5	35.153	(13.628)	1.790.669	(1.263.374)	397	(232)	3.690	(3.116)
<b>Total</b>	<b>68.695.427</b>	<b>(1.282.787)</b>	<b>2.283.194</b>	<b>(1.371.257)</b>	<b>205.151</b>	<b>(575)</b>	<b>9.343.386</b>	<b>(85.945)</b>

## COMPOSICIÓN DE RIESGOS DEL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/2018

Riesgos con el sector no financiero clasificados en:	Créditos vigentes	Deterioro	Créditos vencidos	Deterioro	Créditos diversos	Deterioro	Riesgos y compromisos contingentes	Deterioro
1A	3.768.978	-	-	-	451	-	593.707	-
1C	36.103.729	(603.889)	-	-	141.834	(20)	5.734.858	(24.892)
2A	10.766.057	(122.881)	-	-	177	-	1.050.701	(12.707)
2B	8.952.797	(149.133)	-	-	33.369	(252)	624.972	(15.243)
3	969.137	(92.062)	96.810	(8.802)	684	(104)	97.575	(10.671)
4	190.151	(58.231)	51.467	(14.487)	103	(45)	2.488	(1.041)
5	153.074	(94.164)	1.787.070	(876.675)	1.192	(269)	4.754	(2.720)
<b>Total</b>	<b>60.903.923</b>	<b>(1.120.360)</b>	<b>1.935.347</b>	<b>(899.964)</b>	<b>177.810</b>	<b>(690)</b>	<b>8.109.055</b>	<b>(67.274)</b>

## COMPOSICIÓN DE RIESGOS CREDITICIOS DEL SECTOR FINANCIERO AL 31/12/2019

Riesgos con el sector financiero clasificados en:	Colocaciones vista	Créditos vigentes	Créditos vencidos	Créditos diversos	Riesgos y compromisos contingentes	Total de riesgos
1A	21.428.211	9.889.909	-	37.383	1.469.425	32.824.928
1B	4	41.960	-	-	296.467	338.431
1C	-	66.018	-	-	99.826	165.844
2A	-	7.709	-	-	75.673	75.673
2B	-	-	-	-	2.210	9.919
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21.428.215</b>	<b>10.005.596</b>	<b>-</b>	<b>37.383</b>	<b>1.943.601</b>	<b>33.414.795</b>

## COMPOSICIÓN DE RIESGOS CREDITICIOS DEL SECTOR FINANCIERO AL 31/12/2018

Riesgos con el sector financiero clasificados en:	Colocaciones vista	Créditos vigentes	Créditos vencidos	Créditos diversos	Riesgos y compromisos contingentes	Total de riesgos
1A	20.473.486	3.623.724	-	146.085	1.956.030	26.199.325
1B	-	61.333	-	-	236.619	297.952
1C	-	50.886	-	-	116.071	166.957
2A	-	6.524	-	-	69.627	76.151
2B	-	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>20.473.486</b>	<b>3.742.467</b>	<b>-</b>	<b>146.085</b>	<b>2.378.347</b>	<b>26.740.385</b>

El siguiente es el detalle de las operaciones reestructuradas del Grupo (capitales):

## OPERACIONES DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS

Colocaciones reestructuradas	Cantidad de operaciones reestructuradas en el ejercicio cerrado al 31/12/2019	Cantidad de operaciones reestructuradas en el ejercicio cerrado al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Créditos vigentes	33	21	607.192	545.942
Créditos vencidos	1	2	366.367	232.142
<b>Total</b>	<b>34</b>	<b>23</b>	<b>973.559</b>	<b>778.084</b>

El siguiente es el detalle de los colaterales de préstamos que mantenía el Grupo:

