



Sistarbanc S.R.L.

Estados contables por el ejercicio
finalizado el 31 de diciembre de 2013 e
informe de auditoría independiente

Sistarbanc S.R.L.

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 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
Sistarbank S.R.L.

Hemos auditado los estados contables de Sistarbank S.R.L. que se adjuntan; dichos estados contables comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2013, 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 Sistarbank 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 2013, 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.

Énfasis en un asunto

Sin que constituya una salvedad en nuestra opinión, llamamos la atención de que tal como se expresa en la Nota 10, la Sociedad ha presentado pérdidas recurrentes en los últimos ejercicios. Existen planes de acción de la Dirección en relación a este asunto que permitirían revertir la situación en los próximos ejercicios.

6 de mayo de 2014

Fulvio Impallomeni
Socio, Deloitte S.C.



Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2013

(en pesos uruguayos)

	Nota	2013	2012
Activo			
Activo corriente			
Disponible	4.1	259.523.142	15.320.521
Créditos			
Por servicios facturados		14.541.666	16.232.309
Por operaciones	4.2	30.410.805	39.113
Otros	4.3	3.201.585	3.778.220
Otros activos financieros	4.4	663.578	478.528
Total activo corriente		308.340.776	35.848.691
Activo no corriente			
Bienes de uso e intangibles	Anexo	19.333.317	21.429.580
Total activo no corriente		19.333.317	21.429.580
Total activo		327.674.093	57.278.271
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Deudas			
Por operaciones	4.2	270.185.387	118.065
Comerciales		4.105.292	3.312.951
Diversas	4.5	13.046.259	12.242.495
Total pasivo corriente		287.336.938	15.673.511
Total pasivo		287.336.938	15.673.511
Patrimonio			
Aportes de propietarios			
Capital		90.000	90.000
Ajustes al patrimonio		2.147.718	2.147.718
Ganancias retenidas			
Reservas		3.025.672	3.025.672
Resultados de ejercicios anteriores		36.341.370	37.019.379
Resultado del ejercicio		(1.267.605)	(678.009)
Total patrimonio		40.337.155	41.604.760
Total pasivo y patrimonio		327.674.093	57.278.271

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

El informe fechado el 6 de mayo de 2014
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos operativos netos	5.1	93.098.728	84.453.724
Egresos operativos	5.2	<u>(96.248.468)</u>	<u>(85.570.073)</u>
Resultado bruto		(3.149.740)	(1.116.349)
Resultados diversos		(58.670)	(1.576)
Resultados financieros	5.3	<u>2.031.045</u>	<u>522.716</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		(1.177.365)	(595.209)
Impuesto a la renta	6	<u>(90.240)</u>	<u>(82.800)</u>
Resultado del ejercicio		<u>(1.267.605)</u>	<u>(678.009)</u>

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

<p>El informe fechado el 6 de mayo de 2014 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013

(en pesos uruguayos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	(1.177.365)	(595.209)
Ajustes:		
Amortización de bienes de uso e intangibles	3.129.787	3.804.082
	1.952.422	3.208.873
Variación de rubros operativos:		
Créditos por ventas	(28.681.049)	(6.594.641)
Otros créditos	391.585	(773.908)
Deudas comerciales	270.859.663	(27.487)
Deudas diversas	803.764	772.251
	245.326.385	(3.414.912)
Impuesto pagado	(90.240)	(82.800)
Efectivo proveniente de actividades operativas	245.236.145	(3.497.712)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión		
Compras de bienes de uso e intangibles	(1.033.524)	(1.608.025)
Efectivo aplicado a actividades de inversión	(1.033.524)	(1.608.025)
Variación neta en el flujo de efectivo	244.202.621	(5.105.737)
Saldo inicial de efectivo	15.320.521	20.426.258
Saldo final de efectivo	259.523.142	15.320.521

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

<p>El informe fechado el 6 de mayo de 2014 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>

Estado de evolución del patrimonio

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013

(en pesos uruguayos)

	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales al 1 de enero de 2012					
Aportes de los propietarios					
Capital integrado	90.000	-	-	-	90.000
Ajustes al patrimonio	-	2.147.718	-	-	2.147.718
Ganancias retenidas					
Reservas	-	-	3.025.672	-	3.025.672
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	37.019.379	37.019.379
	90.000	2.147.718	3.025.672	37.019.379	42.282.769
Movimientos del ejercicio					
Resultado del ejercicio	-	-	-	(678.009)	(678.009)
	-	-	-	(678.009)	(678.009)
Saldos finales al 31 de diciembre de 2012					
Aportes de los propietarios					
Capital integrado	90.000	-	-	-	90.000
Ajustes al patrimonio	-	2.147.718	-	-	2.147.718
Ganancias retenidas					
Reservas	-	-	3.025.672	-	3.025.672
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	36.341.370	36.341.370
	90.000	2.147.718	3.025.672	36.341.370	41.604.760
Movimientos del ejercicio					
Resultado del ejercicio	-	-	-	(1.267.605)	(1.267.605)
	-	-	-	(1.267.605)	(1.267.605)
Saldos finales al 31 de diciembre de 2013					
Aportes de los propietarios					
Capital integrado	90.000	-	-	-	90.000
Ajustes al patrimonio	-	2.147.718	-	-	2.147.718
Ganancias retenidas					
Reservas	-	-	3.025.672	-	3.025.672
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	35.073.765	35.073.765
	90.000	2.147.718	3.025.672	35.073.765	40.337.155

