



Sistarbanc S.R.L.

Estados contables por el ejercicio  
finalizado el 31 de diciembre de 2014 e  
informe de auditoría independiente

Sistarbanc S.R.L.

# Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 e informe de auditoría independiente

## **Contenido**

Informe de auditoría independiente

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de flujos de efectivo

Estado de evolución del patrimonio

Anexo - Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones

Notas a los estados contables

## Informe de auditoría independiente

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

Hemos auditado los estados contables de Sistarbanc S.R.L. que se adjuntan; dichos estados contables comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2014, los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de evolución del patrimonio por el ejercicio finalizado en esa fecha, el anexo, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados contables.

### Responsabilidad de la Dirección por los estados contables

La Dirección de Sistarbanc S.R.L. es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados contables de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos nuestra auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables están libres de errores significativos.

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

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

## Opinión

En nuestra opinión, los estados contables referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial de Sistarbanc S.R.L. al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

27 de abril de 2015



Daniel Re  
Director, Deloitte S.C.



## Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2014

(en pesos uruguayos)

	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Disponibilidades	4.1	70.210.689	259.523.142
Créditos			
Por servicios facturados		17.143.176	16.276.175
Por operaciones	4.2	1.714.132	30.410.805
Otros	4.3	1.554.948	1.467.076
<b>Total activo corriente</b>		<b>90.622.945</b>	<b>307.677.198</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Bienes de uso	Anexo	17.491.325	18.142.172
Intangibles	Anexo	2.202.481	1.191.145
Otros activos financieros	4.4	887.119	663.578
<b>Total activo no corriente</b>		<b>20.580.925</b>	<b>19.996.895</b>
<b>Total activo</b>		<b>111.203.870</b>	<b>327.674.093</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas			
Por operaciones	4.2	46.262.053	270.185.387
Comerciales	4.5	8.884.879	4.105.292
Diversas	4.6	15.555.822	13.046.259
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>70.702.754</b>	<b>287.336.938</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>70.702.754</b>	<b>287.336.938</b>
<b>Patrimonio</b>			
<b>Aportes de propietarios</b>			
Capital		90.000	90.000
Ajustes al patrimonio		2.147.718	2.147.718
<b>Ganancias retenidas</b>			
Reservas		3.025.672	3.025.672
Resultados de ejercicios anteriores		35.073.765	36.341.370
Resultado del ejercicio		163.961	(1.267.605)
<b>Total patrimonio</b>		<b>40.501.116</b>	<b>40.337.155</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>111.203.870</b>	<b>327.674.093</b>

Las notas y el anexo que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 27 de abril de 2015

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Estado de resultados  
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014  
(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos operativos netos	5.1	109.806.536	93.098.728
Costo de los servicios prestados	5.2	<u>(84.192.285)</u>	<u>(71.317.243)</u>
<b>Resultado bruto</b>		<b>25.614.251</b>	<b>21.781.485</b>
Gastos de administración y ventas	5.2	(30.514.731)	(24.931.225)
Resultados diversos		(290.393)	(58.670)
Resultados financieros	5.3	<u>5.452.994</u>	<u>2.031.045</u>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta</b>		<b>262.121</b>	<b>(1.177.365)</b>
Impuesto a la renta	6	<u>(98.160)</u>	<u>(90.240)</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b><u>163.961</u></b>	<b><u>(1.267.605)</u></b>

Las notas y el anexo que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

<p>El informe fechado el 27 de abril de 2015 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>
---

# Estado de flujos de efectivo

## por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

(en pesos uruguayos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>		
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	262.121	(1.177.365)
Ajustes:		
Amortización de bienes de uso	1.404.412	1.534.199
Amortización de intangibles	840.971	1.595.588
	<b>2.507.504</b>	<b>1.952.422</b>
Variación de rubros operativos:		
Créditos por ventas	27.829.672	(28.681.049)
Otros créditos	(911.286)	391.585
Deudas comerciales	(219.143.747)	270.859.663
Deudas diversas	3.109.436	803.764
	<b>(186.608.421)</b>	<b>245.326.385</b>
Impuesto pagado	(98.160)	(90.240)
<b>Efectivo (aplicado a)/proveniente de actividades operativas</b>	<b>(186.706.581)</b>	<b>245.236.145</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>		
Compras de bienes de uso	(753.565)	(432.288)
Compras de intangibles	(1.852.307)	(601.236)
<b>Efectivo aplicado a actividades de inversión</b>	<b>(2.605.872)</b>	<b>(1.033.524)</b>
<b>Variación neta en el flujo de efectivo</b>	<b>(189.312.453)</b>	<b>244.202.621</b>
<b>Saldo inicial de efectivo</b>	<b>259.523.142</b>	<b>15.320.521</b>
<b>Saldo final de efectivo</b>	<b>70.210.689</b>	<b>259.523.142</b>

