

Comisión Técnica Mixta de Salto Grande

NOTA 5: GASTOS

Hasta el ejercicio 2004 la CTM ha activado en los Estados Contables, en el rubro Inversiones No Comunes – Ingeniería y Administración, los gastos de cada período necesarios para el mantenimiento de las Obras No Comunes.

Se entiende que a partir del 01/07/1994, fecha en que se firman las Notas Reversales y se suspende la facturación de energía y los Gobiernos efectúan los aportes necesarios y suficientes para financiar estas erogaciones, no corresponde su activación con el consecuente aumento del Patrimonio.

Por lo tanto los gastos de Obras No Comunes, a partir del 01/07/1994 han sido detraídos de los Estados Contables de la CTM, por pertenecer a cada Gobierno, deduciéndolos del patrimonio.

RENDICION DELEGACION DEL URUGUAY

EJERCICIO 2010

NIVELES		Total Ejercicio
I - COMPLEJO HIDROELÉCT.SG		
GASTOS NO COMUNES		
	Gastos No Comunes	
		285.362,47
II - GESTION DELEGACIONES		
INGRESOS MENORES		
		-73.451,94
INVERSIONES MENORES		
	Inversiones Menores	
		12.571,00
FUNCIONAMIENTO		
	Funcionamiento	
		160.853,46
OTRAS ACTIVIDADES		
	Otras Actividades Delegaciones	
		415.493,81
TOTAL RENDICION GESTION DELEGACION DEL URUGUAY		800.828,80

RENDICION DELEGACION DEL URUGUAY

EJERCICIO 2010

NIVELES		ONCU	Total Ejercicio
I - COMPLEJO HIDROELÉCT.SG			
GASTOS NO COMUNES			
	5141 IMPUESTOS	4.500,52	
	5195 IMPUESTOS ROU CTM 149/06	280.861,95	
			285.362,47
II - GESTION DELEGACIONES			
INGRESOS MENORES			
	4321 POR VENTA RODADOS	-4.498,00	
	4325 ALQUILER CASA PENINSULA	-1.120,49	
	4329 REINTEGRO EMOLUMENTOS	-55.859,67	
	4329 REINTEGRO VIATICOS	-796,23	
	4329 REINTEGRO SUELDOS	-6.188,03	
	6 DIFERENCIA TRADUCCION	-4.989,52	
			-73.451,94
INVERSIONES MENORES			
	Inversiones Menores		
	5510 INVERSIONES MENORES DELEG.		
	5520 VEHICULOS DELEGACIONES	12.571,00	
			12.571,00
FUNCIONAMIENTO			
	Funcionamiento		
	5114 PAPELERIA Y UTILES OFICINA	1.574,99	
	5117 CENTRO DOCUMENTACION	1.265,05	
	5120 COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	52.191,17	
	5122 MANTENIMIENTO MEDIOS TRANSPORTE	83.663,69	
	5148 CAFETERIA Y REFRIGERIO	41,21	
	5150 SEGUROS MEDIOS TRANSPORTE	11.198,38	
	5151 TELEFONOS Y FAX	3.244,74	
	5152 TELEFONIA CELULAR	4.493,18	
	5201 MATERILES ESPECIFICOS	3.181,05	
			160.853,46
OTRAS ACTIVIDADES			
	Otras Actividades Delegaciones		
	5198 RELACIONES INSTITUCIONALES DU	114.082,04	
	5200 CONTRATACION DE ASESORES	11.141,78	
	5127 MANTENIMIENTO AREAS FUERA DEL COMPLEJO	88.342,53	
	5204 CONVENIOS DU	201.927,46	
			415.493,81
TOTAL RENDICION GESTION DELEGACION DEL URUGUAY			800.828,80

Comisión Técnica Mixta de Salto Grande

NOTAS A LAS RENDICIONES DE CUENTAS

NOTA 1: LA ORGANIZACIÓN

La Comisión Técnica Mixta de Salto Grande (CTMSG) es un organismo binacional creado y regulado por el Convenio suscripto entre la República Argentina y la República Oriental del Uruguay en el año 1946, el Reglamento del Convenio, Acuerdos y Notas Reversales y demás documentos recogidos en "Doc. y Antecedentes 1938 a 1998".

A partir de las Notas Reversales del 31 de julio de 1996, a la CTM le fue inhibida su capacidad de facturar la energía suministrada, potencia y regulación de frecuencia con efecto retroactivo al 18 de mayo de 1994. En sustitución de los ingresos antes descriptos, las Altas Partes Contratantes resolvieron aportar los fondos necesarios para solventar los gastos de operación, mantenimiento y reinversión necesarios para la continuidad operativa del Organismo. Estos aportes financian todos los egresos de acuerdo a la siguiente clasificación:

- No Comunes: corresponde a gastos e inversiones que la CTM realiza por cuenta de cada gobierno.
- Comunes a Cargo: corresponde a gastos de personal (Res. CTM 095/95) y otros aprobados por resoluciones específicas, para los cuales los gobiernos aportan individualmente.
- Comunes: corresponde a gastos e inversiones que los gobiernos afrontan en un 50% cada uno.

NOTA 2: BASES DE PREPARACION DE LAS RENDICIONES

Las Rendiciones de Cuentas de los Gobiernos RA y ROU, que se presentan por primera vez en este ejercicio 2010, han sido preparadas en base a los registros contables y de conformidad con la normativa del organismo.

Las Rendiciones reflejan la utilización de los fondos aportados por los Gobiernos para el financiamiento de sus obras no comunes, al 31 de diciembre de 2010 y se han elaborado utilizando la hipótesis contable de lo devengado.

El marco de referencia para la utilización de los fondos son los Presupuestos aprobados por las Delegaciones y las Resoluciones emitidas por estos.

Comisión Técnica Mixta de Salto Grande

NOTA 3: MONEDA

La moneda funcional de la CTM es el dólar estadounidense a partir del balance cerrado el 30.06.91, en el cual mediante Res. CTM 65/91 se resolvió cambiar su moneda de cuenta de peso argentino al dólar estadounidense.

Las transacciones cuya moneda de origen es distinta a la moneda funcional se convierten utilizando el tipo de cambio a la fecha de la operación.

Las cotizaciones se exponen en forma comparativa con las del cierre anterior

	MONEDA	31.12.2010	31.12.2009
A	PESO ARGENTINO	3,9760	3,8000
B	PESO URUGUAYO	20,0940	19,6270
C	DÓLAR ESTADOUNIDENSE	1,0000	1,0000
G	YENS	81,7500	92,3800
K	FRANCO SUIZO	0,9376	1,0364
M	LIBRA ESTERLINA	0,6496	0,6220
N	DÓLAR CANADIENSE	1,0008	1,0544
R	CORONA SUECA	6,7564	7,1658
T	REAL	1,6630	1,7410
U	EURO	0,7536	0,6974

Las fuentes de información utilizadas fueron las siguientes:

- Moneda local RA: fuente BNA - Mercado Libre de Cambios
- Moneda local ROU: fuente BCU – Mesa de Negociaciones Locales
- Otras Monedas: fuente BCU – Mesa de Negociaciones Locales

Comisión Técnica Mixta de Salto Grande

NOTA 4: INGRESOS

Desde la suspensión del régimen tarifario, conforme se menciona en nota 1, los gobiernos argentino y uruguayo han estado aportando fondos a la Comisión destinados a solventar las erogaciones de los gastos de explotación y administrativos comunes y no comunes. Dichos aportes, hasta el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2000, habían sido registrados dentro del Patrimonio Neto, como aportes a cuenta del suministro de energía. Ambos gobiernos comunicaron con sendas notas recibidas del Ministerio de Economía y Finanzas del Uruguay y del Ministerio de Relaciones Exteriores de Argentina, fechadas el 18 de marzo de 2002 y el 18 de junio de 2002, respectivamente, que los mencionados fondos revisten, para la Comisión, el carácter de ingresos definitivos. Por tal motivo, el organismo, a partir del ejercicio 2001, modificó retroactivamente el tratamiento contable del tramo de los aportes recibidos destinados a financiar los gastos comunes considerándolos, consecuentemente, como ingresos de cada periodo.

Por los aportes recibidos y destinados a financiar los gastos no comunes se realizó el correspondiente ajuste contra el patrimonio de la Obra No Común, y se exponen en cuentas de orden, aquellos activos y pasivos de los Gobiernos que se encuentran en administración de la CTM.

Las columnas correspondientes a "No Común Argentina" y "No Común Uruguay" a partir del 31 de diciembre de 2005, ya no forman parte de los estados contables de la CTM.

En 2010, continuando con el proceso de reorganización del organismo, para su mejor explotación y administración, se dispone que las Delegaciones afrontarán separadamente determinados cargos económicos y responsabilidades.

Con la aprobación de la Resolución CTM 033/10, se dispone que cada Delegación decidirá y afrontará separadamente los cargos económicos para las erogaciones que le demande su funcionamiento, y que en ningún caso implicará responsabilidad de la CTM, siendo de quien adopte la decisión toda la responsabilidad administrativa, judicial y extrajudicial.

Por aplicación de la Resolución CTM 033/10 se dieron de baja inversiones menores adquiridas por las Delegaciones para su exclusivo funcionamiento.

Comisión Técnica Mixta de Salto Grande

NOTA 5: GASTOS

Hasta el ejercicio 2004 la CTM ha activado en los Estados Contables, en el rubro Inversiones No Comunes – Ingeniería y Administración, los gastos de cada periodo necesarios para el mantenimiento de las Obras No Comunes.

Se entiende que a partir del 01/07/1994, fecha en que se firman las Notas Reversales y se suspenden la facturación de energía y los Gobiernos efectúan los aportes necesarios y suficientes para financiar estas erogaciones, no corresponde su activación con el consecuente aumento del Patrimonio.

Por lo tanto los gastos de Obras No Comunes, a partir del 01/07/1994 han sido detraídos de los Estados Contables de la CTM, por pertenecer a cada Gobierno.

NOTA 6: REIMPUTACION DE INGRESOS RELACIONADOS CON CAMINOS DEL RIO URUGUAY

La Rendición de cuentas RA incluye U\$S 751.885,38, correspondiente al efecto de la reimputación de los ingresos relacionados a Caminos del Río Uruguay, según resolución PCTM N° 047/10 (puesto de manifiesto y regularizado contablemente en el presente ejercicio)

La Resolución PCTM N° 047/10 de fecha 16 de diciembre de 2010, ratificada por la Resolución CTM N° 039/11, deja sin efecto el punto 2) de la instrucción emanada de la Sesión Plenaria N° 979 del 14 de agosto de 2009 respecto de la reimputación contable de los importes facturados a Caminos del Río Uruguay (desde el inicio) con crédito a la fuente de financiamiento de la Republica Argentina. Adicionalmente establece que se registrará la facturación de Caminos del Río Uruguay con crédito a la fuente de financiamiento de la Republica Argentina a partir de los servicios devengados en el mes noviembre de 2010 en adelante, dejando lo anterior con cargo a la fuente de financiamiento común.

RENDICION DELEGACION ARGENTINA

EJERCICIO 2010

NIVELES		Total Ejercicio
I - COMPLEJO HIDROELÉCT.SG		
GASTOS NO COMUNES		500.681,52
II - GESTION DELEGACIONES		
INGRESOS MENORES		-315.144,71
INVERSIONES MENORES		
	Inversiones Menores	74.647,44
FUNCIONAMIENTO		
	Funcionamiento	202.520,29
OTRAS ACTIVIDADES		
	Otras Actividades Delegaciones	1.641.888,59
FUNCIONAMIENTO ONCA		
	INVERSIONES Y GASTOS ONCA	574.965,70
SAOTTA		
	SAOTTA	458.411,47
RIBEREÑOS		
	INDEMNIZACION RIBEREÑOS	1.125.714,73
AJUSTES		
	AJUSTES	1.037.794,51
TOTAL RENDICION GESTION DELEGACION ARGENTINA		5.301.479,54

RENDICION DELEGACION ARGENTINA

EJERCICIO 2010

NIVELES	ONCA	Total Ejercicio
I - COMPLEJO HIDROELÉCT.SG		
GASTOS NO COMUNES		
5144 ADUANA	158.623,71	
5194 IMPUESTOS RA CTM 149/06	342.057,81	
		500.681,52
II - GESTIÓN DELEGACIONES		
INGRESOS MENORES		
4311 INTERESES GANADOS	-286.873,05	
4327 SERVICIOS A TERCEROS	-28.271,66	
		-315.144,71
INVERSIONES MENORES		
Inversiones Menores		
5510 INVERSIONES MENORES DELEG.	26.356,66	
5520 VEHICULOS DELEGACIONES	48.290,78	
		74.647,44
FUNCIONAMIENTO		
Funcionamiento		
5114 PAPELERIA Y UTILES OFICINA	2.218,17	
5116 GASTOS BANCARIOS	10.593,89	
5117 CENTRO DOCUMENTACION	2.860,26	
5120 COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	64.054,47	
5121 MANTENIMIENTO OFICINAS	8.577,11	
5122 MANTENIMIENTO MEDIOS TRANSPORTE	49.863,59	
5125 VARIOS	224,32	
5126 CONTRATACIONES CON TERCEROS	11.892,70	
5130 OTROS SEGUROS	1.190,08	
5147 INDUMENTARIA	1.590,68	
5148 CAFETERIA Y REFRIGERIO	3.560,40	
5150 SEGUROS MEDIOS TRANSPORTE	9.298,99	
5151 TELEFONOS Y FAX	2.541,14	
5152 TELEFONIA CELULAR	16.909,41	
5173 LIMPIEZA Y CONTROL PLAGAS	5.624,80	
5203 SEGURIDAD Y VIGILANCIA	11.520,28	
		202.520,29
OTRAS ACTIVIDADES		
Otras Actividades Delegaciones		
5118 RELACIONES INSTITUCIONALES DA	1.232.255,96	
5200 CONTRATACION DE ASESORES	101.452,37	
5127 MANTENIMIENTO AREAS FUERA DEL COMPLEJO	51.998,57	
5128 HOTEL AYUI	32.877,05	
5199 PLAN ESCUELAS	223.304,64	
		1.641.888,59
FUNCIONAMIENTO ONCA		
INVERSIONES Y GASTOS ONCA		