COLATERALES DE PRÉSTAMOS						
Colaterales	Computable al 31/12/2019	No computable al 31/12/2019	Computable al 31/12/2018	No computable al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Prenda de depósitos de dinero en efectivo	2.323.634	474.291	1.980.332	347.005	2.797.925	2.327.337
Prenda de depósitos de valores públicos nacionales	1.050.930	494.995	966.277	286.573	1.545.925	1.252.850
Prenda de derechos crediticios por venta de bienes o servicios al Estado	-	55.754	-	50.935	55.754	50.935
Prenda de depósitos de valores públicos no nacionales	-	-	-	-	-	-
Prenda de depósitos de valores privados	116.088	238.266	179.131	182.408	354.354	361.539
Prenda con desplazamiento de mercaderías de fácil realización	-	-	-	-	-	-
Prenda de vehículos de carga y de vehículos habilitados para transporte de pasajeros	-	-	-	-	-	-
Prenda de ovinos, bovinos, equinos y porcinos	58.314	96.761	57.152	22.355	155.075	79.507
Prenda de bosques con destino a la producción de madera o celulosa	-	-	-	-	-	-
Prenda sobre maquinaria agrícola	-	-	-	-	-	-
Otras prendas	181.098	105.381	130.802	76.737	286.479	207.539
Hipoteca sobre inmuebles	21.799.124	14.791.609	18.337.276	10.620.224	36.590.733	28.957.500
Fideicomisos de garantía constituídos en el país a los que sean transferidos bienes	-	-	-	-	-	-
Maquinaria agrícola, vehículos de carga y vehículos habilitados para transporte de pasajeros otorgados en arrendamiento financiero	-	33.459	-	29.073	33.459	29.073
Cesiones en garantía sobre depósitos de dinero en efectivo y valores	568.457	12.118	254.683	-	580.575	254.683
Fianzas solidarias, cartas de crédito standby y garantías independientes a primera demanda otorgadas por bancos del exterior	4.496.133	199.521	3.020.839	483.270	4.695.654	3.504.109
Cesiones de créditos documentarios irrevocables y letras de cambio avaladas por bancos del exterior	-	-	-	-	-	-
Créditos amparados por Fondos de Garantía	4.504	-	3.801	-	4.504	3.801
Otras garantías	1.006.101	188.549.337	887.941	156.312.369	189.555.438	157.200.310
<b>TOTAL</b>	<b>31.604.383</b>	<b>205.051.492</b>	<b>25.818.234</b>	<b>168.410.949</b>	<b>236.655.875</b>	<b>194.229.183</b>

La composición y evolución de las provisiones para riesgo de crédito es la siguiente:

PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO al 31/12/2019						
Deterioro	Saldo inicial	Constitución	Desafectación	Castigos	Otros movimientos netos	Saldo final
Créditos Vigentes al Sector Financiero	457	2.431	2.307	-	62	643
Créditos Vigentes al Sector no Financiero	1.120.360	2.504.417	2.144.344	-	(197.646)	1.282.787
Créditos Diversos	690	8.688	2.929	-	(5.874)	575
Colocación vencida al sector financiero	-	-	-	-	-	-
Colocación vencida al sector no financiero	172.712	109.188	43.651	-	(165.165)	73.084
Créditos en Gestión	19.883	201.072	50.592	-	(103.063)	67.300
Créditos Morosos	707.369	628.983	302.032	382.036	578.589	1.230.873
Provisiones por garantías financieras y por otros compromisos contingentes	69.351	181.697	167.113	-	4.050	87.985
Provisiones Estadísticas	79.821	97.627	186.636	-	9.188	-
Provisiones Generales	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.170.643</b>	<b>3.734.103</b>	<b>2.899.604</b>	<b>382.036</b>	<b>120.141</b>	<b>2.743.247</b>

## PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO al 31/12/2018

Deterioro	Saldo inicial	Constitución	Desafectación	Castigos	Otros movimientos netos	Saldo final
Créditos Vigentes al Sector Financiero	748	3.403	3.848	-	154	457
Créditos Vigentes al Sector no Financiero	988.366	2.083.392	1.742.411	-	(208.987)	1.120.360
Créditos Diversos	943	5.560	5.746	-	(67)	690
Colocación vencida al sector financiero	-	-	-	-	-	-
Colocación vencida al sector no financiero	17.372	149.409	30.356	-	36.287	172.712
Créditos en Gestión	78.799	217.039	21.596	-	(254.359)	19.883
Créditos Morosos	370.494	217.363	188.079	194.409	502.000	707.369
Provisiones por garantías financieras y por otros compromisos contingentes	53.011	148.702	135.023	-	2.661	69.351
Provisiones Estadísticas	389.145	(322.849)	-	-	13.525	79.821
Provisiones Generales	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.898.878</b>	<b>2.502.019</b>	<b>2.127.059</b>	<b>194.409</b>	<b>91.214</b>	<b>2.170.643</b>