Las notas y el anexo que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 27 de abril de 2015  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## Estado de evolución del patrimonio

### por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

(en pesos uruguayos)

	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
<b>Saldos iniciales al 1 de enero de 2013</b>					
<b>Aportes de los propietarios</b>					
Capital integrado	90.000	-	-	-	90.000
Ajustes al patrimonio	-	2.147.718	-	-	2.147.718
<b>Ganancias retenidas</b>					
Reservas	-	-	3.025.672	-	3.025.672
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	36.341.370	36.341.370
	<b>90.000</b>	<b>2.147.718</b>	<b>3.025.672</b>	<b>36.341.370</b>	<b>41.604.760</b>
<b>Movimientos del ejercicio</b>					
Resultado del ejercicio	-	-	-	(1.267.605)	(1.267.605)
	-	-	-	<b>(1.267.605)</b>	<b>(1.267.605)</b>
<b>Saldos finales al 31 de diciembre de 2013</b>					
<b>Aportes de los propietarios</b>					
Capital integrado	90.000	-	-	-	90.000
Ajustes al patrimonio	-	2.147.718	-	-	2.147.718
<b>Ganancias retenidas</b>					
Reservas	-	-	3.025.672	-	3.025.672
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	35.073.765	35.073.765
	<b>90.000</b>	<b>2.147.718</b>	<b>3.025.672</b>	<b>35.073.765</b>	<b>40.337.155</b>
<b>Movimientos del ejercicio</b>					
Resultado del ejercicio	-	-	-	163.961	163.961
	-	-	-	<b>163.961</b>	<b>163.961</b>
<b>Saldos finales al 31 de diciembre de 2014</b>					
<b>Aportes de los propietarios</b>					
Capital integrado	90.000	-	-	-	90.000
Ajustes al patrimonio	-	2.147.718	-	-	2.147.718
<b>Ganancias retenidas</b>					
Reservas	-	-	3.025.672	-	3.025.672
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	35.237.726	35.237.726
	<b>90.000</b>	<b>2.147.718</b>	<b>3.025.672</b>	<b>35.237.726</b>	<b>40.501.116</b>

Las notas y el anexo que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 27 de abril de 2015  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.



Anexo

Sistarbanc S.R.L

## Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

(en pesos uruguayos)

	Valores originales				Amortizaciones				Valores netos
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Al fin del ejercicio	Al inicio del ejercicio	Disminuciones	Cargo del ejercicio	Al fin del ejercicio	
<b>Bienes de uso</b>									
Inmuebles	21.085.640	-	-	21.085.640	5.601.619	-	480.519	6.082.138	15.003.502
Muebles y útiles	30.012.985	346.047	-	30.359.032	28.021.385	-	461.915	28.483.300	1.875.732
Equipos de computación	24.932.930	407.518	-	25.340.448	24.266.379	-	461.978	24.728.357	612.091
Equipos de computación IBM	26.430.966	-	-	26.430.966	26.430.966	-	-	26.430.966	-
	<b>102.462.521</b>	<b>753.565</b>	-	<b>103.216.086</b>	<b>84.320.349</b>	-	<b>1.404.412</b>	<b>85.724.761</b>	<b>17.491.325</b>
<b>Intangibles</b>									
Software	55.885.880	1.852.307	-	57.738.187	54.694.735	-	840.971	55.535.706	2.202.481
	<b>55.885.880</b>	<b>1.852.307</b>	-	<b>57.738.187</b>	<b>54.694.735</b>	-	<b>840.971</b>	<b>55.535.706</b>	<b>2.202.481</b>

El informe fechado el 27 de abril de 2015  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Anexo

Sistarbanc S.R.L

## Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013

(en pesos uruguayos)

