

Sistarbanc S.R.L.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 e informe de auditoría independiente

Sistarbanc S.R.L

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 e informe de auditoría independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado del resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio

Notas a los estados financieros

Informe de auditoría independiente

Señores Directores y Socios de
Sistarbanc S.R.L.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Sistarbanc S.R.L., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sistarbanc S.R.L. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

Fundamentos para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Nosotros somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Énfasis en un asunto

Sin que represente una salvedad a nuestra opinión y tal como puede apreciarse en la Nota 17, la operativa desarrollada por la Sociedad se enmarca dentro de la operativa y estrategia comercial de las instituciones financieras a las cuales pertenece la misma, y como consecuencia, una parte significativa de la operativa comercial de la Sociedad es canalizada a través de transacciones con partes vinculadas.

Responsabilidades de la Dirección por los Estados Financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, y por el sistema de control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Dirección es responsable por evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como un negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados a dicha capacidad y al uso de la base de negocio en marcha como supuesto fundamental de las políticas contables, a menos que la Dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad, cesar operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad.

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará errores significativos en caso de existir. Los errores pueden provenir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse que influyeran las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría.

Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error; diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo proveniente de un fraude es mayor que el proveniente de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o anular o eludir el sistema de control interno.
- Obtenemos una comprensión del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, en nuestro dictamen de auditoría debemos llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que la la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación razonable de los mismos.

Entre otros temas, nos comunicamos con la Dirección en relación al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría identificados, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que hubiésemos identificado en el transcurso de nuestra auditoría.

3 de mayo de 2017



Daniel Re
Director, Deloitte S.C.



Sistarbanc S.R.L.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	2016	2015
Activo corriente			
Efectivo	4	352.904.420	62.886.929
Deudores comerciales	5	55.974.272	44.421.076
Otras cuentas por cobrar	6	2.533.455	2.625.524
Total activo corriente		411.412.147	109.933.529
Activo no corriente			
Otros activos financieros	7	562.690	564.790
Propiedades, planta y equipos	8	18.906.506	17.864.111
Activos intangibles	9	3.103.876	3.246.421
Total activo no corriente		22.573.072	21.675.322
Total activo		433.985.219	131.608.851
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	10	366.718.651	75.134.049
Otras cuentas por pagar	11	26.718.742	17.708.019
Total pasivo corriente		393.437.393	92.842.068
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar	11	1.173.934	606.006
Total pasivo no corriente		1.173.934	606.006
Total pasivo		394.611.327	93.448.074
Patrimonio			
Capital		90.000	90.000
Reserva por revaluación		2.147.718	2.147.718
Otras reservas		3.025.672	3.025.672
Ganancias acumuladas		34.110.502	32.897.387
Total patrimonio		39.373.892	38.160.777
Total pasivo y patrimonio		433.985.219	131.608.851

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 3 de mayo de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Sistarbanc S.R.L.

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

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos operativos	12	156.735.880	125.047.160
Costo de los servicios prestados	13	<u>(133.090.474)</u>	<u>(102.967.684)</u>
Resultado bruto		23.645.406	22.079.476
Gastos de administración y ventas	13	(45.596.169)	(38.126.832)
Resultados diversos		(74.562)	(313.785)
Resultados financieros	14	<u>24.997.787</u>	<u>14.127.002</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		2.972.462	(2.234.139)
Impuesto a la renta	15	<u>(1.759.347)</u>	<u>(106.200)</u>
Resultado del ejercicio		1.213.115	(2.340.339)

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 3 de mayo de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Sistarbanc S.R.L.

Estado del resultado integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado del ejercicio		1.213.115	(2.340.339)
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del ejercicio		<u>1.213.115</u>	<u>(2.340.339)</u>

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 3 de mayo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Sistarbanc S.R.L.