A continuación se presenta información acerca de la concentración de los riesgos crediticios:

Concepto	Montos netos de productos en suspenso antes de provisiones							
	Vigente	%	Vencido	%	Riesgos y compromisos contingentes	%	Total	%
10 mayores riesgos	9.060.767	13%	-	0%	769.721	8%	9.830.488	12%
50 mayores riesgos	23.496.062	34%	1.314.120	58%	1.328.911	14%	26.139.093	33%
100 mayores riesgos	31.128.052	45%	1.370.740	60%	2.363.851	25%	34.862.643	43%
<b>Total de la cartera</b>	<b>68.695.427</b>	<b>100%</b>	<b>2.283.194</b>	<b>100%</b>	<b>9.343.386</b>	<b>100%</b>	<b>80.322.007</b>	<b>100%</b>

## CONCENTRACIÓN DE RIESGOS CREDITICIOS ASUMIDOS CON EL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/2018

Concepto	Montos netos de productos en suspenso antes de provisiones							
	Vigente	%	Vencido	%	Riesgos y compromisos contingentes	%	Total	%
10 mayores riesgos	7.878.952	13%	-	0%	459.850	6%	8.338.802	12%
50 mayores riesgos	21.285.410	35%	1.091.915	56%	1.293.158	16%	23.670.483	33%
100 mayores riesgos	28.757.295	47%	1.091.915	56%	1.785.007	22%	31.634.217	44%
<b>Total de la cartera</b>	<b>60.903.923</b>	<b>100%</b>	<b>1.935.347</b>	<b>100%</b>	<b>8.109.055</b>	<b>100%</b>	<b>70.948.325</b>	<b>100%</b>

## CONCENTRACIÓN DE RIESGOS CREDITICIOS CON EL SECTOR NO FINANCIERO POR DESTINO DEL CRÉDITO

Destino del crédito	Montos antes de deterioro						
	Vigente	Vencido	Créditos diversos	Riesgos y compromisos contingentes	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	
Sector público	1.559.999	-	165	-	1.560.164	3.249.422	
Agropecuaria	10.360.957	91.034	112	156.392	10.608.495	8.031.959	
Industria manufacturera	11.757.386	152.483	375	957.650	12.867.894	12.531.983	
Construcción	3.647.885	1.023.963	1.005	1.372.093	6.044.946	5.797.073	
Comercio	14.826.518	644.832	1.732	1.761.097	17.234.179	14.576.526	
Hoteles y restaurantes	982.622	720	8	83.984	1.067.334	776.436	
Transporte, almacenam. y comunicac.	2.966.315	53.898	242	495.916	3.516.371	3.618.250	
Servicios financieros	1.855.338	8	2.097	42.640	1.900.083	647.801	
Otros servicios	4.835.572	40.291	190.284	783.714	5.849.861	4.191.537	
Familias	15.902.766	275.965	9.131	3.689.589	19.877.451	17.704.772	
Otros	69	-	-	311	380	376	
<b>Total</b>	<b>68.695.427</b>	<b>2.283.194</b>	<b>205.151</b>	<b>9.343.386</b>	<b>80.527.158</b>	<b>71.126.135</b>	

## CONCENTRACIÓN DE CRÉDITOS CON NO RESIDENTES POR PAÍS AL 31/12/2019

Concepto	Capitales e ingresos financieros netos de intereses en suspenso				
	Colocaciones vista	Otros créditos sector financiero	Créditos sector no financiero	Créditos diversos	Total
Argentina	-	7.709	24.361	924	32.994
Brasil	-	38.033	1.090	38	39.161
EEUU	1.626.207	8.156.541	110	37.383	9.820.241
España	204.198	1.497.675	53	27	1.701.953
Luxemburgo	253.407	-	-	-	253.407
Otros (1)	17.200	201.181	23.028	368	241.777
<b>Total</b>	<b>2.101.012</b>	<b>9.901.139</b>	<b>48.642</b>	<b>38.740</b>	<b>12.089.533</b>