	Valores originales				Amortizaciones				Valores netos
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Al fin del ejercicio	Al inicio del ejercicio	Disminuciones	Cargo del ejercicio	Al fin del ejercicio	
<b>Bienes de uso</b>									
Inmuebles	21.085.640	-	-	21.085.640	5.121.100	-	480.519	5.601.619	15.484.021
Muebles y útiles	29.929.686	83.299	-	30.012.985	27.449.281	-	572.104	28.021.385	1.991.600
Equipos de computación	24.583.941	348.989	-	24.932.930	23.784.803	-	481.576	24.266.379	666.551
Equipos de computación IBM	26.430.966	-	-	26.430.966	26.430.966	-	-	26.430.966	-
	<b>102.030.233</b>	<b>432.288</b>	<b>-</b>	<b>102.462.521</b>	<b>82.786.150</b>	<b>-</b>	<b>1.534.199</b>	<b>84.320.349</b>	<b>18.142.172</b>
<b>Intangibles</b>									
Software	55.284.644	601.236	-	55.885.880	53.099.147	-	1.595.588	54.694.735	1.191.145
	<b>55.284.644</b>	<b>601.236</b>	<b>-</b>	<b>55.885.880</b>	<b>53.099.147</b>	<b>-</b>	<b>1.595.588</b>	<b>54.694.735</b>	<b>1.191.145</b>

El informe fechado el 27 de abril de 2015

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

# Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

## Nota 1 - Información básica sobre la empresa

### 1.1 Naturaleza jurídica

Sistarbanc S.R.L. es una sociedad de responsabilidad limitada en proceso de transformación a sociedad anónima.

### 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
- pago electrónico de facturas; por medio de éste servicio, la Sociedad actúa como intermediario entre clientes, empresas, entes y bancos.

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 y su correspondiente participación en la misma es la siguiente:

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

## Nota 2 - Estados contables

Estos estados contables han sido aprobados por la Dirección de la Sociedad el 27 de abril de 2015 y serán sometidos oportunamente para su aprobación por parte de los órganos volitivos de la Sociedad.

## Nota 3 - Principales políticas contables

### 3.1 Bases de presentación

A la fecha de emisión de estos estados contables, las normas contables adecuadas en Uruguay aplicables a la Sociedad se encuentran sustancialmente establecidas en los Decretos 103/91, 266/07, 37/010 y 291/014.

El Decreto 266/07 establece que los estados contables correspondientes a ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2009, deben ser obligatoriamente formulados cumpliendo las Normas Internacionales de Información financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) a la fecha de publicación de dicho decreto (31 de julio de 2007), traducidas al idioma español según autorización del referido Consejo y publicadas en la página Web de la Auditoría Interna de la Nación.

Las normas referidas comprenden:

- a) Las Normas Internacionales de Información Financiera.
- b) Las Normas Internacionales de Contabilidad.
- c) Las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones.

Será de aplicación en lo pertinente, el Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros adoptado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

El Decreto 37/10 establece que en aquellos casos en que las normas de presentación de estados contables previstas en el Decreto 103/91 no sean compatibles con las soluciones previstas sustancialmente en las normas internacionales de información financieras (recogidas a través del Decreto 266/07) primarán estas últimas. Sin perjuicio de esto, serán de aplicación requeridas los criterios de clasificación y exposición de activos y pasivos corrientes y no corrientes en el estado de situación patrimonial y los criterios de clasificación y exposición de gastos por función en el estado de resultados.

El Decreto 291/014 establece que los estados contables correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 deben ser obligatoriamente formulados cumpliendo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Sociedades (NIIF para PYMES) emitido 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.

Adicionalmente los emisores de estados contables de acuerdo al decreto antes mencionado podrán optar por aplicar las normas previstas en el Decreto 124/11 siendo las mismas las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español.

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no ha adoptado en forma anticipada las disposiciones del Decreto 291/014.

Las políticas contables significativas que han sido adoptadas para la elaboración de estos estados contables son las siguientes:

### 3.2 Normas, enmiendas e interpretaciones a las normas vigentes aprobadas por el IASB pero aún no adoptadas por la Sociedad ni recogida por el Decreto 266/07

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el organismo emisor de Normas Internacionales de Información Financiera, ha emitido nuevas normas, interpretaciones y modificaciones las cuales aún no se encuentran efectivas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014. En virtud que el proceso de aprobación de las normas emitidas por el IASB en el Uruguay se basa en la promulgación de decretos emitidos por el Poder Ejecutivo, no se tiene certeza que en el futuro las mismas sean aprobadas.

### **3.3 Criterio general de valuación**

Los estados contables 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.

### **3.4 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. A efectos de la determinación del resultado del ejercicio, todos los importes involucrados en la variación del patrimonio se expresan en términos de moneda nacional al cierre del ejercicio.