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

(en pesos uruguayos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	2.972.462	(2.234.139)
Ajustes:		
Intereses ganados	(27.001.738)	(14.396.767)
Amortización de propiedades, planta y equipos	1.921.323	1.574.192
Amortización de intangibles	1.777.087	1.356.832
	<u>(20.330.866)</u>	<u>(13.699.882)</u>
Variación de rubros operativos:		
Deudores comerciales	(11.553.196)	(25.563.768)
Otras cuentas por cobrar	92.069	(1.070.576)
Otros activos financieros	2.100	322.329
Acreedores comerciales	291.584.602	19.987.117
Otras cuentas por pagar	7.935.224	2.758.204
	<u>267.729.933</u>	<u>(17.266.576)</u>
Impuesto a la renta pagado	(115.920)	(106.200)
Efectivo proveniente de / (aplicado a) actividades operativas	267.614.013	(17.372.776)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión		
Intereses cobrados	27.001.738	14.396.767
Compras de propiedades, planta y equipos	(2.963.718)	(1.946.978)
Compras de intangibles	(1.634.541)	(2.400.773)
Efectivo proveniente de actividades de inversión	22.403.479	10.049.016
Variación neta en el flujo de efectivo	290.017.491	(7.323.760)
Saldo inicial de efectivo	62.886.929	70.210.689
Saldo final de efectivo	352.904.420	62.886.929

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 3 de mayo de 2017 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.
--

Sistarbanc S.R.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016
(en pesos uruguayos)

	Capital	Reserva por revaluación	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	90.000	2.147.718	3.025.672	35.237.726	40.501.116
Movimientos del ejercicio					
Resultado del ejercicio	-	-	-	(2.340.339)	(2.340.339)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	90.000	2.147.718	3.025.672	32.897.387	38.160.777
Movimientos del ejercicio					
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.213.115	1.213.115
Saldos al 31 de diciembre de 2016	90.000	2.147.718	3.025.672	34.110.502	39.373.892

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 3 de mayo de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Sistarbanc S.R.L.

Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

1.1 Naturaleza jurídica

Sistarbanc S.R.L. es una sociedad de responsabilidad limitada.

1.2 Actividad principal

Las actividades desarrolladas por Sistarbanc S.R.L. incluyen:

- administración de cuentas de usuarios de tarjetas
- emisión de plásticos
- proceso de información para bancos socios y operadores de la tarjeta Visa
- servicio de realización de pagos varios por cuenta y orden de los bancos socios y operadores, contra reembolso de los mismos
- servicio de ensobrado a bancos socios y operadores, y ensobrado de publicidad de comercios, que se envía junto con el estado de cuenta
- autorizaciones a tarjetahabientes por adelantos en efectivo

Asimismo, la Sociedad cuenta con el servicio de pagos electrónicos de facturas. A través del mismo los clientes de las instituciones financieras pueden efectuar pagos de facturas de bienes y servicios de empresas adheridas a la red a través de transferencias electrónicas.

1.3 Integración societaria

Los propietarios de la Sociedad con su correspondiente participación en la misma son los siguientes:

Banco	Participación
Banco Bandes Uruguay S.A.	26,66%
Banco de la República Oriental del Uruguay	46,68%
BBVA Banco	26,66%

Nota 2 - Estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por la Gerencia de la Sociedad el 3 de mayo de 2017 y serán sometidos para su aprobación por parte de los órganos volitivos de la Sociedad.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Bases de presentación

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay aplicables a la Sociedad que se encuentran establecidas sustancialmente en los Decretos 291/14, 372/15 y 408/16.