(1) Menores al 10%

## CONCENTRACIÓN DE CRÉDITOS CON NO RESIDENTES POR PAÍS AL 31/12/2018

Concepto	Capitales e ingresos financieros netos de intereses en suspenso				Total
	Colocaciones vista	Otros créditos sector financiero	Créditos sector no financiero	Créditos diversos	
Argentina	-	4.392	41.281	759	46.432
Brasil	-	27.783	3.065	47	30.895
EEUU	2.482.707	3.253.710	56	132.224	5.868.697
Luxemburgo	338.744	-	-	-	338.744
Otros (1)	24.023	299.246	21.058	79	344.406
<b>Total</b>	<b>2.845.474</b>	<b>3.585.131</b>	<b>65.460</b>	<b>133.109</b>	<b>6.629.174</b>

(1) Menores al 10%

## 34.2 Riesgo de liquidez

El detalle de los vencimientos de créditos y obligaciones es el siguiente:

## CRÉDITOS VIGENTES Y PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO AL 31/12/2019

Concepto	Operaciones cuya tasa de interés se revisa en un plazo:			Total
	Menor a 1 año	Entre 1 año y menor a 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes S. Financiero (1)	31.433.811	-	-	31.433.811
Créditos vigentes S. no Financiero	42.541.886	11.369.541	14.784.000	68.695.427
<b>Total de créditos vigentes</b>	<b>73.975.697</b>	<b>11.369.541</b>	<b>14.784.000</b>	<b>100.129.238</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	895.524	-	-	895.524
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	98.550.031	2.583.779	7.339.250	108.473.060
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>99.445.555</b>	<b>2.583.779</b>	<b>7.339.250</b>	<b>109.368.584</b>

(1) Incluye colocaciones vista.

## CRÉDITOS VIGENTES Y PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO AL 31/12/2018

Concepto	Operaciones cuya tasa de interés se revisa en un plazo:			Total
	Menor a 1 año	Entre 1 año y menor a 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes S. Financiero (1)	24.215.953	-	-	24.215.953
Créditos vigentes S. no Financiero	38.275.623	10.116.495	12.511.805	60.903.923
<b>Total de créditos vigentes</b>	<b>62.491.576</b>	<b>10.116.495</b>	<b>12.511.805</b>	<b>85.119.876</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	944.204	296	-	944.500
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	88.160.535	871.606	4.791.787	93.823.177
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>89.104.739</b>	<b>871.902</b>	<b>4.791.787</b>	<b>94.767.677</b>

(1) Incluye colocaciones vista.

A continuación se presenta información acerca de la concentración de los depósitos:

## CONCENTRACIÓN DE DEPÓSITOS DEL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/2019

Número de depositantes	Total de depósitos en m/n y m/e (incluye intereses)			
	Residentes		No residentes	
	Monto	%	Monto	%
10 mayores depositantes	14.366.227	16%	1.233.234	7%
50 mayores depositantes	21.851.591	24%	1.518.940	9%
100 mayores depositantes	26.383.419	29%	2.101.109	13%
<b>Total de depósitos</b>	<b>98.550.031</b>	<b>100%</b>	<b>16.677.397</b>	<b>100%</b>

## CONCENTRACIÓN DE DEPÓSITOS DEL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/2018

Número de depositantes	Total de depósitos en m/n y m/e (incluye intereses)			
	Residentes		No residentes	
	Monto	%	Monto	%
10 mayores depositantes	12.911.497	16%	1.042.965	7%
50 mayores depositantes	20.160.192	25%	1.581.840	11%
100 mayores depositantes	23.878.705	30%	1.787.159	13%
<b>Total de depósitos</b>	<b>79.067.985</b>	<b>100%</b>	<b>14.191.721</b>	<b>100%</b>