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

### **3.5 Determinación del beneficio**

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

### **3.6 Efectivo y equivalentes**

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo las disponibilidades.

### **3.7 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.

### **3.8 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 \$ 24,369 (\$ 21,414 al 31 de diciembre de 2013).

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

En cada fecha del balance las partidas monetarias en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre; las partidas no monetarias en moneda extranjera que se registran al costo histórico se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción; y las partidas no monetarias en moneda extranjera que se registran por su valor razonable se convierten a los tipos de cambio existentes cuando sus valores fueron determinados.

El resultado proveniente de la revaluación de las cuentas en moneda extranjera, se incluye en el resultado del ejercicio.

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

### **3.9 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.

### **3.10 Bienes de uso e intangibles**

Los bienes de uso e 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 bienes de uso, 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.

### **3.11 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.

Un activo intangible con una vida útil no definida se evalúa anualmente por deterioro y en cualquier momento que exista una indicación de que el activo puede estar deteriorado.

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.

### **3.12 Provisión por licencia por convenio**

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.

### **3.13 Instrumentos financieros**

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

- **Cuentas a cobrar**

Las cuentas a cobrar se expresan a su valor nominal ajustado por provisiones correspondientes a la irrecuperabilidad estimada.

- **Cuentas a pagar**

Las cuentas a pagar se expresan a su valor nominal.

### **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 para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

### 3.15 Uso de estimaciones contables

La preparación de estados contables 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 contables, 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 contables.

## Nota 4 - Información referente a partidas del estado de situación patrimonial

### 4.1 Disponibilidades

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	17.000	17.000
Bancos	70.193.689	259.506.142
	<u><b>70.210.689</b></u>	<u><b>259.523.142</b></u>

### 4.2 Créditos y deudas 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 que Sistarbank S.R.L. vuelca dichos pagos a las empresas, al cierre del ejercicio se mantienen saldos significativos de disponibilidades y de deudas por operaciones asociadas a dicha operativa.

### 4.3 Otros créditos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos pagados por adelantado	1.355.243	1.271.625
Créditos fiscales	199.705	195.451
	<u><b>1.554.948</b></u>	<u><b>1.467.076</b></u>

### 4.4 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.

### 4.5 Deudas comerciales

Corresponden a pasivos originados con proveedores locales por servicios recibidos principalmente asociados al mantenimiento de los sistemas con los que opera la Sociedad.



#### 4.6 Deudas diversas

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Provisión por beneficios sociales	9.680.384	8.859.177
Acreedores por cargas sociales	3.583.857	2.540.230
Acreedores fiscales	2.291.581	1.646.852
	<b>15.555.822</b>	<b>13.046.259</b>

Nota 5 - Información referente a las partidas del estado de resultados

#### 5.1 Ingresos operativos

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Procesamiento a socios	97.651.121	85.849.644
Procesamiento a operadores	3.902.909	3.539.346
Ingresos por pagos electrónicos	5.344.107	1.087.127
Ingresos por impresión plana	402.872	376.899
Comisiones y plásticos	164.393	284.976
Ingresos por ensobrado	850.499	821.292
Ingresos por procesos de deudores morosos	150.885	135.065
Otros ingresos	1.339.750	1.004.379
	<b>109.806.536</b>	<b>93.098.728</b>

#### 5.2 Gastos por naturaleza

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2014

	<b>Costo de los servicios prestados</b>	<b>Gastos de administración y ventas</b>
Retribuciones personales y cargas sociales	51.810.296	20.148.449
Gastos de procesamiento y programación	15.181.853	-
Gastos generales	5.316.150	2.067.391
Amortizaciones	1.981.502	263.882
Arrendamiento y mantenimiento de equipos	5.229.712	-
Honorarios profesionales	2.828.901	2.488.494
Seguridad	-	2.509.194
Comunicaciones	1.078.592	419.453
Impuestos	-	1.285.927
Alquileres y gastos de inmuebles	-	330.434
Seguros	-	703.899
Papelería	274.964	106.930
Capacitación	12.043	4.683
Diversos	478.272	185.995
	<b>84.192.285</b>	<b>30.514.731</b>