Los Decretos 291/14 y 372/15 establecen que los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 deben ser formulados cumpliendo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB - International Accounting Standards Board) a la fecha de emisión del decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación. No obstante, los referidos decretos establecen las siguientes excepciones a la aplicación de las NIIF para PYMES:

- Se podrá utilizar como alternativa el método de revaluación previsto en las Normas Internacionales de Contabilidad 16 y 38 para la Propiedad, planta y equipo e intangibles respectivamente.
- El estado de cambios en el patrimonio será de presentación obligatoria.
- En la aplicación de la sección 25, se podrá optar por la capitalización de préstamos prevista por la Norma Internacional de Contabilidad 23 - Costos por préstamos.
- Se deberá seguir aplicando la NIC 12 para el impuesto a la renta en lugar de la Sección 29 de la NIIF de PYMES.
- En los estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias deben ser presentadas al valor patrimonial proporcional.
- Para las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, se puede optar entre lo previsto en la sección 9 de la NIIF para PYMES (costo o valor razonable) o el valor patrimonial proporcional, debiéndose utilizar la misma política en los estados financieros separados y consolidados.

Asimismo el Decreto 291/14 otorga la opción de presentar los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board). La Sociedad ha optado por presentar sus estados financieros bajo NIIF para PYMES con las excepciones anteriormente detalladas.

El 26 de diciembre de 2016 el Poder Ejecutivo promulgó el Decreto 408/016 que introduce cambios en la presentación de los estados financieros. Las principales disposiciones incluidas se pueden resumir en los siguientes puntos:

- a. Los activos y pasivos corrientes y no corrientes deberán presentarse como categorías separadas en el estado de situación financiera. Los activos corrientes deberán ordenarse por orden decreciente de liquidez.
- b. La presentación del resultado integral total deberá realizarse en dos estados, un Estado de resultados y un Estado del resultado integral.
- c. Los gastos deberán presentarse en el estado de resultados utilizando una clasificación basada en la función de los mismos.
- d. Las partidas de otro resultado integral deberán presentarse en el Estado del Resultado integral netas del impuesto a la renta.
- e. Los flujos de efectivo procedentes de actividades operativas deberán presentarse en el estado de flujos de efectivo utilizando el método indirecto.

3.2 Criterio general de valuación

Los estados financieros han sido preparados siguiendo el principio contable de costo histórico. Consecuentemente, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

3.3 Definición de capital a mantener

Se ha considerado resultado del ejercicio, la diferencia que surge de comparar el patrimonio al cierre del ejercicio y al inicio del mismo, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital y retiro de utilidades.

No se ha hecho ninguna provisión especial para considerar la probable cobertura que podría haber merecido el mantenimiento de la capacidad operativa de los activos.

3.4 Determinación del beneficio

Los ingresos y egresos que han sido susceptibles de ser imputados a períodos han sido computados siguiendo dicho criterio.

3.5 Efectivo y equivalentes

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se ha considerado como fondos el efectivo y equivalentes.

3.6 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valúan por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la empresa pueda otorgar, el IVA y cualquier otro tipo de impuesto relacionado a las ventas.

3.7 Moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se muestran convertidos al tipo de cambio interbancario comprador a la fecha de cierre del ejercicio económico el cual asciende a \$ 29,34 (\$ 29,948 al 31 de diciembre de 2015).

Las operaciones en moneda extranjera son convertidas a los tipos de cambio vigentes al momento en que fue efectuada la transacción.

Las diferencias de cambio por ajuste de saldos en moneda extranjera se imputan en el capítulo Resultados financieros del Estado de resultado integral.

3.8 Impuestos

El gasto de impuestos representa la suma del impuesto corriente y el impuesto diferido.

El impuesto corriente a pagar se basa en la ganancia fiscal del año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia neta del estado de resultados ya que excluye partidas de ingresos y gastos que son imponibles o deducibles en otros años, así como partidas que nunca serán imponibles o deducibles. Los pasivos corrientes de tipo fiscal, son valorados por las cantidades que se espera pagar a la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tipos impositivos que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, a la fecha del balance.