## CONCENTRACIÓN DE PASIVOS CON NO RESIDENTES POR PAÍS AL 31/12/2019

Concepto	Capitales e intereses		Total
	Depósitos sector financiero	Depósitos sector no financiero	
Argentina	2.640	13.485.927	13.488.567
Brasil	36.355	578.570	614.925
<b>EEUU</b>	<b>652.949</b>	<b>44.004</b>	<b>696.953</b>
China	104.116	262	104.378
Otros (1)	66.275	2.572.187	2.638.462
<b>Total</b>	<b>862.335</b>	<b>16.680.950</b>	<b>17.543.285</b>

(1) Menores al 10%

## CONCENTRACIÓN DE PASIVOS CON NO RESIDENTES POR PAÍS AL 31/12/2018

Concepto	Capitales e intereses		Total
	Depósitos sector financiero	Depósitos sector no financiero	
Argentina	10.195	11.493.796	11.503.991
Brasil	53.023	593.224	646.247
<b>EEUU</b>	<b>530.060</b>	<b>56.718</b>	<b>586.778</b>
China	144.346	458	144.804
Otros (1)	144.737	2.047.525	2.192.262
<b>Total</b>	<b>882.361</b>	<b>14.191.721</b>	<b>15.074.082</b>

(1) Menores al 10%

## 34.3 Riesgo de mercado

La "duration" de los instrumentos de deuda de la cartera a valor razonable es la siguiente:

DURACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA DE LA CARTERA A VALOR RAZONABLE			
Moneda del instrumento	Duración (meses) 2019	Duración (meses) 2018	
Pesos	6,8	4,97	
Euros	61,9	5,66	
Dólares	12,2	3,87	
UI	2,2	14	

A continuación se presenta información acerca de la exposición al riesgo de tasa de interés de los créditos vigentes y pasivos financieros a costo amortizado y al riesgo por tipo de cambio y de reajuste:

## CRÉDITOS VIGENTES Y PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO AL 31/12/2019

Concepto	Operaciones cuya tasa de interés se revisa en un plazo:			Total
	Menor a 1 año	Entre 1 año y menor a 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes SF	31.433.811	-	-	22.557.329
Créditos vigentes SNF	37.366.037	6.418.020	24.911.370	52.901.898
<b>Total</b>	<b>68.799.848</b>	<b>6.418.020</b>	<b>24.911.370</b>	<b>75.459.227</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	895.183	-	341	1.059.142
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	97.055.337	1.103.580	10.314.392	108.473.309
<b>Total</b>	<b>97.950.520</b>	<b>1.103.580</b>	<b>10.314.733</b>	<b>109.368.833</b>

## CRÉDITOS VIGENTES Y PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO AL 31/12/2018

Concepto	Operaciones cuya tasa de interés se revisa en un plazo:			Total
	Menor a 1 año	Entre 1 año y menor a 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes SF	24.215.953	-	-	24.215.953
Créditos vigentes SNF	34.173.072	5.908.773	20.822.078	60.903.923
<b>Total</b>	<b>58.389.025</b>	<b>5.908.773</b>	<b>20.822.078</b>	<b>85.119.876</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	930.609	12.994	897	944.500
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	84.542.538	1.648.548	7.632.091	93.823.928
<b>Total</b>	<b>85.473.147</b>	<b>1.661.542</b>	<b>7.632.988</b>	<b>94.768.428</b>

Información al 31/12/2019				
Monedas extranjeras	Activos en M/E	Pasivos en M/E	Posición neta en M/E	Posición arbitrada a dólares USA
Dólar USA	2.246.807	2.204.389	42.418	42.418
Peso Arg.	11.279	8.140	3.139	52
Real	332	71	261	65
Euro	40.392	41.683	(1.291)	(1.446)
Otras	552	753	(201)	(201)
<b>Total</b>				<b>40.893</b>
Monedas reajustables	Activos en moneda reajustable	Pasivos en moneda reajustable	Posición neta en moneda reajustable	Posición en moneda reajustable
UR	-	-	-	-
IPC	2.701	-	2.701	2.701
UI	3.984.416	2.495.219	1.489.197	6.500.790
<b>Total</b>				<b>6.503.491</b>