RENDICION DELEGACION ARGENTINA

EJERCICIO 2010

NIVELES		ONCA	Total Ejercicio
	ONCA-MUEBLES, MAQUINAS Y EQUIPOS	405,00	
	ONCA-FUNCIONAMIENTO	34.778,48	
	ONCA-PERSONAL	539.782,22	
			574.965,70
SAOTTA	SAOTTA		
	410 SAOTTA	458.411,47	
			458.411,47
RIBEREÑOS	INDEMNIZACION RIBEREÑOS		
	5185 DA-RIBEREÑOS	1.125.714,73	
			1.125.714,73
AJUSTES	AJUSTES		
	CAMINOS RIO URUGUAY	751.885,38	
	DIFERENCIA POR TRADUCCION	285.909,13	
			1.037.794,51
TOTAL RENDICION GESTION DELEGACION ARGENTINA			5.301.479,54

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO

AL 31.12.2010

AL 31.12.2011

Expresado en U\$s

Expresado en U\$s

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES	O. COMUN	A/C R. A.	A/C R. O. U.	CONSOLIDADO
CUENTAS A PAGAR (Nota 4.5)	1.560.048,22	201.503,58	271.924,78	2.034.276,58
DEUDAS FISCALES - PREVISIONALES (Nota 4.5)	2.903,75	319.716,77	0,00	322.620,52
PROVISIONES (Nota 4.6)	0,00	453.081,85	1.301.069,28	1.754.751,13
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1.563.751,97	974.902,20	1.572.994,06	4.111.648,23

PASIVOS NO CORRIENTES	O. COMUN	A/C R. A.	A/C R. O. U.	CONSOLIDADO
CUENTAS A PAGAR	0,00	822.487,92	2.649.335,12	3.471.823,04
PROVISIONES (Nota 4.6)	0,00	822.487,92	2.649.335,12	3.471.823,04
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1.563.751,97	1.644.975,84	4.222.379,18	7.683.471,27

PATRIMONIO NETO

CAPITAL (Nota 4.7)

Aportes R. A.	40.000.000,00	0,00	0,00	40.000.000,00
Aportes R. O. U.	40.000.000,00	0,00	0,00	40.000.000,00
TOTAL CAPITAL	80.000.000,00	0,00	0,00	80.000.000,00
RESERVA POR REVALORIZACION (Nota 4.4)	533.116.652,50	0,00	0,00	533.116.652,50
OTRAS CONTRIBUCIONES (Nota 4.8)	537.626,31	0,00	0,00	537.626,31

RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	367.236.046,19	(851.168,85)	(1.483.963,28)	364.820.914,06
Del Ejercicio	(50.490.334,44)	(789.096,02)	(2.601.132,57)	(53.880.563,03)
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	316.745.711,75	(1.740.264,87)	(4.085.096,85)	310.940.351,00

TOTAL PATRIMONIO NETO 80.000.000,00 0,00 0,00 80.000.000,00

TOTAL PASIVO PATRIMONIO NETO 80.000.000,00 0,00 0,00 80.000.000,00

CUENTAS DE ORDEN (Nota 6)

CUENTAS DE ORDEN NO COMUNES	O. COMUN	A/C R. A.	A/C R. O. U.	CONSOLIDADO
RESPONSABILIDAD POR RA	0,00	0,00	0,00	1.477.057.453,78
RESPONSABILIDAD POR ROU	0,00	0,00	0,00	77.414.383,66
TOTAL CUENTAS DE ORDEN NO COMUNES	0,00	0,00	0,00	1.554.471.837,44

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES	O. COMUN	A/C R. A.	A/C R. O. U.	CONSOLIDADO
CUENTAS A PAGAR (Nota 4.5)	813.467,06	464.375,74	57.618,04	1.335.460,84
DEUDAS FISCALES - PREVISIONALES (Nota 4.5)	0,00	419.107,57	1.318.910,74	1.738.018,31
PROVISIONES (Nota 4.6)	0,00	419.107,57	1.318.910,74	1.738.018,31
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	813.467,06	883.483,31	1.376.528,78	3.073.479,15

PASIVOS NO CORRIENTES	O. COMUN	A/C R. A.	A/C R. O. U.	CONSOLIDADO
CUENTAS A PAGAR	0,00	759.807,62	2.675.431,70	3.435.239,32
PROVISIONES (Nota 4.6)	0,00	759.807,62	2.675.431,70	3.435.239,32
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	0,00	1.519.615,24	4.050.863,40	5.055.718,47

PATRIMONIO NETO

CAPITAL (Nota 4.7)

Aportes R. A.	40.000.000,00	0,00	0,00	40.000.000,00
Aportes R. O. U.	40.000.000,00	0,00	0,00	40.000.000,00
TOTAL CAPITAL	80.000.000,00	0,00	0,00	80.000.000,00
RESERVA POR REVALORIZACION (Nota 4.4)	593.277.352,96	0,00	0,00	593.277.352,96
OTRAS CONTRIBUCIONES (Nota 4.8)	537.626,31	0,00	0,00	537.626,31

RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	316.601.269,88	(1.740.264,87)	(4.065.095,85)	310.795.908,16
Del Ejercicio	99.890,71	30.398,78	30.398,78	130.289,49
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	316.601.269,88	(1.640.374,16)	(4.034.697,07)	310.926.197,65

TOTAL PATRIMONIO NETO 80.000.000,00 0,00 0,00 80.000.000,00

TOTAL PASIVO PATRIMONIO NETO 80.000.000,00 0,00 0,00 80.000.000,00

CUENTAS DE ORDEN (Nota 6)

CUENTAS DE ORDEN NO COMUNES	O. COMUN	A/C R. A.	A/C R. O. U.	CONSOLIDADO
RESPONSABILIDAD POR RA	0,00	0,00	0,00	1.488.172.048,92
RESPONSABILIDAD POR ROU	0,00	0,00	0,00	77.715.166,61
TOTAL CUENTAS DE ORDEN NO COMUNES	0,00	0,00	0,00	1.565.887.215,53

49.322.517,50

(49.322.517,50)

0,00

(49.322.517,50)

04/05/2012 12:00

Comisión Técnica Mixta de Salto Grande

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2010 - COMPARATIVO CON 2011

AL 31.12.2010

Expresado en US\$

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES	O. COMUN	ACR. A	ACR. O. U.	CONSOLIDADO
DISPONIBILIDADES (Nota 4.1)	931.151,39	2.520,91	29.685,86	963.358,16
CREDITOS (Nota 4.2)	1.208.150,38	54.604,34	125.768,23	1.388.522,95
ALMACENES (Nota 4.3)	2.597.144,12	0,00	0,00	2.597.144,12
	4.675.445,89	57.125,25	155.454,09	4.889.025,23

ACTIVOS NO CORRIENTES

ACTIVOS NO CORRIENTES	O. COMUN	ACR. A	ACR. O. U.	CONSOLIDADO
CREDITOS (Nota 4.2)	3.301,06	0,00	1.779,24	5.080,30
INVERSIONES (Nota 4.4, y Anexo I)	915.060.273,90	0,00	0,00	915.060.273,90
PROY. EN EJECUCION, MAT. ACT. Y ANTICIPOS (Nota 4.4, y Anexo I)	12.223.721,68	0,00	0,00	12.223.721,68
	927.287.296,64	0,00	1.779,24	927.289.075,88
TOTAL ACTIVOS	931.963.742,83	57.125,25	157.233,33	932.178.101,41

CUENTAS DE ORDEN (Nota 6)

CUENTAS DE ORDEN NO COMUNES	O. COMUN	ACR. A	ACR. O. U.	CONSOLIDADO
ACTIVOS DE TERCEROS RA	0,00	0,00	0,00	1.477.057.453,78
ACTIVOS DE TERCEROS ROU	0,00	0,00	0,00	77.414.383,66
TOTAL CUENTAS ORDEN NO COMUNES	0,00	0,00	0,00	1.554.471.837,44

AL 31.12.2011

Expresado en US\$

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES	O. COMUN	ACR. A	ACR. O. U.	CONSOLIDADO
DISPONIBILIDADES (Nota 4.1)	738.330,31			738.330,31
CREDITOS (Nota 4.2)	572.081,56	2.916,77	17.263,41	592.261,74
ALMACENES (Nota 4.3)	1.394.128,44	0,00	0,00	1.394.128,44
	2.704.540,31	2.916,77	17.263,41	2.724.720,49

ACTIVOS NO CORRIENTES

ACTIVOS NO CORRIENTES	O. COMUN	ACR. A	ACR. O. U.	CONSOLIDADO
CREDITOS (Nota 4.2)	124.912,03	0,00	0,00	124.912,03
INVERSIONES (Nota 4.4 y Anexo I)	917.426.746,18	0,00	0,00	917.426.746,18
PROY. EN EJECUCION, MAT. ACT. Y ANTICIPOS (Nota 4.4, y Anexo I)	21.650.999,19	0,00	0,00	21.650.999,19
	939.202.657,40	0,00	0,00	939.202.657,40
TOTAL ACTIVOS	951.907.197,71	2.916,77	17.263,41	941.927.377,99

CUENTAS DE ORDEN (Nota 6)

CUENTAS DE ORDEN NO COMUNES	O. COMUN	ACR. A	ACR. O. U.	CONSOLIDADO
ACTIVOS DE TERCEROS RA	0,00	0,00	0,00	1.488.172.049,92
ACTIVOS DE TERCEROS ROU	0,00	0,00	0,00	77.715.166,61
TOTAL CUENTAS ORDEN NO COMUNES	0,00	0,00	0,00	1.565.887.216,53



Nuevo Banco Comercial S.A.
Estados Contables al
31 de diciembre de 2011



Índice

Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2011

Estado de Resultados del 1° de enero al 31 de diciembre de 2011

Estado de Evolución del Patrimonio del 1° de enero al 31 de diciembre de 2011

Estado de Origen y Aplicación de Fondos del 1° de enero al 31 de diciembre de 2011

Notas a los Estados Contables

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Contables Consolidados con Sucursales en el Exterior y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2011

Dictamen sobre Estados Contables Consolidados

— — —

Nuevo Banco Comercial S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 Cifras en miles de pesos

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	TOTAL
ACTIVO	13.045.347	20.893.329	33.938.676
I) Disponible	1.345.663	3.346.321	4.691.984
1.- Monedas, billetes y corresponsales en el país	1.345.663	2.090.355	3.436.018
1.1.- Monedas y billetes	897.620	730.893	1.628.513
1.2.- Banco Central del Uruguay	13.827	1.028.347	1.042.174
1.3.- Otras instituciones financieras del país	66.623	15.752	82.375
1.4.- Documentos para compensar	367.593	315.363	682.956
2.- Otras instituciones financieras del exterior	-	1.255.966	1.255.966
II) Valores para inversión	347.159	1.017.850	1.365.009
1.- Valores para negociación	2.279	3.652	5.931
1.1.- Nacionales	2.279	3.652	5.931
1.2.- No nacionales	-	-	-
2.- Valores disponibles para la venta	344.880	999.262	1.344.142
2.1.- Nacionales	344.880	261.992	606.872
2.2.- No nacionales	-	737.270	737.270
3.- Valores para inversión al vencimiento	-	14.936	14.936
3.1.- Nacionales	-	14.936	14.936
3.2.- No nacionales	-	-	-
III) Créditos (netos de provisiones)	10.439.645	16.164.733	26.604.378
1.- Vigentes por intermediación financiera	9.781.741	15.369.655	25.151.396
1.1.- Sector Financiero	4.264.915	3.361.642	7.626.557
1.1.1.- Banco Central del Uruguay	3.915.741	2.143.277	6.059.018
1.1.2.- Otras instituciones financieras del país	30.007	43.204	73.211
1.1.3.- Otras instituciones financieras del exterior	-	1.061.219	1.061.219
1.1.4.- Casa matriz, dependencias e instituciones vinculadas	319.167	113.942	433.109
1.2.- Sector no Financiero	5.516.826	12.008.013	17.524.839
1.2.1.- Sector Público Nacional	128.810	602.429	731.239
1.2.2.- Sector Público no Nacional	-	-	-
1.2.3.- Sector Privado residentes	5.380.380	11.125.169	16.505.549
1.2.4.- Sector Privado no residentes	7.636	280.415	288.051
2.- Operaciones a liquidar	8.310	531.521	539.831
2.1.- Residentes	-	65.720	65.720
2.2.- No residentes	8.310	465.801	474.111
3.- Vencidos	54.504	48.137	102.641
3.1.- Sector Financiero	-	-	-
3.2.- Sector no Financiero	54.504	48.137	102.641
3.2.1.- Sector Público Nacional	-	-	-
3.2.2.- Sector Público no Nacional	-	-	-
3.2.3.- Sector Privado residente	54.499	46.916	101.415
3.2.3.1.- Colocación vencida	37.608	21.551	59.159
3.2.3.2.- Créditos en gestión	16.464	9.078	25.542
3.2.3.3.- Créditos morosos	427	16.287	16.714
3.2.4.- Sector Privado no residente	5	1.221	1.226
3.2.4.1.- Colocación vencida	4	1.210	1.214
3.2.4.2.- Créditos en gestión	1	11	12
3.2.4.3.- Créditos morosos	-	-	-
4.- Créditos diversos	595.090	215.420	810.510