El impuesto diferido es el impuesto que se espera pagar o recuperar en base a las diferencias que existen entre el importe en libros de un activo o un pasivo, y el valor que constituye la base fiscal de los mismos. El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen normalmente por toda diferencia temporaria imponible. Los activos por impuestos diferidos se reconocen siempre que sea probable que la Sociedad cuente con ganancias fiscales contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias deducibles. Los pasivos y activos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria surge de una plusvalía (minusvalía) comprada; o bien por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y además en el momento en que fue realizada no afectó ni a la ganancia contable ni a la ganancia (pérdida) fiscal.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión a la fecha de cada balance. La empresa debe reducir el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que comporta el activo por impuestos diferidos. Esta reducción deberá ser objeto de reversión, siempre que la empresa recupere la expectativa de suficiente ganancia fiscal futura, como para poder utilizar los saldos dados de baja.

El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera se aplique en el ejercicio en que se espera liquidar el pasivo o realizar el activo. El impuesto diferido es cargado o acreditado en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado a partidas cargadas o acreditadas directamente al patrimonio, en cuyo caso el impuesto diferido también es tratado en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y la Sociedad pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

3.9 Propiedades, planta y equipos y activos intangibles

Las propiedades, planta y equipo, así como los activos intangibles figuran presentados a sus valores de adquisición netos de amortizaciones acumuladas y de toda pérdida acumulada por deterioro que hayan sufrido a lo largo de su vida útil.

Las amortizaciones se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores originales, estimados según la vida útil esperada para cada categoría utilizando las siguientes tasas anuales:

Muebles y útiles	10%
Equipos de computación	33% y 20%
Software	33%
Inmuebles	2%

El costo de las mejoras que extienden la vida útil de los bienes o aumentan su capacidad productiva es imputado a las cuentas de activo. Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados.

Las pérdidas o ganancias derivadas del abandono o enajenación de un elemento componente de los activos, deben ser calculadas como la diferencia entre el importe neto que se estima obtener por la venta, en su caso, y el importe en libros del activo, y deben ser reconocidas como pérdidas o ganancias en la cuenta de resultados.

3.10 Pérdidas por deterioro de activos tangibles e intangibles

Al cierre de cada balance, la Sociedad evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen hechos o circunstancias que indiquen que el activo haya sufrido una pérdida por deterioro. Si existe alguno de estos hechos o circunstancias, se estima el importe recuperable de dicho activo para determinar el monto de la pérdida por deterioro correspondiente. Si el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Sociedad estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

El valor recuperable, es el mayor, entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor de uso. El valor de uso, es el valor actual de los flujos de efectivo estimado, que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil, así como de su enajenación o abandono al final de la misma. Para la determinación del valor de uso, los flujos proyectados de efectivo son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleje la evaluación actual del mercado, sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que soporta el activo que se está valorando.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor registrado, el valor registrado del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro, a no ser que el activo se registre a su valor revaluado, en cuyo caso la pérdida por deterioro es tratada como una disminución de la revaluación.

3.11 Provisión para licencia especial

Para el cálculo de la provisión, se procedió a efectuar un cálculo actuarial considerando el valor presente de los desembolsos futuros esperados, descontados por la tasa en moneda nacional reajutable del Banco Central del Uruguay y considerando las tasas de mortalidad indicadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros.

3.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en los estados financieros de la Sociedad al momento en que ésta se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento financiero.

- **Deudores comerciales**

Los deudores comerciales se expresan a su valor nominal ajustado por provisiones correspondientes a la irrecuperabilidad estimada.

- **Acreeedores comerciales**

Los acreedores comerciales se expresan a su valor nominal.

3.13 Uso de estimaciones contables

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

La Dirección de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, los saldos relacionados con las depreciaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes y las provisiones. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

3.14 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del ejercicio, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

Nota 4 - Efectivo

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	155.497	16.947
Bancos	52.748.923	62.869.982
Depósito overnight	300.000.000	-
	<u>352.904.420</u>	<u>62.886.929</u>

El depósito overnight se acreditó el 2 de enero de 2017 junto con los intereses devengados.

Del total del saldo de efectivo al 31 de diciembre de 2016, \$ 334.405.712 corresponden a la operativa asociada a los pagos electrónicos (ver Nota 5).