Información al 31/12/2018				
Monedas extranjeras	Activos en M/E	Pasivos en M/E	Posición neta en M/E	Posición arbitrada a dólares USA
Dólar USA	2.138.618	2.121.233	17.385	17.385
Peso Arg.	4.578	1.619	2.959	79
Real	300	40	260	67
Euro	45.749	47.316	(1.567)	(1.791)
Otras	804	591	213	212
<b>Total</b>				<b>15.952</b>
Monedas reajustables	Activos en moneda reajustable	Pasivos en moneda reajustable	Posición neta en moneda reajustable	Posición en moneda reajustable
UR	-	-	-	-
IPC	2.685	-	2.685	2.685
UI	3.432.079	2.224.911	1.207.168	4.861.264
<b>Total</b>				<b>4.863.949</b>

## Nota 35 - Fideicomisos financieros administrados

El Grupo no administra fideicomisos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

## Nota 36 - Hechos posteriores

En el primer trimestre de 2020, se ha propagado en Uruguay y en el mundo el virus denominado Coronavirus COVID-19 que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, impactando significativamente, entre otros factores, en las condiciones económicas, los negocios y a los consumidores. A la fecha, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, no es posible estimar de manera confiable el impacto que tendrá en la situación financiera del Grupo, en los resultados de sus operaciones y en sus flujos de efectivo en períodos futuros.

En dicho marco, el Grupo ha tomado una serie de medidas con el objetivo de minimizar el impacto sanitario negativo, otorgar a los clientes herramientas que permitan aliviar sus compromisos financieros y asegurar la operatividad, la liquidez y solvencia del Grupo

En el primer aspecto resalta el incremento del teletrabajo del personal del Grupo, así como el discontinuar en forma temporal la atención al público en determinadas oficinas por razones legales o reglamentarias (ubicadas en centros comerciales cerrados al público) o por eventuales riesgos sanitarios. En efecto, al 2 de abril de 2020 se encontraba trabajando en remoto el 98% de la plantilla de las áreas centrales y el 41% de la red comercial, encontrándose cerradas cinco sucursales.

En el segundo aspecto, se ha dispuesto la postergación del pago de cuotas de créditos al consumo, automotores, hipotecarios y a Pymes a aquellos clientes que lo soliciten, siempre que cumplan con los requisitos establecidos por la reglamentación del Banco Central del Uruguay. A la misma fecha, se le había concedido el alivio financiero a un total de 1.315 clientes.

Por último, el Grupo ha adoptado medidas que refuerzan la continuidad dentro de esta contingencia, tanto desde el punto de vista operativo (lo que se refleja en la continuidad de los servicios habituales, y de la generación de información para el regulador), como de los ratios de liquidez y solvencia, que cumplen con los requisitos dispuestos por el Banco Central del Uruguay.

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados para su emisión por parte de la Gerencia con fecha 21 de abril de 2020.



**Sr. Alberto Charro**  
Presidente

## Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de  
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. y su subsidiaria BBVA Distribuidora de Seguros S.R.L. ("el Grupo"), los que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019, los estados consolidados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado en esa fecha, y sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. y su subsidiaria BBVA Distribuidora de Seguros S.R.L. al 31 de diciembre de 2019, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por el ejercicio anual terminado en esa fecha de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay, según lo establecido en la Nota 2 de los estados financieros.

### Bases de Opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros en este informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido integralmente las demás responsabilidades éticas que corresponden con dicho código. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 2 a los estados financieros en la que se indica que los mismos han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay las que constituyen las normas contables legales vigentes en la República Oriental del Uruguay para la presentación de los estados financieros de las instituciones 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 financieros y aquellos que pudieran formularse de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

### Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

## Deterioro de créditos por intermediación financiera a costo amortizado

Ver Notas 2.1.6, 6 y 34 a los estados financieros.

### Cuestión Clave de la Auditoría

El cálculo del deterioro de créditos por intermediación financiera requiere juicio considerable al tratarse de una estimación significativa.

Para estimar el deterioro de activos financieros a costo amortizado, el Grupo aplica lo establecido en el Anexo 2 de la Comunicación 2019/195 del Banco Central del Uruguay.