Nuevo Banco Comercial S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 Cifras en miles de pesos

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	TOTAL
IV) Inversiones	3.672	364.425	368.097
1.- En el país	3.672	-	3.672
2.-En el exterior	-	364.425	364.425
V) Bienes de uso	838.606	-	838.606
VI) Activos intangibles	70.602	-	70.602
PASIVO	9.615.422	20.929.897	30.545.319
D) Obligaciones	9.615.422	20.929.897	30.545.319
1.-Por intermediación financiera	9.071.079	19.860.408	28.931.487
1.1.-Sector Financiero	9.846	952.454	962.300
1.1.1.-Banco Central del Uruguay	-	23.426	23.426
1.1.2.-Otras instituciones financieras del país	9.816	86.676	96.492
1.1.3.-Otras instituciones financieras del exterior	30	842.004	842.034
1.1.4.-Casa matriz, dependencias e instituciones vinculadas	-	348	348
1.2.-Sector no Financiero	9.061.233	18.907.954	27.969.187
1.2.1.-Sector Público Nacional	3.325	84.024	87.349
1.2.2.-Sector Privado residentes	8.920.421	16.321.592	25.242.013
1.2.3.-No residentes	137.487	2.502.338	2.639.825
2.-Operaciones a liquidar	4.352	531.979	536.331
2.1.-Residentes	4.352	65.740	70.092
2.2.-No residentes	-	466.239	466.239
3.-Obligaciones diversas	252.788	94.362	347.150
4.- Provisiones	230.543	12.395	242.938
5.- Previsiones	56.660	430.753	487.413
PATRIMONIO	3.393.357	-	3.393.357
1.- Capital integrado	3.348.923	-	3.348.923
2.- Ajustes al patrimonio	919.871	-	919.871
3.- Reservas	-	-	-
4.- Resultados acumulados	(809.957)	-	(809.957)
5.- Resultados del período	(65.480)	-	(65.480)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13.008.779	20.929.897	33.938.676
CUENTAS DE CONTINGENCIAS DEUDORAS	2.974.440	2.726.372	5.700.812
1.- Líneas de crédito acordadas	2.919.337	1.386.202	4.305.539
1.1- Tarjetas de crédito	2.636.958	1.118.834	3.755.792
1.2.- Cuentas corrientes	259.512	72.095	331.607
1.3.- Otras	22.867	195.273	218.140
2.- Garantías otorgadas	55.103	875.451	930.554
3.- Negocios con el exterior	-	464.719	464.719
4.- Opciones	-	-	-
5.- Otras cuentas de contingencias deudoras	-	-	-
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4.229.232	20.400.660	24.629.892
1.- Garantías recibidas	1.192.587	13.693.233	14.885.820
2.- Custodia de bienes y valores	2.991.872	5.878.179	8.870.051
3.- Negocios con el exterior	-	280.258	280.258
4.- Otras cuentas de orden deudoras	44.773	548.990	593.763

Nuevo Banco Comercial S.A.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Cifras en miles de pesos

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	TOTAL
Ganancias financieras antes de diferencias de cambio y provisiones	1.555.841	848.119	2.403.960
1) Créditos vigentes por intermediación financiera	1.021.151	751.813	1.772.964
1.1.- Sector Financiero	288.699	27.397	316.096
1.1.1.- Instituciones financieras en el país	265.754	3.108	268.862
1.1.2.- Instituciones financieras del exterior	22.945	24.289	47.234
1.2.- Sector no Financiero	732.452	724.416	1.456.868
1.2.1.- Sector Público Nacional	14.082	15.854	29.936
1.2.2.- Sector Público no Nacional	-	-	-
1.2.3.- Sector Privado Residente	717.743	690.009	1.407.752
1.2.4.- Sector Privado no Residente	627	18.553	19.180
2) Renta, reajustes y diferencia de cotización de valores para inversión	422.270	2.633	424.903
2.1.- Valores para negociación	11.335	14	11.349
2.1.1.- Nacionales	10.003	6	10.009
2.1.2.- No nacionales	1.332	8	1.340
2.2.- Valores disponibles para la venta	409.432	1.958	411.390
2.2.1.- Nacionales	225.581	1.875	227.456
2.2.2.- No nacionales	183.851	83	183.934
2.3.- Valores para inversión al vencimiento	1.503	661	2.164
2.3.1.- Nacionales	1.503	661	2.164
2.3.2.- No nacionales	-	-	-
3) Reajustes de obligaciones	43	-	43
3.1.- Sector Financiero	-	-	-
3.2.- Sector no Financiero	43	-	43
4) Operaciones a liquidar	9.129	1.125	10.254
4.1.- Sector Financiero	1.338	-	1.338
4.1.1.- En el país	1.145	-	1.145
4.1.2.- En el exterior	193	-	193
4.2.- Sector no Financiero	7.791	1.125	8.916
4.2.1.- Sector Público Nacional	-	-	-
4.2.2.- Sector Privado Residente	7.791	1.125	8.916
4.2.3.- No residentes	-	-	-
5) Créditos vencidos	103.248	92.548	195.796
5.1.- Sector Financiero	-	474	474
5.2.- Sector no Financiero	81.745	34.935	116.680
5.2.1.- Sector Público Nacional	-	-	-
5.2.2.- Sector Público no Nacional	-	-	-
5.2.3.- Sector Privado Residente	81.605	26.476	108.081
5.2.3.1.- Colocación vencida	21.078	16.256	37.334
5.2.3.2.- Créditos en gestión	13.445	3.187	16.632
5.2.3.3.- Créditos morosos	47.082	7.033	54.115

Nuevo Banco Comercial S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 Cifras en miles de pesos

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	TOTAL
5.2.4.- Sector Privado no Residente	140	8.459	8.599
5.2.4.1.- Colocación vencida	6	7.315	7.321
5.2.4.2.- Créditos en gestión	13	367	380
5.2.4.3.- Créditos morosos	121	777	898
5.3.- Deudores a refinanciar ley 16243	-	-	-
5.4.- Recuperación de créditos castigados	21.503	57.139	78.642
Pérdidas financieras antes de diferencias de cambio y provisiones	(457.414)	(54.179)	(511.593)
1) Obligaciones	(93.050)	(53.905)	(146.955)
1.1.- Sector financiero	(2.793)	(25.935)	(28.728)
1.1.1.- Instituciones financieras en el país	(2.792)	(620)	(3.412)
1.1.2.- Instituciones financieras del exterior	(1)	(25.315)	(25.316)
1.2.- Sector no financiero	(90.257)	(27.970)	(118.227)
1.2.1.- Sector público nacional	(2.557)	(1.959)	(4.516)
1.2.2.- Sector privado residente	(86.691)	(21.617)	(108.308)
1.2.3.- No residentes	(1.009)	(4.394)	(5.403)
2) Reajustes y diferencia de cotización de valores para inversión	(336.830)	(3)	(336.833)
2.1. Valores para negociación	(7.522)	(3)	(7.525)
2.1.1.- Nacionales	(2.252)	(3)	(2.255)
2.1.2.- No nacionales	(5.270)	-	(5.270)
2.2. Valores disponibles para la venta	(329.308)	-	(329.308)
2.2.1.- Nacionales	(172.588)	-	(172.588)
2.2.2.- No nacionales	(156.720)	-	(156.720)
2.3. Valores para inversión al vencimiento	-	-	-
2.3.1.- Nacionales	-	-	-
2.3.2.- No nacionales	-	-	-
3) Reajustes de créditos	(3.804)	-	(3.804)
3.1.- Vigentes	(3.803)	-	(3.803)
3.2.- Vencidos	(1)	-	(1)
4) Operaciones a liquidar	(23.730)	(271)	(24.001)
4.1.- Sector financiero	(22.573)	(150)	(22.723)
4.1.1.- En el país	(2.920)	-	(2.920)
4.1.2.- En el exterior	(19.653)	(150)	(19.803)
4.2.- Sector no financiero	(1.157)	(121)	(1.278)
4.2.1.- Sector público nacional	-	-	-
4.2.2.- Sector privado residente	(1.157)	(121)	(1.278)
4.2.3.- No residentes	-	-	-

Nuevo Banco Comercial S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 Cifras en miles de pesos

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	TOTAL
I) Margen financiero antes de provisiones y diferencia de cambio	1.098.427	793.940	1.892.367
Resultado por diferencia de cambio por valuación de activos y pasivos por intermediación financiera	(72.611)	-	(72.611)
1.- Ganancias	15.260.943	-	15.260.943
2.- Pérdidas	(15.333.554)	-	(15.333.554)
II) Margen financiero antes de provisiones	1.025.816	793.940	1.819.756
PREVISIONES	(157.249)	(162.582)	(319.831)
Desafectación de provisiones y revalorización de créditos	371.169	950.293	1.321.462
1.- Desafectación de provisiones	371.169	950.293	1.321.462
1.1.- Residentes	351.636	867.838	1.219.474
1.2.- No residentes	19.533	82.455	101.988
1.3.- Provisiones generales	-	-	-
2.- Revalorización de créditos	-	-	-
Constitución de provisiones y desvalorización de créditos	(528.418)	(1.112.875)	(1.641.293)
1.- Provisiones	(528.418)	(1.112.875)	(1.641.293)
1.1.- Residentes	(521.209)	(991.604)	(1.512.813)
1.2.- No residentes	(7.209)	(121.271)	(128.480)
1.3.- Provisiones generales	-	-	-
2.- Desvalorización de créditos	-	-	-
III) Margen financiero	868.567	631.358	1.499.925
GANANCIAS POR SERVICIOS	705.058	177.895	882.953
1.- Residentes	681.384	156.428	837.812
2.- No residentes	23.674	21.467	45.141
PERDIDAS POR SERVICIOS	(329.893)	(114.004)	(443.897)
1.- Residentes	(258.173)	(82.934)	(341.107)
2.- No residentes	(71.720)	(31.070)	(102.790)
Margen por servicios	375.165	63.891	439.056
OTROS RESULTADOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO	88.698	622	89.320
1.- Por operaciones de cambio y arbitraje	150.057	622	150.679
1.1.- Ganancias	207.974	1.778	209.752
1.2.- Pérdidas	(57.917)	(1.156)	(59.073)
2.- Por valuación de otros activos y pasivos en M/E	(61.359)	-	(61.359)
2.1.- Ganancias	560.132	-	560.132
2.2.- Pérdidas	(621.491)	-	(621.491)

Nuevo Banco Comercial S.A.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Cifras en miles de pesos

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	TOTAL
IV) Resultado bruto	1.332.430	695.871	2.028.301
GANANCIAS OPERATIVAS	130.840	94.951	225.791
1.- Ganancias por créditos diversos	1	17	18
1.1.- Residentes	1	17	18
1.2.- No residentes	-	-	-
2.- Inversiones en acciones en el país	-	-	-
3.- Sucursales en el exterior	-	10.699	10.699
4.- Rentas	-	-	-
5.- Otras ganancias diversas	130.839	84.235	215.074
5.1.- Residentes	124.930	83.833	208.763
5.2.- No residentes	5.909	402	6.311
6.- Ganancias por reexpresión contable	-	-	-
7.- Ganancias por ajuste por inflación	-	-	-
PERDIDAS OPERATIVAS	(2.059.672)	(240.732)	2.300.404
1.- Retribuciones personales y cargas sociales	(1.346.680)	(16.048)	(1.362.728)
2.- Seguros	(5.444)	(6.257)	(11.701)
3.- Amortizaciones	(128.836)	-	(128.836)
4.- Impuestos, tasas y contribuciones	(217.273)	-	(217.273)
5.- Otros gastos operativos	(361.235)	(147.517)	(508.752)
6.- Pérdidas diversas	(204)	(273)	(477)
7.- Inversiones en acciones en el país	-	-	-
8.- Sucursales en el exterior	-	(70.637)	(70.637)
9.- Pérdidas por reexpresión contable	-	-	-
10.- Pérdidas por ajuste por inflación	-	-	-
11.- Obligaciones diversas	-	-	-
V) Margen de explotación	(596.402)	550.090	(46.312)
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	(13.275)	(5.816)	(19.091)
1.- Ganancias	775	153	928
2.- Pérdidas	(14.050)	(5.969)	(20.019)
AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
1.- Ganancias	-	-	-
2.- Pérdidas	-	-	-
VI) Resultado del ejercicio antes de I.R.A.E.	(609.677)	544.274	(65.403)
Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas	(77)	-	(77)
VII) Resultado del ejercicio después de I.R.A.E.	(609.754)	544.274	(65.480)