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

El informe fechado el 6 de mayo de 2014
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)

Rubro	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	
Bienes de uso									
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	-
	102.030.233	432.288	-	102.462.521	82.786.150	-	1.534.199	84.320.349	18.142.172
Intangibles									
Software	55.284.644	601.236	-	55.885.880	53.099.147	-	1.595.588	54.694.735	1.191.145
	55.284.644	601.236	-	55.885.880	53.099.147	-	1.595.588	54.694.735	1.191.145
Totales	157.314.877	1.033.524	-	158.348.401	135.885.297	-	3.129.787	139.015.084	19.333.317

El informe fechado el 6 de mayo de 2014

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013

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.

1.3 Integración societaria

Los propietarios de la Sociedad y su correspondiente participación en la misma es la siguiente:

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 contables

Estos estados contables han sido aprobados por la Dirección de la Sociedad el 6 de mayo de 2014 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, y 37/010.

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.

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 2013. 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. No obstante, se detallan a modo informativo las principales normas, interpretaciones y modificaciones ocurridas con posterioridad a la aprobación del Decreto 266/07 aplicables a la Sociedad.

NIC 1- Presentación de estados contables - (Revisada en setiembre de 2007, efectiva 1 de enero de 2009) Exige que se presenten determinadas operaciones en forma separada de los aportes de accionistas en el "Estado de utilidad Integral o de Ingresos comprensivos" o dos estados "Estado de resultado" y "Estado de Utilidad integral o Ingresos comprensivos". (Enmienda mayo de 2008) Clarifica que los instrumentos financieros clasificados tenidos para la negociación de acuerdo con la NIC 39 no siempre se requiere que sean presentados como activos/pasivos corrientes. (Enmienda Mayo 2010) Aclara que la entidad puede presentar el análisis de otros ingresos comprensivos por el elemento ya sea en el estado de cambios del patrimonio o en notas a los estados contables.

NIC 18 – Reconocimiento de ingresos - (Enmienda abril de 2009) Se agrega un lineamiento adicional al apéndice de la NIC 18 Ingresos ordinarios, en relación con la determinación de si la entidad está actuando como principal o como agente.

NIC 32 – Instrumento financiero: Presentación – (Enmienda febrero de 2008, efectiva 1 de enero de 2009) Algunos instrumentos financieros que cumplen con la definición de pasivo financiero, serán clasificados como patrimonio porque representan la participación residual en los activos netos de la entidad. La enmienda ha definido criterios para la identificación de dichos instrumentos

NIC 39 – Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición - (Enmienda setiembre de 2007) Determina cuáles pueden ser designados instrumentos de cobertura en una relación de cobertura y las circunstancias en las que una entidad puede designar una porción de los flujos de efectivo de un instrumento financiero como una partida de cobertura. (Enmienda mayo 2008, efectiva 1 de enero de 2009) Elimina las referencias para la designación de los instrumentos de cobertura a nivel del segmento.

La NIC 39 prohíbe la clasificación de los instrumentos en o fuera de la categoría de valor razonable con contrapartida en resultados luego del reconocimiento inicial. Las enmiendas señalan una cantidad de cambios en las circunstancias los cuales no se considera son reclasificaciones para este propósito.

Enmienda abril 2009, efectiva 1 de enero de 2010) Aclara que las opciones de pago por anticipado, el precio de ejercicio que compensa al prestamista por la pérdida de intereses mediante la reducción de la pérdida económica proveniente del riesgo de reinversión, debe ser considerado como estrechamente relacionado con el contrato principal de la deuda. Enmienda la exención del alcance contenida en el parágrafo 2(g) de la NIC para aclarar que: aplica solamente a los contratos vinculantes (forward) entre el adquirente y el vendedor en la combinación de negocios para comprar en una fecha futura; el término del contrato forward no debe exceder el período razonable que normalmente es necesario para obtener cualquier aprobación requerida y para completar la transacción; la exención no se debe aplicar a los contratos de opción (sean o no ejercibles actualmente) que en el ejercicio resultarán en control de la entidad, ni por analogía a las inversiones en asociadas y transacciones similares. Aclara cuándo reconocer ganancias o pérdidas en los instrumentos de cobertura como un ajuste de reclasificación en la cobertura de los flujos de efectivo de una transacción proyectada que resulta subsiguientemente en el reconocimiento de un instrumento financiero. Aclara que las ganancias o pérdidas se deben clasificar desde el patrimonio hacia utilidad o pérdida en el período en el cual los flujos de efectivo proyectados de la cobertura afectan la utilidad o pérdida.

NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar- (Enmienda marzo de 2009) Requiere mejorar las revelaciones sobre la medición del valor razonable y el riesgo de liquidez. (Enmienda Mayo de 2010) – Aclara los requerimientos de revelación existentes relacionados con el riesgo de crédito. (Enmienda Octubre de 2010) – Introduce requerimientos de revelación mejorados para entender la transferencia de activos financieros.

NIIF 9 - Instrumentos financieros: Establece requerimientos de reconocimiento y des-reconocimiento, clasificación y medición, para activos financieros y pasivos financieros. Eventualmente la NIIF 9 será una norma comprehensiva sobre la contabilidad de los activos financieros.

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 \$ 21,424 (\$ 19,401 al 31 de diciembre de 2012).

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 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 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.

3.13 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 2013, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

3.14 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>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	17.000	17.000
Bancos	259.506.142	15.303.521
	<u>259.523.142</u>	<u>15.320.521</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.

El incremento de saldos del presente ejercicio está relacionado con el incremento de la operativa relativa a pagos electrónicos. Por medio de éste servicio, la Sociedad actúa como intermediario entre clientes, empresas, entes y bancos. Dado que la intermediación del dinero no se realiza en el mismo día, al cierre del ejercicio la entidad ha recibido dinero de las entidades bancarias el cual mantuvo en sus cuentas bancarias, cancelando los pasivos correspondientes con posteridad al 31 de diciembre de 2013, lo cual ha significado un incremento significativo de las deudas por operaciones así como también del disponible y de los créditos por operaciones.

4.3 Otros créditos

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos pagados por adelantado	3.006.134	3.549.737
Créditos fiscales	195.451	228.483
	<u>3.201.585</u>	<u>3.778.220</u>

4.4 Otros activos financieros

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

4.5 Deudas diversas

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión por beneficios sociales	8.859.177	7.585.861
Acreedores por cargas sociales	2.540.230	2.624.591
Acreedores fiscales	1.646.852	1.760.198
Otras deudas	-	271.845
	<u>13.046.259</u>	<u>12.242.495</u>

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

5.1 Ingresos operativos

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Procesamiento a socios	85.849.644	78.349.350
Procesamiento a operadores	3.539.346	3.333.514
Ingresos por impresión plana	376.899	393.846
Comisiones y plásticos	284.976	540.938
Ingresos por ensobrado	821.292	468.289
Ingresos por procesos de deudores morosos	135.065	108.325
Ingresos por pagos electrónicos	1.087.127	577.395
Otros ingresos	1.004.379	682.067
	<u>93.098.728</u>	<u>84.453.724</u>

5.2 Egresos operativos

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	(64.212.368)	(57.198.398)
Gastos de procesamiento y programación	(10.501.816)	(9.517.168)
Gastos generales	(6.636.996)	(4.828.279)
Amortizaciones	(3.129.787)	(3.804.082)
Arrendamiento y mantenimiento de equipos	(3.559.034)	(2.595.156)
Honorarios profesionales	(2.240.839)	(2.274.530)
Seguridad	(2.163.675)	(1.874.116)
Comunicaciones	(1.301.805)	(1.304.989)
Impuestos	(871.987)	(682.329)
Alquileres y gastos de inmuebles	(378.475)	(354.621)
Seguros	(391.669)	(220.955)
Papelería	(224.290)	(208.778)
Capacitación	(31.552)	(144.796)
Diversos	(604.175)	(561.876)
	<u>(96.248.468)</u>	<u>(85.570.073)</u>

5.3 Resultados financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Diferencia de cambio	405.478	(150.517)
Gastos financieros	(556.950)	(382.029)
Intereses ganados	2.182.517	1.055.262
	<u>2.031.045</u>	<u>522.716</u>