Nota 5 - Deudores comerciales

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por servicios facturados	34.833.566	23.839.034
Por operaciones	21.140.706	20.582.042
	<u>55.974.272</u>	<u>44.421.076</u>

Deudores y acreedores por operaciones

Dentro de estos rubros se encuentran registrados los saldos con socios y operadores por los movimientos de intercambio local e internacional, así como el crédito asociado a las comisiones a cobrar por servicios de pagos electrónicos.

La variación de saldos al cierre del ejercicio está relacionada con la operativa asociada a los pagos electrónicos. Tal como se detalla en la Nota 1.2, a través del mismo los clientes de las instituciones financieras pueden efectuar pagos de facturas de bienes y servicios de empresas adheridas a la red a través de transferencias electrónicas. Dado que existe un desfase entre el momento en el cual los usuarios de las instituciones financieras realizan los pagos y en el cual Sistarbank S.R.L. vuelca dichos pagos a las empresas, al cierre del ejercicio se mantienen saldos significativos de efectivo y de deudas por operaciones asociadas a dicha operativa.

Nota 6 - Otras cuentas por cobrar

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos pagados por adelantado	2.096.093	2.618.978
Créditos fiscales	437.362	6.546
	<u>2.533.455</u>	<u>2.625.524</u>

Nota 7 - Otros activos financieros

Corresponde a depósitos en garantía en efectivo por obligaciones eventuales que pudiera asumir la Sociedad con diversos organismos en el desarrollo de su actividad.

Nota 8 - Propiedades, planta y equipo

	<u>Inmuebles</u>	<u>Muebles y útiles</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Costo				
Saldos al 1 de enero de 2016	21.085.640	28.506.659	53.581.037	103.173.336
Adiciones	245.000	1.013.325	1.705.393	2.963.718
Bajas	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>21.330.640</u>	<u>29.519.984</u>	<u>55.286.430</u>	<u>106.137.054</u>
Depreciación acumulada				
Saldos al 1 de enero de 2016	6.503.851	26.916.919	51.888.455	85.309.225
Depreciación anual	426.613	496.735	997.975	1.921.323
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>6.930.464</u>	<u>27.413.654</u>	<u>52.886.430</u>	<u>87.230.548</u>
Valor neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>14.400.176</u>	<u>2.106.330</u>	<u>2.400.00</u>	<u>18.906.506</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>14.581.789</u>	<u>1.589.740</u>	<u>1.692.582</u>	<u>17.864.111</u>

Nota 9 - Activos intangibles

	<u>Software</u>
Costo	
Saldos al 1 de enero de 2016	60.138.960
Adiciones	1.634.541
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>61.773.501</u>
Depreciación acumulada	
Saldos al 1 de enero de 2016	56.892.538
Depreciación anual	1.777.087
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>58.669.625</u>
Valor neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>3.103.876</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>3.246.421</u>

Nota 10 - Acreedores comerciales

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudas por operaciones (Nota 5)	333.666.831	64.151.725
Proveedores locales	33.051.820	10.982.324
	<u>366.718.651</u>	<u>75.134.049</u>

Proveedores locales

Corresponden básicamente a pasivos originados con proveedores locales por servicios recibidos y pasivo por comisiones asociadas con la operativa de pagos electrónicos descrita en la Nota 5.

Nota 11 - Otras cuentas por pagar

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente		
Provisión por beneficios sociales	9.114.249	8.499.520
Provisión por licencia especial	4.615.897	3.250.342
Acreedores por cargas sociales	4.463.045	3.843.375
Provisión por despido	4.000.000	-
Acreedores fiscales	3.904.670	2.064.282
Otras cuentas por pagar	620.881	50.500
	<u>26.718.742</u>	<u>17.708.019</u>
No corriente		
Provisión por licencia especial	1.173.934	606.006
	<u>1.173.934</u>	<u>606.006</u>