Nuevo Banco Comercial S.A.
 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE
 DICIEMBRE DE 2011
 Cifras en miles de pesos

Movimientos	CAPITAL INTEGRADO	APORTES NO CAPITALIZADOS	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 31.12.2010	3.634.000	-	969.007	-	(882.947)	3.720.060
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	(285.077)	-	(78.431)	-	72.990	(290.518)
Capitalización	-	-	-	-	-	-
Distrib. de utilidades	-	-	-	-	-	-
Adelanto de resultados	-	-	-	-	-	-
Reexpresiones:						
- Revaluación Bs. de Uso	-	-	40.899	-	-	40.899
- Resultado por inflación	-	-	-	-	-	-
- Variación del valor razonable de valores disponibles para la venta	-	-	(11.630)	-	-	(11.630)
- Variación del valor de inversiones por ajustes patrimoniales en sociedades controladas y sucursales	-	-	26	-	-	26
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(65.480)	(65.480)
SALDO AL 31.12.2011	3.348.923	-	919.871	-	(875.437)	3.393.357

Nuevo Banco Comercial S.A.
 ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS DEL 1° DE ENERO AL
 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 Cifras en miles de pesos

	31.12.2011
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Ganancia/(Pérdida) del ejercicio	(65.480)
Ajustes que concilian el resultado del ejercicio con el efectivo neto generado por actividades operativas:	380.664
Amortización de bienes de uso	98.241
Amortización de activos intangibles	30.595
Efecto de ajuste por inflación y diferencias de cambio por valuación	133.970
Diferencia de cotización y reajustes de valores para inversión disponibles para la venta y negociación	(535)
Ajustes al costo de valores para inversión a vencimiento	(724)
Previsiones de valores para inversión	-
Rentas devengadas de valores y no cobradas	15.863
Provisiones	28.659
Productos financieros devengados no percibidos	(245.143)
Previsiones por incobrabilidad	319.831
Ingresos devengados no percibidos	(8.340)
Cargos financieros devengados no pagados	8.430
Ingresos percibidos no devengados	-
Cargos financieros pagados y no devengados	-
Resultado por venta de bienes de uso	(183)
Resultado por valuación de inmuebles a valor de mercado	-
(AUMENTO) DISMINUCION EN ACTIVOS OPERATIVOS	(3.219.052)
Valores para inversión (negociación y disponibles para la venta)	564.861
Créditos por Intermediación Financiera - Sector Financiero ^(*)	560.849
Créditos por Intermediación Financiera - Sector no Financiero ^(*)	(4.242.145)
Otros activos	(102.617)
AUMENTO (DISMINUCION) EN PASIVOS OPERATIVOS	4.276.905
Obligaciones por Intermediación Financiera - Sector Financiero ^(**)	(309.837)
Obligaciones por Intermediación Financiera - Sector no Financiero ^(**)	4.669.994
Otros pasivos	(78.296)
Variación neta de operaciones a liquidar	(4.956)
Efectivo neto generado por actividades operativas	1.373.037
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Flujo neto de valores para inversión a vencimiento	6.162
Flujo neto de bienes de uso	(16.885)
Incremento de activos intangibles	(21.287)
Flujo neto de inversiones especiales	-
Flujo neto de otras inversiones	57.111
Efectivo neto generado por actividades de inversión	25.101
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Integraciones (rescate) de capital /(distribución de dividendos)	(290.518)
Flujo neto de obligaciones subordinadas	-
Emisión (amortización) de Obligaciones Negociables y Certificados de Depósito	-
Otras obligaciones originadas por actividades de financiamiento	-
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(290.518)
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	1.107.619
Diferencia de cambio generada por disponibilidades	(39.396)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	3.623.760
Efectivo y sus equivalentes al cierre del ejercicio	4.691.984

(*) Excepto operaciones a liquidar.

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

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2011

Nota 1 - Consideración por la Asamblea de Accionistas

La consideración de los estados contables al 31 de diciembre de 2011 por parte de los accionistas, requerida por el artículo 344 de la Ley N° 16.060 del 4 de setiembre de 1989, está pendiente a la fecha.

Nota 2 - Información sobre la Empresa de Intermediación Financiera

2.1 Naturaleza jurídica

Nuevo Banco Comercial S.A. ("el Banco" o "NBC"), es una sociedad anónima que actúa como empresa de intermediación financiera en la República Oriental del Uruguay, bajo el régimen legal establecido por la Ley N° 15.322 de fecha 17 de setiembre de 1982 y sus modificaciones posteriores. En cumplimiento de lo dispuesto en los Arts. 32, 33 y 35 de la Ley 17.613 del 27 de diciembre de 2002, el Poder Ejecutivo resolvió la constitución de Nuevo Banco Comercial S.A. con fecha 31 de diciembre de 2002. La habilitación para funcionar como Banco fue otorgada por el Banco Central del Uruguay con fecha 19 de marzo de 2003.

El Banco Central del Uruguay supervisa las empresas habilitadas y establece el cumplimiento de requerimientos mínimos en relación con encajes, previsión para riesgos crediticios y responsabilidad patrimonial.

2.2 Base de preparación de los estados contables

Los estados contables se presentan en cumplimiento de normas regulatorias vigentes en el país y han sido preparados de acuerdo con las normas contables y los criterios de valuación, clasificación de riesgos y presentación dictados por el Banco Central del Uruguay.

Los estados contables han sido preparados sobre la base de costos históricos, a excepción de los activos y pasivos en moneda extranjera y con cláusula de reajuste, valores para inversión y bienes de uso que se valúan según los criterios expresados en la Nota 3.

De acuerdo a lo dispuesto por la Comunicación 2011/021 del Banco Central del Uruguay, los resultados del ejercicio no han sido ajustados por inflación.

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

2.3 Composición del capital y características de las acciones

Con fecha 6 de setiembre de 2005 el Gobierno Uruguayo y un consorcio integrado por Advent International, Morgan Stanley Alternative Investments, DEG y FMO, firmaron un contrato de compra venta por el cual el Estado le vendió al consorcio el 60% de las acciones del NBC.

Con fecha 15 de mayo de 2006 la Superintendencia de Instituciones de Intermediación Financiera autorizó la transferencia de las acciones ordinarias de Nuevo Banco Comercial S.A. a NBC Invest S. à R.L. y a Nuevo Banco Comercial Holding B.V. (ex FMO Participaties B.V.), dicha transferencia se hizo efectiva el 1° de junio de 2006.

Con fecha 2 de agosto de 2007 la Superintendencia de Instituciones de Intermediación Financiera autorizó la transferencia del 2% de las acciones ordinarias de Nuevo Banco Comercial S.A. a Tecevall S.A., dicha transferencia se hizo efectiva el 10 de diciembre de 2007.

Con fecha 24 de junio de 2011 la Superintendencia de Servicios Financieros autorizó la transferencia del 100 % de las acciones ordinarias de Nuevo Banco Comercial S.A. a Scotia Uruguay Holding S.A., la cual se efectivizó el 28 de junio de 2011.

Con fecha 19 de julio de 2011 se efectivizó el rescate de 285.077 acciones preferidas por un valor patrimonial de \$ 290.518.760,08 de acuerdo a lo aprobado por Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011 y 29 de marzo de 2011 y lo autorizado por el Banco Central del Uruguay el 4 de mayo de 2011.

El capital autorizado asciende a miles de \$ 3.800.000 y el capital integrado a miles de \$ 3.348.923 y está representado por 2.180.400 acciones ordinarias y por 1.168.523 acciones preferidas de \$ 1.000 valor cada una.

El capital integrado a partir del 19 de julio de 2011, quedó constituido de la siguiente manera: Scotia Uruguay Holding S.A. con 2.180.400 acciones ordinarias (65%) y el Estado Uruguayo con 1.168.523 acciones preferidas (35%).

Las acciones preferidas que mantiene el Estado Uruguayo tienen derecho a un dividendo fijo preferente del 4% anual.

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 31 de agosto de 2011 se aprobó una reducción del capital integrado por el rescate de acciones preferidas correspondiente a la segunda cuota de un total de 5.

Información adicional sobre la estructura de propiedad se incluye en el Informe Anual de Gobierno Corporativo (información no auditada) requerido por el artículo 36.3 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, el cual está disponible en la página web del Banco.

2.4 Nómina de la Dirección y del Personal Superior

El Directorio del Banco al 31 de diciembre de 2011 está compuesto de la siguiente manera:

Sr. Carlos González Taboada	Presidente
Sr. Martín Guerra Aguirre	Vicepresidente
Sr. Ricardo Andrés Cruells	Director
Sr. Guillermo Álvarez Calderón Meléndez	Director
Sr. Néstor Francisco Blanco	Director
Sr. César Calderón Herrada	Director/Integrante Comité Auditoría
Sr. Michael Coate	Director/Integrante Comité Auditoría

Integran la Comisión Fiscal:

Ec. Ariel Adolfo Banda Figueroa
Cr. Bruno Gili Imbriaco
Cr. Nelson Mendiburu Battistessa
Dr. Diego Rodríguez Castagno

El Personal Superior, considerado de acuerdo con lo estipulado en el art. 38.11 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, se encuentra compuesto por:

Cr. Horacio Enrique Correge	Gerente General
Sr. Fernando Mario Uhart	Gerente Administración y Servicios/Gerente General Adjunto
Cr. Luis Álvarez Perazzo	Gerente de Finanzas

Cra. Ana Inés Zerbino Vanrell	Gerente Tesorería y M. de Capitales/Gerente General Adjunto
Cr. Juan José Baluga Bello	Gerente de Planeamiento Estratégico
Cr. Gabriel Esteban Barandiarán Cubitto	Responsable Atención de Reclamos
Sr. Alejandro Conforte Mariano	Gerente de Relaciones Internacionales
Sr. Miguel Ángel Fernández García	Gerente de Operaciones y Sistemas
Cr. Guillermo Alberto Gadola Bergara	Gerente Recursos Humanos
Cra. Ana Laura Gatti Dura	Gerente de Auditoría Interna
Ec. Javier Isaac Liberman Jablonsky	Gerente del Departamento de Riesgos
Cr. Antonio Luongo Caselli	Operador de Cambios
Sr. Gustavo Alejandro Manriquez Vázquez	Gerente Área Banca Individuos
Sr. Armando Sergio Pensatori Aurucci	Gerente de Operaciones
Cra. María del Luján Rodríguez Chanquet	Oficial de Cumplimiento
Sr. Gerardo Raúl Sansberro Bonelli	Gerente de Tarjetas
Cr. Alejandro Federico Suzacq Fiser	Gerente de Banca Mayorista
Dr. Pablo Federico Varela Artagaveytia	Gerente de Asesoría Legal

Con posterioridad al cierre del ejercicio se realizaron cambios en el Personal Superior, incorporándose el Cr. Gervasio Fernández Vázquez como Contador General.

Información adicional sobre la estructura de administración y control se incluye en el Informe Anual de Gobierno Corporativo (información no auditada) requerido por el artículo 36.3 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, el cual está disponible en la página web del Banco.

Nota 3 - Información referente a los activos y pasivos

3.1 Valuación de la moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a dólares 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 moneda nacional aplicando la cotización del dólar USA promedio fondo del cierre del ejercicio (\$ 19,898 por US\$ 1).

3.2 Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2011 la apertura de la posición global de la moneda extranjera, es la siguiente:

En miles

Monedas	Activos en M/E	Pasivos en M/E	Posición neta en M/E		Posición arbitrada a dólares USA
			Activa	Pasiva	
Dólar USA	1.004.791	1.002.999	1.792	-	1.792
Peso argentino	163	30	133	-	31
Real Brasileiro	30.969	37.954	-	6.985	(3.742)
Euro	21.454	21.474	-	20	(26)
Otras	-	-	-	-	107
TOTAL					(1.838)

3.3 Valores para inversión

Los valores para inversión se valúan de acuerdo con los criterios establecidos en la Norma General 2.2 de las Normas Contables y Plan de Cuentas para las Empresas de Intermediación Financiera como sigue:

Los valores para negociación se valúan a su valor de mercado incluidos los costos de transacción y deducidos los intereses devengados. Los ajustes al valor de cotización son imputados a los resultados del ejercicio.

Los valores disponibles para la venta se valúan a su valor razonable incluidos, también, los costos de transacción y deducidos los intereses devengados. Los ajustes al valor de cotización son llevados directamente al patrimonio hasta que dichos títulos sean vendidos o reembolsados, en cuyo momento son imputados a los resultados del ejercicio.

Los valores para inversión a vencimiento se valúan a su costo de adquisición incluidos los costos de transacción y deducidos los intereses devengados, ajustados por la diferencia entre el precio de adquisición y el valor nominal prorrateada linealmente por el plazo que resta hasta su vencimiento.

Los intereses devengados son imputados a los resultados del ejercicio.