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2013

	<b>Costo de los servicios prestados</b>	<b>Gastos de administración y ventas</b>
Retribuciones personales y cargas sociales	48.159.276	16.053.092
Gastos de procesamiento y programación	10.501.816	-
Gastos generales	4.778.637	1.858.359
Amortizaciones	2.761.968	367.819
Arrendamiento y mantenimiento de equipos	3.559.034	-
Honorarios profesionales	-	2.240.839
Seguridad	-	2.163.675
Comunicaciones	937.300	364.505
Impuestos	-	871.987
Alquileres y gastos de inmuebles	-	378.475
Seguros	-	391.669
Papelería	161.489	62.801
Capacitación	22.717	8.835
Diversos	435.006	169.169
	<b>71.317.243</b>	<b>24.931.225</b>

### 5.3 Resultados financieros

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Diferencia de cambio ganada	868.637	405.478
Gastos financieros	(694.014)	(556.950)
Intereses ganados	5.278.371	2.182.517
	<b>5.452.994</b>	<b>2.031.045</b>

### Nota 6 - Impuesto a la renta

El cargo a resultados por este concepto incluye:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Impuesto corriente	(98.160)	(90.240)
Impuesto diferido	-	-
	<b>(98.160)</b>	<b>(90.240)</b>

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	2014		2013	
	Monto imponible	Impuesto (25%)	Monto imponible	Impuesto (25%)
<b>Ganancias/(Pérdida) contable (antes de IRAE)</b>	<b>262.121</b>	<b>65.530</b>	<b>(1.177.365)</b>	<b>(294.341)</b>
Impuestos no deducibles	600.138	150.035	597.564	149.391
Ajuste impositivo por inflación	(882.231)	(220.558)	(115.536)	(28.884)
Rentas no gravadas y gastos asociados	52.755	13.189	70.362	17.591
Gastos en el exterior	1.497.320	374.330	1.439.266	359.817
Otros ajustes de resultados	1.012.508	253.127	(615.231)	(153.808)
<b>Resultado fiscal (ganancia)</b>		<b>635.653</b>		<b>49.765</b>
Utilización de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores no reconocidas	(2.542.612)	(635.653)	-	-
IRAE mínimo		98.160		40.475
<b>Gasto por impuesto a la renta</b>		<b>98.160</b>		<b>90.240</b>

Los siguientes son los principales activos por impuesto diferidos reconocidos por la Sociedad:

	2013	Cargo a resultados	2014
Activo fijo	3.503.271	536.316	4.039.587
Valuación moneda extranjera	(4.703)	(14.179)	(18.882)
Anticipo a proveedores	263	(9.334)	(9.071)
Previsiones	-	645.660	645.660
Pérdidas fiscales (*)	1.151.456	(420.962)	730.494
Impuesto diferido activo	4.650.287	737.501	5.387.788
Previsión activo por impuesto diferido	(4.650.287)	(737.501)	(5.387.788)
Impuesto diferido neto de previsión	-	-	-

(\*) Las pérdidas fiscales prescriben según el siguiente cuadro de vencimientos:

Fecha de prescripción	Importe	Efecto en impuesto diferido
31.12.2015	2.169.303	542.326
31.12.2017	752.671	188.168
	<b>2.921.974</b>	<b>730.494</b>

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. Considerando la existencia de pérdidas fiscales recurrentes, 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 7 - Posición en moneda extranjera

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

	2014		2013	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
<b>Activos</b>				
Disponibilidades	333.562	8.126.249	230.459	4.937.358
Créditos por servicios facturados	124.882	3.042.387	175.743	3.765.127
Otros créditos	31.300	762.521	35.110	752.192
Otros activos financieros	2.500	60.900	2.500	53.550
	492.244	11.992.057	443.812	9.508.227
<b>Pasivos</b>				
Deudas por operaciones	(93.954)	(2.288.907)	(81.996)	(1.756.672)
Deudas comerciales	(92.306)	(2.248.751)	(1.019)	(21.839)
	(186.260)	(4.537.658)	(83.015)	(1.778.511)
<b>Posición activa</b>	<b>305.985</b>	<b>7.454.399</b>	<b>360.797</b>	<b>7.729.716</b>

## Nota 8 - Partes vinculadas

Los saldos con partes vinculadas son los siguientes:

	2014	2013
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	56.888.501	257.601.142
Créditos por servicios facturados	9.709.819	7.940.212
Créditos por operaciones	345.616	19.336.854
	<b>66.943.936</b>	<b>284.878.208</b>

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

	2014	2013
Ingresos operativos	97.651.121	87.090.977
	<b>97.651.121</b>	<b>87.090.977</b>
Costos	8.482.612	3.666.370
	<b>8.482.612</b>	<b>3.666.370</b>

## Nota 9 - Políticas de gestión del riesgo

A continuación se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentran expuestos los instrumentos financieros de las Sociedades y las políticas de gestión de los mismos.