Nota 12 - Ingresos operativos

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Procesamiento a socios	121.872.366	108.129.146
Ingresos por pagos electrónicos	22.683.857	8.979.475
Procesamiento a operadores	5.034.070	4.250.641
Ingresos por ensobrado	1.731.875	629.053
Ingresos por impresión plana	869.123	130.240
Comisiones y plásticos	338.575	479.077
Ingresos por procesos de deudores morosos	193.357	142.205
Otros ingresos	4.012.657	2.307.323
	<u>156.735.880</u>	<u>125.047.160</u>

Nota 13 - Gastos por naturaleza

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016

	<u>Costo de los servicios prestados</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	70.782.931	27.526.696
Gastos de procesamiento y programación	30.039.668	-
Honorarios profesionales	10.249.006	5.732.848
Gastos generales	8.765.513	3.408.810
Arrendamiento y mantenimiento de equipos	6.587.455	-
Amortizaciones	3.439.871	258.539
Comunicaciones y electricidad	1.843.071	716.750
Seguridad	-	3.283.475
Impuestos	-	2.754.851
Seguros	-	969.937
Alquileres y gastos de inmuebles	-	406.446
Papelería	144.174	56.067
Capacitación	12.856	5.000
Diversos	1.225.929	476.750
	<u>133.090.474</u>	<u>45.596.169</u>

El informe fechado el 3 de mayo de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015

	<u>Costo de los servicios prestados</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	60.836.447	23.658.618
Gastos de procesamiento y programación	22.619.630	-
Arrendamiento y mantenimiento de equipos	5.791.681	-
Gastos generales	3.949.031	1.535.734
Honorarios profesionales	3.946.196	4.511.126
Amortizaciones	2.694.407	236.617
Comunicaciones y electricidad	1.792.587	697.117
Seguridad	-	3.069.229
Impuestos	-	2.784.490
Seguros	-	771.231
Alquileres y gastos de inmuebles	-	342.452
Papelería	176.304	68.562
Capacitación	9.764	3.797
Diversos	1.151.637	447.859
	<u>102.967.684</u>	<u>38.126.832</u>

Nota 14 - Resultados financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Diferencia de cambio ganada	(1.009.879)	562.366
Gastos financieros	(994.072)	(832.131)
Intereses ganados	27.001.738	14.396.767
	<u>24.997.787</u>	<u>14.127.002</u>

Nota 15 - Impuesto a la renta

El cargo a resultados por este concepto incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto corriente	(1.759.347)	(106.200)
Impuesto diferido	-	-
	<u>(1.759.347)</u>	<u>(106.200)</u>

El impuesto corriente surge a partir de la ganancia fiscal del año, la cual difiere de la ganancia neta del estado de resultados por la aplicación de la normativa fiscal vigente (diferentes criterios de valuación, limitaciones a la deducibilidad de ciertos gastos, etc.).

El impuesto diferido es el impuesto que se espera pagar o recuperar en base a las diferencias que existen entre el importe en libros de un activo o un pasivo, y el valor que constituye la base fiscal de los mismos.

Los importes que justifican las diferencias existentes entre el gasto por impuesto y el resultado de multiplicar la ganancia contable por la tasa impositiva aplicable, atendiendo a los conceptos antes mencionados, son los siguientes:

Concepto	2016		2015	
	Monto imponible	Impuesto (25%)	Monto imponible	Impuesto (25%)
Ganancias/(Pérdida) contable (antes de IRAE)	2.972.462	743.116	(2.234.139)	(558.535)
Impuestos no deducibles	522.627	130.657	620.356	155.089
Rentas no gravadas y gastos asociados	-	-	13.238	3.310
Gastos en el exterior	1.822.267	455.567	1.549.574	387.394
Otros ajustes de resultados	2.384.334	594.779	1.747.447	436.862
Sub-total	7.701.690	1.924.119	1.696.476	424.120
Utilización de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores no reconocidas	(659.087)	(164.772)	(1.696.476)	(424.120)
IRAE mínimo		-		106.200
Gasto por impuesto a la renta		1.759.347		106.200

Los siguientes son los principales rubros que generan impuesto diferido:

	Cargo a resultados		
	2015		2016
Activo fijo	4.466.578	654.865	5.121.443
Valuación moneda extranjera	67	(67)	-
Anticipo a proveedores	(2.176)	(20)	(2.196)
Previsiones	976.714	625.964	1.602.678
Pérdidas fiscales	152.461	(152.461)	-
Impuesto diferido activo	5.593.644	1.128.281	6.721.925
Previsión activo por impuesto diferido	(5.593.644)	(1.128.281)	(6.721.925)
Impuesto diferido neto de previsión	-	-	-

Los activos por impuestos diferidos se reconocen siempre que sea probable que la Sociedad cuente con ganancias fiscales contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias deducibles. Si bien en los últimos ejercicios el resultado fiscal fue positivo, la Sociedad estima que la recuperación del activo es altamente incierta y ha decidido provisionar la totalidad del activo por impuesto diferido generado por la misma.

Nota 16 - Posición en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera responden al siguiente detalle:

	2016		2015	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Activos				
Efectivo	538.580	15.801.934	212.718	6.370.467
Deudores comerciales	111.009	3.256.996	151.134	4.526.150
Otras cuentas por cobrar	17.405	510.656	28.182	844.007
Otros activos financieros	2.500	73.350	2.499	74.850
	669.493	19.642.936	394.533	11.815.474
Pasivos				
Acreeedores comerciales	(242.390)	(7.111.721)	(159.879)	(4.788.052)
	(242.390)	(7.111.721)	(159.879)	(4.788.052)
Posición activa	427.103	12.531.215	234.654	7.027.422

Nota 17 - Partes vinculadas

Los saldos con partes vinculadas son los siguientes:

	2016	2015
Activo		
Efectivo	352.202.677	62.352.653
Deudores comerciales	21.010.851	14.984.465
	373.213.528	77.337.118

Las transacciones efectuadas con partes relacionadas durante el ejercicio fueron las siguientes:

	2016	2015
Ingresos operativos	121.872.366	108.129.146

Nota 18 - Planes de la gerencia

La empresa cumplió sus objetivos para el ejercicio 2016 en sus líneas de negocios de procesamiento de tarjetas VISA, MIDES, BPS y el sistema de pagos electrónicos (SPE).

El sistema de pagos electrónicos creció con respecto al 2015 un 76% en el volumen de transacciones, 92% en ingresos por comisiones y 76% en recaudación, situándose en aproximadamente 4.8 billones de dólares, incrementando aproximadamente un 98% las comisiones ganadas por las instituciones financieras.

Se continúa trabajando en el pasaje de emisores al nuevo sistema informático, se agregaron las funcionalidades que permiten administrar la operativa Mastercard, tanto a nivel de switch de autorizaciones como operativas y se liberó una nueva funcionalidad del sistema de pagos electrónicos, que permite el pago diferido digital emulando la función del cheque tradicional.

Durante el ejercicio se adecuaron sistemas, procedimiento e infraestructura para instrumentar el nuevo plan de contingencia informática y de continuidad del negocio, permitiendo que el procesamiento de tarjetas puede ser soportado desde Antel -Pando y el sistema de pagos electrónicos desde las instalaciones de Geocom.

Se cumplieron las auditorías para mantener la certificación de calidad ISO 9001-2008 y se alcanzó la certificación PCI DSS v3.2 requerida por las marcas internacionales.

Se han mantenido las acciones sociales de apoyo a DESEM jóvenes emprendedores y TELETON.

Durante el 2017 se trabajará en cumplir el plan estratégico trazado para el ejercicio, basado en:

- Aumentar servicios al sistema de pagos electrónicos captando nuevos comercios, nuevas instituciones y potenciando el crecimiento de los pagos diferidos digitales.
- Obtener re certificaciones PCI PIN, PCI DSS, ISO 9001.
- Migrar de la totalidad de la operativa Visa BROU al nuevo software.
- Finalizar la certificación para el procesamiento Mastercard y migración de la cartera BROU.

Nota 19 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad.