La composición de los valores para inversión al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

VALORES PARA INVERSIÓN	Moneda de emisión	Cifras en miles de pesos	
		Valor contable	Valor de mercado
Valores para negociación		5.931	5.931
<i>Valores públicos nacionales</i>		5.862	5.862
- Bonos del Tesoro	Dólares USA	126	126
- Bonos Globales	Unidades Indexadas	2.266	2.266
- Bonos Globales	Dólares USA	3.470	3.470
Renta de valores públicos nacionales		69	69
Renta de valores privados		-	-
Valores disponibles para la venta		1.344.142	1.344.142
<i>Valores públicos nacionales</i>		563.232	563.232
- Bonos del Tesoro	Dólares USA	20.067	20.067
- Bonos del Tesoro	Unidades Indexadas	95.787	95.787
- Bonos Globales	Euros	538	538
- Bonos Globales	Unidades Indexadas	80.794	80.794
- Bonos Globales	Dólares USA	193.360	193.360
- Obligaciones Negociables de U.T.E.	Dólares USA	6.005	6.005
- Letras de Tesorería	Pesos Uruguayos	137.373	137.373
- Notas del Tesoro	Pesos Uruguayos	19.662	19.662
- Obligaciones Hipotecarias Reajustables	Pesos Uruguayos	9.646	9.646
<i>Valores públicos no nacionales</i>		309.590	309.590
- Argentina	Dólares USA	3	3
- EEUU	Dólares USA	299.393	299.393
- Brasil	Dólares USA	73	73
- Chile	Dólares USA	10.121	10.121
<i>Valores privados</i>		462.897	462.897
- Nacionales	Dólares USA	38.717	38.717
- EEUU	Dólares USA	119.290	119.290
- Australia	Dólares USA	39.398	39.398
- Chile	Dólares USA	5.039	5.039
- México	Dólares USA	12.474	12.474
- Gran Bretaña	Dólares USA	148.738	148.738
- Canada	Dólares USA	99.241	99.241

Renta de valores públicos nacionales		4.270	4.270
Renta de valores públicos no nacionales		473	473
Renta de valores privados		3.682	3.682
Previsiones para desvalorización		-	-
Valores para inversión a vencimiento		14.936	16.067
<i>Valores públicos nacionales</i>		<i>14.578</i>	<i>15.709</i>
- Bonos del Tesoro	Dólares USA	14.578	15.709
Renta de valores públicos nacionales		358	358
Previsiones para desvalorización		-	-
TOTAL VALORES PARA INVERSIÓN		1.365.009	1.366.140

VALORES PARA INVERSIÓN EMITIDOS POR EL B.C.U. ⁽¹⁾	Cifras en miles de pesos		
	Moneda de emisión	Valor contable	Valor de mercado
Valores para negociación	-	-	-
Valores disponibles para la venta	-	3.040.643	3.040.643
- Letras de Regulación Monetaria	Pesos Uruguayos-	2.237.675	2.237.675
- Letras de Regulación Monetaria	Unidades Indexadas	631.256	631.256
- Notas Indexadas	Unidades Indexadas	67.153	67.153
Renta de Valores emitidos por el B.C.U.	-	104.559	104.559
Valores para inversión a vencimiento	-	-	-
TOTAL VALORES PARA INVERSIÓN EMITIDOS POR EL B.C.U.	-	3.040.643	3.040.643

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 existen ciertos activos cuya disponibilidad se encuentra limitada según el siguiente detalle:

- El capítulo Créditos Vigentes por Intermediación Financiera - Sector Financiero incluye partidas por miles de \$ 407.664 (miles de US\$ 20.488) que corresponden a depósitos en garantía de avales bancarios. Los mencionados depósitos se encuentran garantizando operaciones con Visa International.
- El capítulo Valores para Inversión - Valores Disponibles para la Venta incluye una partida por miles de \$ 52.135 (miles de UI 22.500 valor nominal) que corresponde a Notas del Tesoro en unidades indexadas en garantía de operaciones a ser cursadas a través del Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos de ALADI.
- El capítulo Disponible incluye un depósito en efectivo constituido en el Banco Central del Uruguay que se encuentra prendado a favor de éste por miles de \$ 5.793 (miles de U.I. 2.500) correspondiente a la garantía exigida para actuar como Fiduciario Financiero. Adicionalmente dentro del mismo capítulo se incluye un depósito en efectivo constituido en el Banco República que se encuentra prendado en garantía de un juicio radicado en el Juzgado Letrado de Primera Instancia de Cerro Largo de Tercer Turno por miles de \$ 4.562 (miles de US\$ 229).

3.5 Activos y pasivos con cláusula de reajuste

El siguiente cuadro muestra los montos de activos y pasivos con cláusula de reajuste:

En miles de pesos uruguayos

Factor de reajuste	Activos reajustables	Pasivos reajustables
Indice de Precios al Consumo (I.P.C.)	676.018	-
O.H.R.	9.646	-
Unidades indexadas	1.702.147	540.458
TOTAL	2.387.811	540.458

3.6 Riesgos crediticios - Sector Financiero y Sector No Financiero

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

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

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

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

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

Riesgos del sector no financiero

En miles de pesos uruguayos

Riesgos clasificados en:	Créditos M/N	Créditos M/E (equivalente en M/N)	Contingencias	Total de riesgo	Garantías computables	Previsiones Constituidas ⁽¹⁾		Riesgos netos de provisiones
						% mínimo	Importe	
1A Op.c/gtías. autoliquidables admitidas	29.971	157.916	32.791	220.678	219.174	0%	51	220.627
1C Capacidad pago fuerte	4.075.869	6.857.066	3.989.534	14.922.469	1.774.984	Mayor o igual a 0,5% y menor a 3%	74.291	14.848.178
2A Capacidad pago adecuada	855.582	3.368.050	336.730	4.560.362	1.353.836	Mayor o igual a 3% y menor a 7%	98.956	4.461.406
2B Con problemas potenciales	496.446	1.379.108	403.172	2.278.726	509.845	Mayor o igual a 7% y menor a 20%	125.688	2.153.038
3 Capacidad pago comprometida	254.066	470.320	90.484	814.870	344.424	Mayor o igual a 20% y menor a 50%	93.592	721.278
4 Capacidad pago muy comprometida	182.721	216.182	17.610	416.513	158.716	Mayor o igual a 50% y menor a 100%	152.311	264.202
5 Irrecuperables	271.911	209.111	9.033	490.055	26.274	100%	461.744	28.311
SUBTOTAL ⁽²⁾	6.166.566	12.657.753	4.879.354	23.703.673	4.387.253		1.006.633	22.697.040
Otras cuentas de diversos	450.930	91.801	-	542.731	-		-	542.731
90% de op. a liquidar y pérdidas a devengar por op. a liquidar	-	59.160	-	59.160	-		-	59.160
Otras contingencias deudoras	-	-	-	-	-		-	-
TOTAL	6.617.496	12.808.714	4.879.354	24.305.564	4.387.253		1.006.633	23.298.931

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

⁽²⁾ Se incluyen exclusivamente los rubros informados a la Central de Riesgos, considerando las operaciones a liquidar por el 10% de su valor.

Composición de riesgos con el sector no financiero

En miles de pesos uruguayos

Riesgos clasificados en:	Créditos Vigentes	Previsiones	Créditos Vencidos	Previsiones	Créditos Diversos	Previsiones	Contingencias	Previsiones
1A Op.c/gtías. autoliquidables admitidas	187.887	51	-	-	-	-	32.791	-
1C Capacidad pago fuerte	10.691.727	53.542	-	-	241.209	755	3.989.534	19.994
2A Capacidad pago adecuada	4.214.345	90.522	-	-	9.287	140	336.730	8.294
2B Con problemas potenciales	1.868.350	101.926	-	-	7.204	506	403.172	23.256
3 Capacidad pago comprometida	649.112	67.073	65.287	10.783	9.987	1.997	90.484	13.739
4 Capacidad pago muy comprometida	327.366	104.621	71.536	41.269	1	-	17.610	6.421
5 Irrecuperables	36.602	26.255	443.512	425.641	908	903	9.033	8.945
SUBTOTAL ⁽¹⁾	17.975.389	443.990	580.335	477.693	268.596	4.301	4.879.354	80.649
Otras cuentas de diversos	-	-	-	-	542.731	-	-	-
90% de operaciones a liquidar y pérdidas a devengar por operaciones a liquidar	59.160	-	-	-	-	-	-	-
Otras contingencias deudoras	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	18.034.549	443.990	580.335	477.693	811.327	4.301	4.879.354	80.649

⁽¹⁾ Se incluyen exclusivamente los rubros informados a la Central de Riesgos, considerando las operaciones a liquidar por el 10% de su valor.

Riesgos del sector financiero

En miles de pesos uruguayos

Riesgos clasificados en:	Col.Vista en M/N	Col.Vista en M/E	Creditos M/N	Créditos M/E (equivalente en M/N)	Contingencias	Créditos Diversos	Total de Riesgos	Garant. Computables	Previsiones Constituidas ⁽¹⁾		Saldo contable después de prev.
									% mín	Imp.	
1A Residentes vigentes o no res. BBB+ o superior	80.449	2.299.916	1.224.273	2.793.266	617.478	-	7.015.382	13.929	0%	-	7.015.382
1B No res. con capacidad pago muy fuerte	-	-	-	478.918	164.964	3.490	647.372	-	Mayor o igual a 0,2% y menor a 0,5%	1.155	646.217
1C No res. con capacidad pago fuerte	-	-	-	120.993	39.008	-	160.001	-	Mayor o igual a 0,5% y menor a 3%	800	159.201
2A No res. con capacidad pago adecuada	-	-	-	-	-	-	-	-	Mayor o igual a 3% y menor a 7%	-	-
2B No res. con problemas potenciales	-	149	-	16.609	7	-	16.765	-	Mayor o igual a 7% y menor a 20%	-	16.765
3 No res. con capacidad pago comprometida	-	-	-	-	-	-	-	-	Mayor o igual a 20% y menor a 50%	-	-
4 No res. con capacidad pago muy comprometida	-	-	-	-	-	-	-	-	Mayor o igual a 50% y menor a 100%	-	-
5 Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	-	-	100%	-	-
SUBTOTAL ⁽²⁾	80.449	2.300.065	1.224.273	3.409.786	821.457	3.490	7.839.520	13.929		1.955	7.837.565
Otras cuentas de diversos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
90% de op. a liquidar y pérdidas a devengar por op a liquidar	-	-	8.310	419.221	-	-	427.531	-	-	-	427.531
Otras contingencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	80.449	2.300.065	1.232.583	3.829.007	821.457	3.490	8.267.051	13.929		1.955	8.265.096

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

(2) Se incluyen exclusivamente los rubros informados a la Central de Riesgos, considerando las operaciones a liquidar por el 10% de su valor. No se incluyen los valores para inversión emitidos por el B.C.U., que se detallan en la Nota 3.3.

Composición de créditos brutos totales del sector financiero

En miles de pesos uruguayos

Riesgos clasificados en:	Colocaciones Vista	Creditos vigentes	Créditos vencidos	Contingencias	Créditos Diversos	Total de riesgos
1A Residentes vigentes o no res. BBB+ o superior	2.380.365	4.017.539	-	617.478	-	7.015.382
1B No res. con capacidad pago muy fuerte	-	478.918	-	164.964	3.490	647.372
1C No res. con capacidad pago fuerte	-	120.993	-	39.008	-	160.001
2A No res. con capacidad pago adecuada	-	-	-	-	-	-
2B No res. Con problemas potenciales	149	16.609	-	7	-	16.765
3 No res. Con capacidad pago comprometida	-	-	-	-	-	-
4 No res. Con capacidad pago muy comprometida	-	-	-	-	-	-
5 Irrecuperable	-	-	-	-	-	-
SUBTOTAL ⁽¹⁾	2.380.514	4.634.059	-	821.457	3.490	7.839.520
Otras cuentas de diversos	-	-	-	-	-	-
90% de op. A liquidar y pérdidas a devengar por op a liquidar	-	427.531	-	-	-	427.531
Otras contingencias	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2.380.514	5.061.590	-	821.457	3.490	8.267.051

(1) Se incluyen exclusivamente los rubros informados a la Central de Riesgos, considerando las operaciones a liquidar por el 10% de su valor. No se incluyen los valores para inversión emitidos por el B.C.U., que se detallan en la Nota 3.3.

3.7 Previsiones

De los importes constituidos al 31 de diciembre de 2011 por miles de \$ 1.413.783 se presentan miles de \$ 927.554 deducidos de las respectivas cuentas de activo, mientras que los importes correspondientes a contingencias (miles de \$ 81.033) y a Fondo de provisiones estadísticas (miles de \$ 405.196) se exponen en el pasivo.

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

En miles de pesos uruguayos

Previsiones para deudores incobrables por:	Saldo inicial de provisiones	Constitución de Provisiones	Desafectación de Provisiones	Castigos	Otros movimientos netos	Saldo final de provisiones
Créditos Vigentes al Sector Financiero ⁽¹⁾	4.491	9.061	11.754	-	(235)	1.563
Créditos Vigentes al Sector no Financiero	353.025	669.387	403.728	-	(174.694)	443.990
Créditos Diversos	2.399	9.223	7.297	-	(17)	4.308
Créditos Vencidos al Sector Financiero	-	-	-	-	-	-
Créditos Vencidos al Sector no Financiero	27.608	27.957	23.116	-	62.083	94.532
Créditos en gestión	25.199	38.121	31.520	-	13.976	45.776
Créditos morosos	257.667	594.635	491.676	126.292	103.051	337.385
Previsiones de Contingencias	73.731	120.437	112.151	-	(984)	81.033
Previsiones Generales	-	-	-	-	-	-
Previsiones Estadísticas	473.817	172.472	240.220	-	(873)	405.196
TOTALES	1.217.937	1.641.293	1.321.462	126.292	2.307	1.413.783

⁽¹⁾ Incluye colocaciones vista.