Nota 6 - Impuesto a la renta

El cargo a resultados por este concepto incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto corriente	(90.240)	(82.800)
Impuesto diferido	-	-
	<u>(90.240)</u>	<u>(82.800)</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	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	Monto imponible	Impuesto (25%)	Monto imponible	Impuesto (25%)
Pérdida contable (antes de IRAE)	(1.177.365)	(294.341)	(595.209)	(148.802)
Provisión de impuestos	597.564	149.391	609.518	152.380
Ajuste impositivo por inflación	(115.536)	(28.884)	(40.088)	(10.022)
Rentas no gravadas	70.362	17.591	60.669	15.167
Gastos en el exterior	1.439.266	359.817	1.449.446	362.362
Otros ajustes de resultados	(615.231)	(153.808)	(4.044.016)	(1.011.004)
Resultado fiscal (ganancia)		49.765		(639.920)
Previsión activo por impuesto diferido		-		639.920
IRAE mínimo		40.475		82.800
Gasto por impuesto (pérdida)		90.240		82.800

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

	Cargo a resultados		
	<u>2012</u>		<u>2013</u>
Activo fijo	3.235.685	267.587	3.503.271
Valuación moneda extranjera	2.368	(7.071)	(4.703)
Anticipo a proveedores	3.515	(3.252)	263
Previsiones	121.256	(121.256)	0
Pérdidas fiscales	2.144.947	(993.491)	1.151.456
Impuesto diferido activo	5.507.771	(857.484)	4.650.287
Previsión activo por impuesto diferido	(5.507.771)	857.484	(4.650.287)
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. 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:

	2013		2012	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Activos				
Disponibilidades	230.459	4.937.358	235.062	4.560.432
Créditos por servicios facturados	175.743	3.765.127	46.021	892.845
Otros créditos	35.110	752.192	40.548	786.668
Otros activos financieros	2.500	53.550	2.500	48.500
	443.812	9.508.227	324.130	6.288.445
Pasivos				
Deudas por operaciones	(81.996)	(1.756.672)	(16.868)	(327.263)
Deudas comerciales	(1.019)	(21.839)	(29.396)	(570.321)
	(83.015)	(1.778.511)	(46.265)	(897.584)
Posición activa	360.797	7.729.716	277.865	5.390.861

Nota 8 - Partes vinculadas

Los saldos con partes vinculadas son los siguientes:

	2013	2012
Activo		
Disponibilidades	257.601.142	14.362.254
Créditos por servicios facturados	7.940.212	8.608.043
Créditos por operaciones	19.336.854	25.623
	284.878.208	22.995.920

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

	2013	2012
Ingresos operativos	87.090.977	79.466.902
	87.090.977	79.466.902

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 entidad 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.

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 últimos ejercicios, la misma ha cumplido con los planes previstos para el ejercicio 2013 manteniendo su nivel de ingresos generado por el procesamiento de tarjetas VISA, MIDES, BPS y los pagos electrónicos de facturas.

Cambios en el presupuesto y el aumento de la operativa de pagos de facturas permitió incrementar el flujo de efectivo, situándose la pérdida del ejercicio en aproximadamente US\$ 55.000 originada principalmente por los gastos de consultoría (Gap Assesment de un QSA internacional, elaboración y cumplimiento del plan de remediación) PCI exigido por Visa luego de aprobado el presupuesto 2013 y por lo tanto no contemplado en él.

El sistema de pagos electrónicos tuvo un incremento de 400.000 transacciones con relación al cierre 2012, aumentando en un 74% los montos recaudados. El servicio es el mayor recaudador de pagos vía internet y se posicionó como Gateway de pagos utilizados por otras empresas de servicios; entre ellas Paganza que lidera el segmento de pagos vía celular.

Por otra parte se ha continuado con las siguientes acciones:

- Durante el presente ejercicio se han cumplido las auditorías necesarias a fin de mantener la certificación de calidad ISO 9001-2008.
- El nuevo sistema informático en producción para el procesamiento de las tarjetas BROU-BPS está en paralelo para el Discount Bank que entrará en producción a fines de mayo 2014. Además se ha desarrollado el siguiente cronograma para el resto de usuarios: Agosto 2014 – BROU; Setiembre 2014 – Banes; Octubre 2014 – HSBC; Noviembre 2014 – Expringer y Marzo 2015 BBVA.
- Se han mantenido las acciones sociales de apoyo a DESEM jóvenes emprendedores y TELETON.

Durante el 2014 la Sociedad se abocará a las siguientes acciones:

- Aumentar servicios al sistema de pagos electrónicos captando pagos de Intendencias y desarrollando portal para venta de espectáculos.
- Desarrollo de portal de ventas locompro.uy.
- Producción para la plataforma BIT\$ y otras aplicaciones vía celular como Pagapp.

- Integrarse a la billetera electrónica de Micropagos.
- Aumento de transacciones a través del procesamiento para BROU de VISA Débito.
- Continuar el plan presentado a Visa Internacional de certificación PCI
- Implantar el sistema informático de acuerdo al plan presentado por el responsable del proyecto.

Basado en los planes futuros, la Gerencia ha preparado los presentes estados contables siguiendo el criterio de empresa en marcha.

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

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

www.deloitte.com/uy