### a. Riesgo crediticio

Los principales activos financieros de la Sociedad están constituidos por los saldos bancarios y las cuentas por cobrar.

El riesgo crediticio de los saldos bancarios es limitado debido a que las contrapartes son bancos estatales o internacionales de primera línea.

El riesgo crediticio de la Sociedad atribuible a sus cuentas por cobrar se encuentra concentrado en una reducida cantidad de clientes que son en su mayoría partes vinculadas. No se observan riesgos relevantes en los deudores de la Sociedad. Las cuentas por cobrar de dudoso cobro se encuentran totalmente provisionadas.

### b. Riesgo de precio

#### b.1. Riesgo de tipo de cambio

En función de la posición activa que mantiene la Sociedad y que se detallada en la Nota 7, el riesgo de tipo de cambio se encuentra acotado sustancialmente a una caída en el tipo de cambio.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición en moneda extranjera de la Sociedad en caso de una devaluación del 15% (escenario 1) o una apreciación del 15% (escenario 2) del tipo de cambio del peso uruguayo frente al Dólar. Las tasas de sensibilidad consideradas son tomadas por la Dirección de la Sociedad con una base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en la cotización de las monedas extranjeras.

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<b>Impacto moneda extranjera</b>
	<b>2014</b>
Escenario 1: Devaluación	1.118.160
Ganancia	
Escenario 2: Apreciación	(1.118.160)
Pérdida	

#### b.2. Riesgo de tasa de interés

La Sociedad no mantiene activos ni pasivos significativos, comerciales o financieros, sujetos a la variación de una tasa de interés.

### c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se encuentra mitigado por el tipo de operativa que realiza la Sociedad en la que los plazos de pago están directamente relacionados con los plazos de cobranza de las cuentas por cobrar.

## Nota 10 - Planes de la gerencia

Si bien la Sociedad ha presentado pérdidas recurrentes en los ejercicios anteriores, la mismo ha cumplido con los planes previstos para el ejercicio 2014 en sus líneas de negocios de procesamiento de tarjetas VISA, MIDES, BPS y el sistema de pagos electrónicos (SPE), logrando un resultado positivo al cierre del ejercicio.

Se obtuvo un incremento en el volumen de transacciones del sistema de pagos electrónicos de un 55%, superándose la meta estimada de flujo de dinero que fue de US\$ 2.8 billones de dólares. En relación a éste servicio se obtuvo el premio de "eCommerce award" en el capítulo Montevideo del Instituto Latinoamericano de Comercio Electrónico.

Por otra parte se ha continuado con las siguientes acciones:

- Se cumplieron las auditorías para mantener la certificación de calidad ISO 9001-2008 y las etapas requeridas en el plan de remediación de PCI acordado con Visa Internacional.
- El nuevo sistema informático agregó a Discount Bank en producción y cerró el ejercicio con BROU en paralelo, previendo incorporar al resto de los emisores en el transcurso 2015.
- Se han mantenido las acciones sociales de apoyo a DESEM jóvenes emprendedores y TELETON.

Mientras tanto, para el ejercicio 2015 la Sociedad se abocará a las siguientes acciones:

- Aumentar los servicios del sistema de pagos electrónicos captando nuevos comercios e instituciones financieras como ITAU, Scotiabank y Anda.
- Lanzar el portal de ventas locompro.uy.
- Lanzar Movipagos como nuevo medio de pago.
- Incorporar a Anda y Avenida Servicios Financieros a la operativa Visa.
- Procesar transacciones Visa débito de BROU.
- Continuar el plan presentado a Visa Internacional de certificación PCI.
- Continuar con el plan de migración de software.
- Desarrollar un nuevo sistema de manejo y prevención de fraudes que complemente al actual.
- Adecuar la operativa para el uso de máquinas grabadoras de tarjetas chip según el acuerdo comercial alcanzado con la empresa Valid.

## Nota 11 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad.

Deloitte S.C.  
Juncal 1385, Piso 11  
Montevideo, 11.000  
Uruguay

Tel: +598 2916 0756  
Fax: +598 2916 3317

[www.deloitte.com/uy](http://www.deloitte.com/uy)