3.8 Créditos reestructurados

A continuación se presenta un detalle de las operaciones de crédito que se han reestructurado en el ejercicio y el saldo final de créditos reestructurados.

CREDITOS PROBLEMATICOS REESTRUCTURADOS	Cantidad de operaciones reestructuradas en el período actual	Saldos al final del período (miles de \$)
Créditos vigentes	1.070	649.170
Créditos vencidos	738	51.179
Total créditos problemáticos reestructurados	1.808	700.349

3.9 Inversiones

La composición de las inversiones al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

En miles de pesos uruguayos

Concepto	Total en M/N
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	-
Inmuebles desafectados del uso	-
Participaciones de capital autorizadas por el B.C.U.	3.793
Sucursales en el exterior	-
Inversiones en acciones	364.304
Otras inversiones	-
Previsión para inversiones	-
TOTAL	368.097

Bajo "Participaciones de capital autorizadas por B.C.U." se incluye la participación del Banco en las siguientes sociedades:

Nombre de la sociedad	Monto de la participación Miles \$	Moneda en la que se computa la inversión
Participaciones de capital autorizadas por BCU		
REDBANC S.A. - (participación 20 % - vinculada)	635	Pesos Uruguayos
C.U.M.P.S.A. - (participación 25,32% - vinculada)	1.931	Pesos Uruguayos
B.E.V.S.A. - (participación 20,83% - vinculada)	1.105	Pesos Uruguayos
S.W.I.F.T. - (participación nominativa)	121	Euros
EUROCLEAR OPERATION CENTER - (participación nominativa)	1	Euros
TOTAL	3.793	

Bajo "Inversiones en acciones" se incluye la inversión en NBC Bank Brasil S.A.- Banco Multiplo del cual el Banco posee el 99,999992 % de las acciones. El monto contabilizado corresponde al valor patrimonial proporcional de dicha inversión al cierre del período. La moneda en que se computa la misma es el Real.

3.10 Bienes de Uso

Los bienes de uso figuran contabilizados a su valor de adquisición revaluado hasta el 31 de diciembre de 2009 según la variación del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales - Nivel General y posteriormente según la variación del Índice de los Precios del Consumo publicados por el Instituto Nacional de Estadística, deducidas las correspondientes amortizaciones acumuladas. La variación neta generada por la reexpresión del ejercicio (aumento o disminución) se contabiliza con crédito o débito a la respectiva cuenta patrimonial.

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

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

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

En cumplimiento de la Comunicación 2004/021, la institución procedió a comparar el valor contable de los bienes inmuebles de su propiedad, con el valor de mercado de los mismos a la fecha de cierre del ejercicio, debiendo computarlos por este último en los casos en que las valuaciones resultaron inferiores al 90% de su valor de costo revaluado neto de amortizaciones.

A continuación se presenta un detalle de los valores correspondientes:

En miles de pesos uruguayos

Concepto	Valor de costo revaluado	Tasa amortización anual (en %)	Amortización acumulada	Amortización del ejercicio	Valor neto	Valor de mercado	Valor contable
PROPIOS	1.597.714		644.437	70.885	953.277	928.717	789.327
Inmuebles - Terrenos	916.358	-	-	-	787.802	928.717	623.852
Inmuebles - Edificios		2 a 10	128.556	12.680			
Muebles, útiles e inst.	261.181	10	197.244	25.719	63.937		63.937
Eq. de computación	379.837	20	304.472	30.302	75.365		75.365
C. de Seg. y tesoro	30.015	2	5.253	600	24.762		24.762
Material de transporte	10.323	20	8.912	1.584	1.411		1.411
Mejoras e inst. en inmuebles arrendados	-	20	-	-	-		-
EN ARREND. FIN.	344.748		295.469	27.355	49.279		49.279
Eq. de computación	301.289	20	261.670	23.492	39.619		39.619
Material de transporte	-	20	-	-	-		-
Otros	43.459	2 a 10	33.799	3.863	9.660		9.660
ED. EN CONSTR.	-		-	-	-		-
TOTAL	1.942.462		939.906	98.240	1.002.556		838.606

3.11 Activos Intangibles

Los gastos incurridos en la adquisición del software de aplicación, en el marco del proyecto de cambio de la plataforma tecnológica del Banco, incluyen la licencia del software adquirido y los gastos de implantación necesarios para poner los sistemas en producción. Dichos cargos se amortizan durante 60 meses desde la fecha de puesta en producción de cada sistema.

A continuación se presenta un detalle de los valores correspondientes:

En miles de pesos uruguayos

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortizaciones del ejercicio	Saldo neto final
Valor llave	-	-	-	-
Software de aplicación	79.910	21.288	30.596	70.602
Autorizados por B.C.U.	-	-	-	-
TOTAL	79.910	21.288	30.596	70.602

3.12 Obligaciones subordinadas

Al 31 de diciembre de 2011, no existen obligaciones subordinadas emitidas.

3.13 Garantías otorgadas respecto a los pasivos

Al 31 de diciembre de 2011, no existen garantías otorgadas por el Banco respecto a los pasivos de la propia institución.

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

En el cuadro siguiente, se exponen los créditos antes de provisiones y obligaciones del Banco al 31 de diciembre de 2011 según sus vencimientos efectivos.

En miles de pesos uruguayos

Concepto	Operaciones que vencen en un plazo:			
	Menor a 1 año	Entre 1 año y Menor a 3 años	Más de 3 años	Total
Créd. Vigentes S. Financiero ⁽¹⁾	6.900.339	67.653	-	6.967.992
Créd. Vigentes S. no Financ. ⁽²⁾	13.080.746	3.635.420	1.252.649	17.968.815
Créd. Vigentes por op. a liquidar	539.844	-	-	539.844
Total de Créd. Vigentes	20.520.929	3.703.073	1.252.649	25.476.651
Obligaciones S. Financiero ⁽²⁾	404.829	218.578	338.894	962.301
Obligaciones S. no Financiero ⁽²⁾	27.956.877	12.310	-	27.969.187
Obligaciones por op. a liquidar	536.331	-	-	536.331
Total de Obligaciones	28.898.037	230.888	338.894	29.467.819

⁽¹⁾ Se incluye Colocaciones Vista en instituciones financieras por miles de \$ 2.380.514. No incluye operaciones a liquidar ni cuentas de diversos ni valores para inversión emitidos por el B.C.U.

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

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

3.15 Concentración de los riesgos crediticios asumidos con el Sector no Financiero

A continuación se expone la concentración de la cartera de créditos (incluye saldos deudores de contingencias) al Sector no Financiero al 31 de diciembre de 2011. A estos efectos, se entiende por riesgo el que conforma cada persona física o jurídica con el conjunto económico que eventualmente integra, de acuerdo con la definición de conjunto económico establecida en el artículo 86 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero. Las operaciones a liquidar se computan por el 10% de su saldo.

En miles de pesos uruguayos

	Montos netos de productos en suspenso antes de provisiones							
	Vigente	%	Vencido	%	Conting.	%	Total	%
10 mayores riesgos	2.253.573	12	-	0	267.956	5	2.521.529	11
50 mayores riesgos	5.697.399	32	77.883	13	504.950	10	6.280.232	27
100 mayores riesgos	7.577.992	42	77.884	13	686.643	14	8.342.519	36
Total de la cartera	18.034.549		580.335		4.879.354		23.494.238	

3.16 Concentración de los riesgos crediticios al Sector no Financiero por destino del crédito

A continuación se expone la concentración de la cartera de créditos al Sector no Financiero por destino del crédito al 31 de diciembre de 2011.

En miles de pesos uruguayos

Destino del crédito	Montos antes de provisiones				
	Vigente	Vencido	Créditos Diversos	Conting.	Total
Sector Público ⁽¹⁾	670.385	-	-	12.951	683.336
Agropecuario	1.758.864	6.199	-	102.877	1.867.940
Industria Manufacturera	2.181.252	36.553	6.496	293.521	2.517.822
Construcción	838.291	636	-	110.155	949.082
Comercio	3.432.461	9.923	15.309	413.490	3.871.183
Hoteles y restaurantes	172.801	504	-	9.668	182.973
Transporte, almacenam. y comunicac.	1.286.324	12.756	-	103.213	1.402.293
Servicios financieros	88.233	118	80.816	45.476	214.643
Otros servicios	1.135.434	3.767	-	128.111	1.267.312
Familias	4.228.808	372.125	1.288	3.355.989	7.958.210
Otros	1.882.269	33.691	134.166	270.971	2.321.097
Subtotal Créd. Residentes	17.675.122	476.272	238.075	4.846.422	23.235.891
No residentes	300.267	104.063	30.520	32.932	467.782
Subtotal de Créd. al S. No Fin. ⁽²⁾	17.975.389	580.335	268.595	4.879.354	23.703.673
Otras cuentas de diversos	-	-	542.732	-	542.732
90% de operaciones a liquidar y pérdidas a devengar por operaciones a liquidar	59.160	-	-	-	59.160
Otras contingencias deudoras	-	-	-	-	-
TOTAL	18.034.549	580.335	811.327	4.879.354	24.305.565

⁽¹⁾ Dentro de Sector Público se informan todos los créditos mantenidos con empresas públicas o con la Administración Central independiente de su sector de actividad.

⁽²⁾ Se incluyen todos los rubros informados a la Central de Riesgos.

3.17 Concentración de depósitos del Sector no Financiero

A continuación se expone la concentración de depósitos del Sector no Financiero al 31 de diciembre de 2011.

En miles de pesos uruguayos

	TOTAL DEPÓSITOS EN MN Y ME (Incluye cargos financieros)			
	Residentes	%	No residentes	%
10 mayores depositantes	1.989.104	8	-	0
50 mayores depositantes	4.552.600	19	44.846	2
100 mayores depositantes	5.929.820	24	153.073	6
Total de depósitos	24.285.474		2.546.360	

Adicionalmente el capítulo Depósitos del Sector No Financiero, incluye miles de \$ 1.050.004 de otras obligaciones con el Sector no Financiero.

3.18 Clasificación por tipo de depósito del Sector no Financiero no Público

A continuación se detalla la apertura de los depósitos del Sector no Financiero por tipo de depósito:

En miles de pesos uruguayos

Tipo de depósito	Residentes		Total residentes	Variación respecto al año anterior	No residentes		Total no residentes	Variación respecto al año anterior	Total	
	M/N	M/E			M/N	M/E			Monto	%
Cuentas corrientes	4.168.817	5.894.224	10.063.041	1.779.220	52.381	181.525	233.906	79.438	10.296.947	38
Depósitos vista	364.905	138.331	503.236	367.254	832	45.307	46.139	8.947	549.375	2
Cajas de Ahorro	1.853.551	7.561.899	9.415.450	1.354.389	10.636	1.584.956	1.595.592	187.701	11.011.042	41
Depósitos a plazo fijo	1.182.025	1.020.503	2.202.528	246.570	2.514	559.942	562.456	5.211	2.764.984	10
Otros	712.990	1.370.440	2.083.430	434.976	444	107.084	107.528	43.777	2.190.958	8
Cargos financieros	14.377	3.412	17.789	9.105	12	727	739	9	18.528	0
Total depósitos SNF	8.296.665	15.988.809	24.285.474	4.191.514	66.819	2.479.541	2.546.360	325.083	26.831.834	100

Adicionalmente el capítulo Depósitos del Sector No Financiero, incluye miles de \$ 1.050.004 de otras obligaciones con el Sector no Financiero.

3.19 Distribución de los créditos y obligaciones por intermediación financiera con No Residentes por país

A continuación se expone la distribución de los créditos y obligaciones por intermediación financiera con no residentes por país al 31 de diciembre de 2011.

En miles de pesos uruguayos

Concepto	Capitales y productos netos de suspenso					
	Coloc. Vista	Créditos S. Financiero ⁽¹⁾	Créditos S. no Financ. ⁽¹⁾	Créd. Vigentes Op. A liquidar	Créditos Diversos	Total
Argentina	148	16.609	36.912	-	1	53.670
Brasil	-	283.703	338.240	-	7.450	629.393
EEUU	1.166.551	540.997	-	46.580	28.602	1.782.730
Canadá	-	319.167	-	-	-	319.167
Alemania	-	296.522	-	-	-	296.522
Otros	89.267	38.893	29.178	-	159	157.497
Subtotal ⁽²⁾	1.255.966	1.495.891	404.330	46.580	36.212	3.238.979
Otras cuentas de diversos	-	-	-	-	3.318	3.318
90% de operaciones a liquidar y pérdidas a devengar por operaciones a liquidar	-	-	-	427.531	-	427.531
TOTAL	1.255.966	1.495.891	404.330	474.111	39.530	3.669.828

En miles de pesos uruguayos

Concepto	Capitales y cargos			Total
	Obligaciones Sector Financiero ⁽¹⁾	Obligaciones Sector no Financiero ⁽¹⁾	Obligaciones op. a liquidar	
Argentina	29.058	1.681.111	-	1.710.169
Brasil	28.254	392.725	-	420.979
EEUU	540.833	106.274	466.239	1.113.346
China	156.286	-	-	156.286
Otros	87.951	459.715	-	547.666
TOTAL	842.382	2.639.825	466.239	3.948.446

⁽¹⁾ No incluye operaciones a liquidar ni los Capítulos de Créditos Diversos.