A efectos de la estimación de su deterioro, como se menciona en la Nota 2.1.6, los créditos por intermediación financiera son categorizados en distintas categorías de riesgo siguiendo criterios objetivos y subjetivos definidos en el Anexo 1 de la mencionada Comunicación.

La consideración de esta cuestión como clave en nuestra auditoría se basa tanto en la significatividad de la cartera de créditos por intermediación financiera a costo amortizado como en la relevancia y complejidad del cálculo de dicho deterioro.

### Cómo se trató la cuestión en nuestra auditoría

Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro por riesgo de crédito de la cartera de créditos por intermediación financiera a costo amortizado, cómo la realización de pruebas analíticas y de detalle sobre dicha estimación.

Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas claves:

- **Gobernanza:** identificación del marco de gestión de riesgos crediticios y controles relevantes.
- **Políticas contables:** evaluación de su alineación con la regulación contable aplicable.
- **Categorización** en función de su riesgo de crédito conforme con los criterios establecidos por el Banco Central del Uruguay.

Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación de provisión por deterioro, tomando en consideración la naturaleza y el alcance de las pruebas de auditoría requeridas por el BCU, han sido básicamente las siguientes:

- Para una muestra de clientes, evaluamos su adecuada clasificación y la suficiencia de la provisión específica constituida por el Grupo de acuerdo con los criterios establecidos por el Banco Central del Uruguay.
- Para una muestra de garantías computables evaluamos la existencia y valuación de las mismas de acuerdo a lo establecido por el Banco Central del Uruguay.
- Con relación al fondo de provisiones estadísticas, evaluamos su correcta determinación de acuerdo a lo establecido por el Banco Central del Uruguay.
- Finalmente, hemos analizado si la información detallada en las notas a los estados financieros resulta adecuada, de conformidad con los criterios establecidos en el marco de la información financiera aplicable al Grupo.

## 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 2019" (no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría) que hemos obtenido previo a la fecha de este informe de auditoría, y la información "Memoria Anual 2019", que se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros 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 financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada.

Sí, 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.

## Responsabilidad de la Dirección en relación a los estados financieros consolidados

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay, según lo establecido en la Nota 2 de los estados financieros, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad que tiene el Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y la utilización de la hipótesis de negocio en marcha a menos que la Dirección intente liquidar el Grupo, discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación de los estados financieros consolidados del Grupo.

## Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable constituye un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraudes o a errores, y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para fundamentar la base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas o apartamientos del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

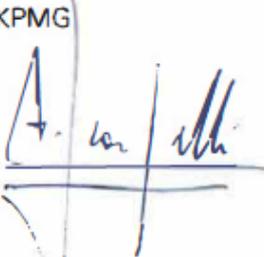
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables adoptadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la hipótesis de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría sobre la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Dirección en relación, entre otros asuntos, al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a la Dirección una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con la Dirección, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Montevideo, 21 de abril de 2020

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



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

*José Luis Rey Villanueva*  
Contador Público

## Informe del Síndico

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

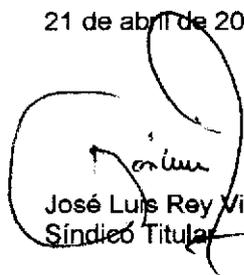
He recibido los estados financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. al 31 de diciembre de 2019, los cuales comprenden el estado de situación financiera a esa fecha, los correspondientes estados de resultados, de resultado integral, de cambios en el patrimonio, de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha y las correspondientes notas a los referidos estados financieros, 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 financieros a los que se refiere en el párrafo anterior han sido preparados de acuerdo a las normas contables dictadas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay contenidas en la Comunicación 2017/247, y las Comunicaciones 2017/131 y 2017/189 en materia de revelaciones requeridas.

Dichos estados financieros han sido auditados por la firma de contadores públicos independientes KPMG S.C., firma que ha emitido un dictamen con fecha 21 de abril de 2020. Como consecuencia de los trabajos efectuados, considero que la opinión emitida por KPMG S.C. es base suficiente para que los estados financieros del Banco sean considerados por parte de la Asamblea de Accionistas.

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

21 de abril de 2020

  
José Luis Rey Villanueva  
Síndico Titular