⁽²⁾ Se incluyen exclusivamente los rubros informados a Central de Riesgos.

3.20 Transacciones con partes vinculadas

Se entiende como partes vinculadas a las personas físicas o jurídicas, del país o del exterior, que forman conjunto económico con el Banco, de acuerdo con la definición dada por el inciso primero del artículo 64 y el artículo 86 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero.

En el cuadro siguiente se detallan los saldos de las operaciones con partes vinculadas, así como los resultados derivados de las transacciones con ellas realizadas.

Cifras en miles de \$ (M/N y M/E equivalente en M/N)				
	Colocaciones (1)	Valores para inversión	Obligaciones	Resultado
Sector Financiero	430.946		661	15.827
Empresas en el país	-	-	-	-
Casa Matriz, sucursales y subsidiarias de CM en el exterior	-	-	-	-
Entidad controlante, sucursales y subsidiarias de la entidad controlante en el exterior	317.527	-	-	15.515
Sucursales en el exterior	-	-	-	-
Subsidiarias en el exterior	113.419	-	661	312
Bancos y otras instituciones en el exterior vinculadas	-	-	-	-
Sector no Financiero	220.005		14.502	(198.116)
AFAPs	-	-	-	-
Fondos de inversión	-	-	-	-
Administradoras de crédito	-	-	-	-
Otras personas físicas	4.980	-	14.502	58
Otras personas jurídicas	215.025	-	-	(198.174)
Resultado neto con partes vinculadas			\$	(182.289)

(1) Incluye colocaciones vista.

3.21 Operaciones a liquidar

La composición de las operaciones a liquidar, al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	Miles \$
Activo	
Compra futura de moneda extranjera	531.534
Deudores por venta futura de moneda extranjera	-
Pérdidas a devengar	8.310
Previsiones para deudores incobrables	(13)
Total Activo	539.831
Pasivo	
Venta futura de moneda extranjera	531.979
Acreedores por compra futura de moneda extranjera	4.036
Ganancias a devengar	316
Total Pasivo	536.331

3.22 Situaciones contingentes

Se encuentran en trámite tres procesos judiciales donde ex funcionarios de Banco Comercial S.A. y del Banco la Caja Obrera S.A. reclaman a NBC S.A. daños y perjuicios ocasionados por no haber sido seleccionados para conformar su plantilla de funcionarios. Fundamentan su pretensión en la incorrecta aplicación de los objetivos criterios de selección, que según entienden fueron previamente anunciados por el Banco.

La cuantía de la totalidad de las demandas asciende a US\$ 1,8 millones más reajustes e intereses legales.

Hasta la fecha ha recaído un fallo de Primera Instancia y uno de Segunda Instancia, en el que el fallo rechazó la demanda respecto de Nuevo Banco Comercial. Ambos fallos fueron apelados.

En opinión de la Dirección y de la Asesoría Legal de NBC, todas las demandas entabladas por las causas reseñadas deberían ser desestimadas y ello por la procedencia de excepciones previas y argumentos de fondo, tales como que en todos estos procesos NBC carece de legitimación pasiva, en virtud de lo dispuesto en la Ley de Fortalecimiento del Sistema Bancario Nº 17.613, fundamentalmente que las transferencias de universalidades previstas en la ley no implican sucesión a título universal - Art. 38 ley citada.

Nota 4 - Patrimonio

4.1 Adecuación del capital

Las normas bancocentralistas exigen el mantenimiento de una Responsabilidad Patrimonial Neta constituida por un Patrimonio Neto Esencial y un Patrimonio Neto Complementario, con la condición que este último no puede superar al Esencial.

Dicha Responsabilidad Patrimonial Neta, de acuerdo con lo establecido en el art. 14 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero (R.N.R.C.S.F.), no puede ser inferior al mayor de tres parámetros:

- Requerimientos por Riesgo de Crédito, Riesgo por Tasa de Interés y Riesgo por Tipo de Cambio.
- Responsabilidad Patrimonial Básica, determinada por el artículo 15 de la R.N.R.C.S.F.
- 4% del total de activos y contingencias, netos de provisiones.

Al 31 de diciembre de 2011, la responsabilidad patrimonial neta del Banco (patrimonio neto esencial más patrimonio neto complementario) asciende a miles de \$ 3.322.724, superior a la mínima exigida por el Banco Central del Uruguay de miles de \$ 2.176.897, que corresponde a los requerimientos por Riesgo de Crédito, Riesgo por Tasa de Interés y Riesgo por Tipo de Cambio.

En miles de pesos uruguayos

Concepto	M/N
Patrimonio Neto Esencial (P.N.E.)	3.322.724
- Capital integrado	3.348.923
- Aportes no capitalizados	-
- Ajustes al patrimonio	919.840
- Reservas	-
- Resultados acumulados	(875.437)
- Acciones cooperativas con interés (ley 17.613)	-
- Saldo deudor neto con casa matriz y dependencias	-
- Inversiones Especiales y Activos Intangibles	(70.602)
Patrimonio Neto Complementario (P.N.C.)	-
- Obligaciones subordinadas (hasta 50% P.N.E.)	-
- Provisiones generales sobre créd. por int. financ. (hasta un 1,25% de activos y contingencias ponderados por su riesgo de crédito)	-
Responsabilidad Patrimonial Neta (R.P.N. = P.N.E. + P.N.C.)	3.322.724
Obligaciones Subordinadas Riesgo de Mercado (O.S.R.M.)	
- Obligaciones subordinadas admitidas para cubrir el riesgo de mercado (hasta un 250% del P.N.E. asignado para cubrir dicho riesgo, siempre que la suma de las mismas y del P.N.C. no supere el P.N.E.)	-

Responsabilidad Patrimonial Neta Mínima	2.176.897
- Requerimiento de capital por riesgo de crédito (art. 14.1 R.N.R.C.S.F.)	1.896.690
- Requerimiento de capital por riesgo de mercado (art. 14.2 R.N.R.C.S.F.)	280.207
- 4% de activos y contingencias (art. 14 R.N.R.C.S.F.)	1.560.047
- Responsabilidad Patrimonial Básica (art. 15 R.N.R.C.S.F.)	301.223
R.P.N. + O.S.R.M / R.P.N.M.	1,53
R.P.N.+O.S.R.M. / (Activos ponderados por riesgo de crédito+ 12,5*Riesgo de mercado)	0,12

4.2 Reducción de capital

Con fecha 19 de julio de 2011 se efectivizó el rescate de 285.077 acciones preferidas por un valor patrimonial de \$ 290.518.760,08 de acuerdo a lo aprobado por Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011 y 29 de marzo de 2011 y lo autorizado por el Banco Central del Uruguay el 4 de mayo de 2011.

Nota 5 - Información referente a los Resultados

5.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas

Los ingresos y gastos se reconocen en función del principio de lo devengado. No obstante ello, según la norma 3.3 del Plan de Cuentas, no está permitido liquidar como ganancias productos financieros -salvo que se perciban en efectivo- cuando los titulares se encuentran clasificados como “Deudores con capacidad de pago comprometida”, “Deudores con capacidad de pago muy comprometida” y “Deudores irrecuperables”. Cuando, de acuerdo con las normas vigentes, deba reclasificarse una operación en alguna de las categorías mencionadas precedentemente, los productos financieros liquidados como ganancia durante el ejercicio y no percibidos, se extornan con crédito a cuentas regularizadoras del activo “Productos financieros en suspenso”.

La cartera de créditos brutos incluye miles de \$ 1.604.311 que no devengan interés en cumplimiento de la normativa bancocentralista.

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

5.2 Resultados por Servicios

En miles de pesos uruguayos

	M/N	M/E
GANANCIAS POR SERVICIOS	705.058	177.395
Garantías otorgadas	-	7.251
Tarjetas de crédito	566.504	24.185
Negocios con el exterior	46	17.025
Otras ganancias por servicios	138.508	129.434
PERDIDAS POR SERVICIOS	329.393	114.004
Comisiones pagadas a corresponsales en el exterior	-	-
Corretajes	505	-
Negocios rurales	-	-
Otras pérdidas por servicios	329.388	114.004

Nota 6 - Impuestos

A continuación se detalla el cargo a resultados correspondiente a los impuestos que gravan la actividad del Banco:

En miles de pesos uruguayos

Concepto	Cargo a resultados del ejercicio
Imp. a las Rentas de Actividades Económicas	77
Imp. al Patrimonio	74.212
Imp. al Valor Agregado	98.315
Tasa de Control Regulatorio del Sistema Financiero	23.506
Otros	21.240
TOTAL	217.350

Nota 7 - Operaciones con instrumentos derivados

Los instrumentos derivados utilizados por el banco son compras, ventas y arbitrajes de moneda extranjera a liquidar. Las ganancias y pérdidas no realizadas de estos contratos son calculadas sobre la base de la diferencia entre la tasa pactada y la tasa de cierre del contrato y son diferidas de acuerdo con el plazo de los contratos respectivos.

Los instrumentos derivados son utilizados por el Banco básicamente para operaciones de cobertura de posición, siendo el NDF (non deliverable forward) el más utilizado. Al 31 de diciembre de 2011 había dieciséis operaciones de forward vigentes, estando los valores contables detallados en la Nota 3.21.

Nota 8 - Sistema de gestión integral de riesgos

La institución cuenta con un área de Riesgos que actúa en forma independiente de las áreas de Negocio, a efectos de lograr un adecuado equilibrio entre los aspectos comerciales y de riesgo.

A su vez, cuenta con un Modelo de Gestión Integral de Riesgos, que documenta las políticas, procedimientos, estructura, roles y responsabilidades para la identificación, divulgación y tratamiento de los diferentes riesgos, maximizando los esfuerzos para adecuarse a los requerimientos de los Estándares Mínimos de Gestión para Instituciones Financieras. En tal sentido, funciona dentro del Gobierno Corporativo el Comité de Gestión Integral de Riesgos.

Información adicional sobre el sistema de gestión integral de riesgos adoptado por el Banco se incluye en el Informe Anual de Gobierno Corporativo (información no auditada) requerido por el artículo 36.3 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, el cual está disponible en la página web del Banco.

Nota 9 - Fideicomisos

En el ejercicio la Institución no ha transferido créditos a fideicomisos financieros ni ha actuado como fiduciaria.

Nota 10 - Hechos posteriores al cierre del ejercicio

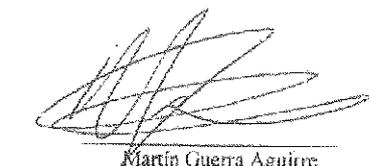
Con fecha 10 de febrero de 2012 se efectivizó un rescate de acciones preferidas por un valor patrimonial de \$ 306.415.188 de acuerdo a lo aprobado en la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 31 de Agosto de 2011 y lo autorizado por el Banco Central del Uruguay el 30 de noviembre de 2011.

A partir del 10 de febrero de 2012, el capital integrado quedó constituido de la siguiente manera: Scotia Uruguay Holding S.A. con 2.180.400 acciones ordinarias (72%) y el Estado Uruguayo con 868.523 acciones preferidas (28%).

No ocurrieron otros hechos significativos posteriores a la fecha de los Estados Contables que deban ser mencionados.



Carlos González Taboada
Presidente



Martín Guerra Aguirre
Vicepresidente



KPMG Sociedad Civil
Edificio Torre Libertad
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Casilla de Correo 646

Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337
E-mail: kpmg@kpmg.com.uy
http:// www.kpmg.com/uy/es

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
Nuevo Banco Comercial S.A.

Hemos auditado los estados contables de Nuevo Banco Comercial S.A. los que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2011, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de origen y aplicación de fondos por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, adjuntos.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados contables con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría y con disposiciones establecidas por el Banco Central del Uruguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y las revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados contables, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo adecuado del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados contables de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados contables en su conjunto.

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



Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Nuevo Banco Comercial S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y el origen y aplicación de fondos por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables y los criterios de valuación, de clasificación de riesgos y de presentación dictados por el Banco Central del Uruguay

Énfasis en asuntos que no afectan nuestra opinión

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

Montevideo, 2 de abril de 2012

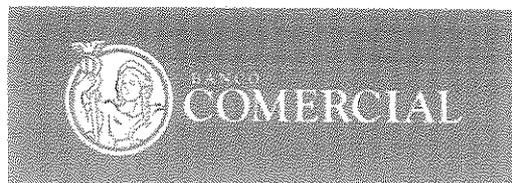
KPMG


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



Memoria y Balance Nuevo Banco Comercial

2011



MEMORIA ANUAL

2011

NUEVO BANCO COMERCIAL S.A.

VISIÓN Y MISIÓN NUEVO BANCO COMERCIAL

VISIÓN CORPORATIVA

Ser los mejores en ayudar a nuestros clientes a mejorar su situación financiera, comprometiéndonos a proporcionarles soluciones relevantes a sus necesidades específicas.

MISIÓN LOCAL

Crear valor para nuestros Clientes, empleados, accionistas y para la sociedad, a través de la prestación de servicios financieros que apoyen a la producción y a la familia uruguaya.

VALORES CORPORATIVOS

Integridad: Mostramos integridad al tratar siempre a los demás en forma ética y honorable.

Respeto: Mostramos respeto al identificarnos con los demás y tomar en cuenta sus diferentes necesidades.

Dedicación: Estamos enteramente dedicados al éxito de nuestros clientes, de nuestros equipos y de nosotros mismos.

Perspicacia: Empleamos nuestra perspicacia y alto nivel de conocimiento para ofrecer de manera proactiva las soluciones más adecuadas.

Optimismo: Nuestro optimismo enriquece el ambiente de trabajo con espíritu de equipo, entusiasmo contagioso y actitud emprendedora.

DIRECTORIO

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Carlos González-Taboada

VICEPRESIDENTE

Martín Guerra Aguirre

DIRECTORES

Ricardo Andrés Cruells

Néstor Francisco Blanco

César Ernesto Calderón Herrada

Guillermo Manuel Jesús Álvarez Calderón Meléndez

Michael Bradley Coate

STAFF GERENCIAL

Horacio Correge	Gerente General
Fernando Uhart	Gerente General Adjunto
Ana Inés Zerbino	Gerente General Adjunto
Luis Álvarez	Gerente de Finanzas
Gervasio Fernández	Contador General
Juan José Baluga	Gerente de Cumplimiento y Control /Planeamiento Estratégico
Alejandro Suzacq	Gerente de Banca Corporativa
Gustavo Manriquez	Gerente de Banca Minorista
Javier Liberman	Gte. de Créditos y Recuperación de Activos
Guillermo Gadola	Gerente de Recursos Humanos
Miguel Fernández	Gerente de Operaciones y Sistemas
Luján Rodríguez	Oficial de Cumplimiento
Ana Gatti	Gerente de Auditoría Interna
Pablo Varela	Gerente de Asesoría Legal y Notarial

Memoria y Balance Nuevo Banco Comercial

2011

PRINCIPALES INDICADORES

Cifras expresadas en millones de US\$	2009	2010	2011
CIFRAS DE BALANCE			
Total Activos Netos	1.344	1.499	1.706
Colocaciones Brutas SNF	639	706	932
Prev Colocaciones SNF	29	33	46
Colocaciones Netas SNF	610	673	886
Total Depósitos SNF	1.049	1.164	1.406
Patrimonio Neto	179	185	171
RESULTADOS OPERATIVOS			
Ing Financieros	108,2	119,9	120,8
Gastos Financieros	29,3	35,6	25,7
Margen Financiero Bruto	78,9	84,3	95,1
Ing por Serv Financieros Netos	22,5	22,3	22,1
Gtos operativos	123,5	95,3	103,7
Previsiones Colocaciones SNF	9,0	11,8	16,0
Ajuste por inflación + Dif. De cambio	37,1	1,2	0,8
Resultado Neto	-68,2	-1,7	-3,3
EFICIENCIA OPERATIVA			
Marg Fin Bruto/Patrimonio	44,1%	45,5%	55,8%
Indice de Productividad (1)	84,0%	61,7%	65,8%
CALIDAD DE ACTIVOS			
Cartera Vencida SNF	16,1	19,9	29,2
Indice de Morosidad SNF	2,5%	2,8%	3,1%
Indice de Cobertura SNF	4,50%	4,68%	4,97%
CAPITALIZACION			
Responsabilidad Patrimonial Neta	179,1	184,5	170,5
Activos ponderados por Riesgo	1.004,2	1.025,0	1.308,0
Ratio de Capitalización	17,83%	18,00%	13,04%
OTROS DATOS			
Número de Empleados	817	742	734
Número de Dependencias	48	46	46
Número de Clientes Deudores(en miles)	116	114	151
Número ATMs	84	141	168
Tipo de cambio	19,627	20,094	18,898

Indice de Productividad (1) = (Gtos Adm+Amort /Ing fin+Ing por Serv+Gan Oper)

Fuente - Balances de BCU en pesos uruguayos

CARTA DEL DIRECTORIO

Estimados Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, me es grato someter a vuestra consideración la presente Memoria, los Estados Contables, el Informe de la Comisión Fiscalizadora y demás documentos correspondientes al 9º Ejercicio, finalizado el 31 de diciembre de 2011.

El 2011 fue un año complejo y de dificultades para la actividad mundial en general y para los mercados financieros internacionales en particular. El año cerró con una recuperación de las economías avanzadas mucho más lenta de la esperada, combinada con una agudización de la incertidumbre fiscal y financiera, que fue particularmente pronunciada desde agosto.

Además de las fragilidades estructurales no resueltas, la economía internacional se vio afectada por una ola de shocks. Japón sufrió un devastador terremoto y tsunami, mientras estallaron disturbios en algunos países productores de petróleo. Al mismo tiempo, en la economía estadounidense la transición de la demanda pública a la demanda privada se paralizó; la zona del euro sufrió graves trastornos financieros; los mercados mundiales experimentaron una venta masiva de activos riesgosos, y el derrame hacia la economía real fue claro.

Pese al telón de fondo de inestabilidad que proyectaron las economías centrales, el crecimiento en América Latina y el Caribe siguió siendo vigoroso, respaldado por el dinamismo de la demanda interna, las benignas condiciones de financiamiento externo y los términos de intercambio favorables. Este buen desempeño regional estuvo liderado por muchos países exportadores de materias primas de América del Sur, en particular Argentina, Chile, Paraguay, Perú y Uruguay, que crecieron en todos los casos a niveles cercanos o por encima de 6%. Por su parte, Brasil desaceleró su ritmo y cerró 2011 con un PIB 2,7% mayor que en 2010.

En este marco, Uruguay finalizó el año con un desempleo históricamente bajo, menor al 6%, un PIB encaminado a cumplir en 2012 una década continua de expansión, y vigorosos niveles de consumo. La inflación de 8,6%, superando ampliamente el rango meta del gobierno de entre 4% y 6%, y las dificultades comerciales con Argentina, aparecieron sobre fines de 2011 como las mayores amenazas de la economía doméstica. A tal punto que, a fines de diciembre, días antes que se anunciara la inflación de 2011, el BCU sorprendió a la mayoría de los analistas y elevó la tasa de interés de referencia, que pasó de 8% a 8,75%.

En este contexto, los bancos en Uruguay mostraron el año pasado muy buenos niveles de solidez, alta liquidez y la morosidad en niveles mínimos, pese a lo cual las instituciones privadas tuvieron una rentabilidad muy baja o directamente perdieron dinero.

En el caso de Nuevo Banco Comercial S.A., más allá del resultado contable, el año 2011 marcó la consolidación de su nueva orientación a los negocios y los resultados, con un manejo prudente del riesgo, en línea con la estrategia global del nuevo accionista, el Grupo Scotiabank.

De hecho, el acontecimiento relevante que marcó el año 2011 fue la aprobación por parte del Banco Central del Uruguay a fines de junio de la venta de la totalidad de las acciones ordinarias de Nuevo Banco Comercial al Bank of Nova Scotia.

Inmediatamente se comenzó a trabajar bajo la metodología Building Blocks (herramienta que aísla cada proceso de cada una de las etapas consideradas, para facilitar su administración) en equipos multidisciplinarios con colegas de diferentes países y de Uruguay, en la integración de Nuevo Banco Comercial a Scotiabank.

Esta primera etapa, de reconocimiento y estabilización, fue de particular importancia, por cuanto facilitó la interacción, una lectura común de los problemas y necesidades, y la formulación de los planes para las siguientes etapas por parte de cada equipo.

Los grupos directamente ligados al proceso de integración comenzaron a trabajar bajo la filosofía "Un equipo, Un Objetivo..." con miras a construir

el Banco preferido por los Uruguayos y con implementaciones que estuvieron orientadas básicamente a la generación de negocios, estabilización de los sistemas y cumplimiento de los requerimientos regulatorios de la casa matriz en Toronto.

Integrarse al Grupo Scotiabank supuso aprehender las mejores prácticas en lo que respecta al manejo de los diversos riesgos que hacen al negocio, en el marco de un abarcativo proceso de integración, que siguió su curso más allá de 2011. La nueva realidad también abrió las puertas a la generación de negocios con clientes globales, así como a la provisión de servicios internacionales a la cartera local. Asimismo, se avanzó fuertemente en la estabilización del core bancario y en la capacitación de los colaboradores para un mejor aprovechamiento del mismo.

En lo que refiere al capital humano, comenzaron a incorporarse políticas en materia de administración, capacitación y comunicación interna, al tiempo que se sumaron al staff dos gerentes generales adjuntos: Fernando Uhart, de dilatada experiencia internacional con el Grupo, a cargo de Administración y Servicios; y Ana Inés Zerbino, con reputada trayectoria en el mercado local, a cargo de Mercado de Capitales y Tesorería.

El foco puesto en lo comercial redundó en un aumento de la cartera de créditos de USD 217 MM, distribuido dentro de las bancas, de tal forma que los créditos corporativos crecieron un 43 %, los de PyMEs 23 %, Personas 36 % y Tarjetas de Crédito 8 %.

El fuerte crecimiento de los negocios de Banca Corporativa respondió a la atracción de nuevas cuentas, diversificación de los sectores de actividad atendidos y sofisticación de las soluciones ofrecidas. La ejecución de esta estrategia se vio fuertemente impulsada por la incorporación al staff del Área de nuevos oficiales de cuenta con muy buena reputación en el mercado y cartera de clientes.

Desde la Banca Minorista se profundizó la política de aproximación al cliente basada en soluciones y beneficios; se avanzó en la estrategia del

manejo de consumo como negocio remoto y la concentración del esfuerzo en las sucursales para el negocio de PyMEs.

Asimismo se renovaron alianzas estratégicas con socios de negocio y se lanzaron otras nuevas. El foco estuvo puesto en el orden y control interno alineados al modelo de gestión, la adecuación del manual tarifario buscando mayor rentabilidad, la simplificación de procesos, una fuerte presencia en Pyme y Pyme Agro con ofertas dirigidas al sector y la visita activa de clientes por parte de ejecutivos de negocios.

Más allá del crecimiento experimentado en las colocaciones a los segmentos de PyMEs y Personas la morosidad se mantuvo en un 2,18 %.

Del lado derecho de la hoja del balance destacamos un crecimiento de depósitos de USD 242 MM, lo que superó en 1,7 % lo presupuestado para el año.

La operativa financiera debió estar muy atenta a los cambios de mercado que se señalaron al comienzo de esta carta, debiendo ser muy cuidadosa en el manejo del riesgo para las colocaciones de nuestra liquidez.

En tal sentido, los activos líquidos al 31.12.2011 constituyen el 42 % del total de Activos del Banco y el 51 % los Pasivos.

Del lado pasivo, se consiguieron líneas de crédito a largo plazo con la Corporación Financiera Internacional, con el Banco de Desarrollo de China y con el Banco de Desarrollo de Brasil (BNDES) y se estructuraron Certificados de depósito en pesos para las AFAP.

En cuanto al Patrimonio del Banco, con fecha 19 de julio de 2011 se efectivizó el rescate de 285.077 acciones preferidas por una valor patrimonial de USD 15.7 millones de acuerdo a lo aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2011 y 29 de marzo de 2011 y aprobado por el BCU con fecha 4 de marzo de 2011.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 31 de Agosto de 2011 se aprobó un nuevo rescate de acciones preferidas, correspondiente a la segunda cuota de un total de cinco. El mismo se

efectivizó en el mes de febrero de 2012, rescatándose 300.000 acciones preferidas por un total de USD 15.8 millones.

En este marco, los resultados de Nuevo Banco Comercial se pueden resumir en el siguiente cuadro:

El resultado operativo de 2011 arrojó una ganancia de USD 3,45 MM, lo que implicó una mejora respecto al 2010.

El resultado contable arrojó una pérdida acumulada de USD 3,3 MM que se explica por la pérdida por posición de cambio: USD (6,73) MM.

La liquidez al fin del ejercicio alcanzó a USD 711,5 MM, equivalente al 42 % de los activos totales. El ratio de liquidez a 30 días (activos líquidos sobre depósitos del sector no financiero) asciende al 51 %.

Los depósitos del sector no financiero alcanzaron USD 1.406 MM, que representan una porción del mercado de 11,3 % sobre el sistema financiero privado.

Los préstamos totales al sector no financiero alcanzaron USD 903 MM, cifra que arroja una participación de mercado del 14,8 %.

El indicador de cartera vencida se ubicó en el 3,13 % del total de Colocaciones del Sector No Financiero.

En busca de los resultados, sobre los cuales pondremos especial énfasis, nuestro objetivo fundamental será convertirnos en el mejor banco para ayudar a los clientes a mejorar su situación financiera, proporcionándoles soluciones adecuadas a sus necesidades específicas.

Cumpliremos con dicho objetivo y continuaremos trabajando dentro del marco de la estrategia altamente alineada y de cooperación conocida como "Un equipo... un objetivo" a fin de ejecutar nuestros planes.

Deseamos manifestar un agradecimiento especial a cada uno de nuestros clientes y nuestros accionistas por su fidelidad permanente y su confianza en Nuevo Banco Comercial.

Gracias también a cada una de las personas que integran nuestro valioso grupo humano, ya que los logros del año 2011 no hubieran sido posibles si no contáramos con la dedicación, compromiso y espíritu de equipo de nuestros colaboradores.

Atentamente,
El Presidente del Directorio

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'S' or 'Z' shape with a horizontal line extending to the left and a small flourish at the bottom right.