



Sistarbanc S.R.L.

Estados contables por el ejercicio
finalizado el 31 de diciembre de 2012 e
informe de auditoría independiente

Sistarbanc S.R.L.

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 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 2012, 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 2012, 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.

3 de mayo de 2013



Fulvio Impallomeni
Socio, Deloitte S.C.



Estado de situación patrimonial

al 31 de diciembre de 2012

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo			
Activo corriente			
Disponibles	4.1	15.320.521	20.426.258
Créditos			
Por servicios facturados		16.232.309	9.514.668
Por operaciones	4.2	39.113	162.113
Otros	4.3	3.778.220	3.186.550
Otros activos financieros	4.4	478.528	296.290
Total activo corriente		35.848.691	33.585.879
Activo no corriente			
Bienes de uso e intangibles	Anexo	21.429.580	23.625.637
Total activo no corriente		21.429.580	23.625.637
Total activo		57.278.271	57.211.516
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Deudas			
Por operaciones	4.2	118.065	329.293
Comerciales		3.312.951	3.129.210
Diversas	4.5	12.242.495	11.470.244
Total pasivo corriente		15.673.511	14.928.747
Total pasivo		15.673.511	14.928.747
Patrimonio			
Aportes de propietarios			
Capital		90.000	90.000
Ajustes al patrimonio		2.147.718	2.147.718
Ganancias retenidas			
Reserva legal		3.025.672	3.025.672
Resultados de ejercicios anteriores		37.019.379	38.321.657
Resultado del ejercicio		(678.009)	(1.302.278)
Total patrimonio		41.604.760	42.282.769
Total pasivo y patrimonio		57.278.271	57.211.516

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

<p>El informe fechado el 3 de mayo de 2013 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>

Sistarbanc S.R.L

Estado de resultados

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos operativos netos	5.1	84.453.724	83.283.773
Egresos operativos	5.2	<u>(85.570.073)</u>	<u>(85.567.504)</u>
Resultado bruto		(1.116.349)	(2.283.731)
Resultados diversos		(1.576)	690.826
Resultados financieros		<u>522.716</u>	<u>367.427</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		(595.209)	(1.225.478)
Impuesto a la renta	6	<u>(82.800)</u>	<u>(76.800)</u>
Resultado del ejercicio		<u>(678.009)</u>	<u>(1.302.278)</u>

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

El informe fechado el 3 de mayo de 2013
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de flujos de efectivo

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		(595.209)	(1.225.478)
Ajustes:			
Amortización de bienes de uso e intangibles	Anexo	3.804.082	5.273.801
Resultado por venta de bienes de uso		-	(45.080)
		<u>3.208.873</u>	<u>4.003.243</u>
Variación de rubros operativos:			
Créditos por ventas		(6.594.641)	1.612.799
Otros créditos		(773.908)	(498.337)
Deudas comerciales		(27.487)	(1.566.708)
Deudas diversas		772.251	488.894
		<u>(3.414.912)</u>	<u>4.039.891</u>
Impuesto pagado		(82.800)	(76.800)
Efectivo (aplicado a) / proveniente de actividades operativas		<u>(3.497.712)</u>	<u>3.963.091</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Ingreso por venta de bienes de uso		-	45.080
Compras de bienes de uso e intangibles	Anexo	(1.608.025)	(1.372.388)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		<u>(1.608.025)</u>	<u>(1.327.308)</u>
Variación neta en el flujo de efectivo		<u>(5.105.737)</u>	<u>2.635.783</u>
Saldo inicial de efectivo		<u>20.426.258</u>	<u>17.790.475</u>
Saldo final de efectivo		<u>15.320.521</u>	<u>20.426.258</u>

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

<p>El informe fechado el 3 de mayo de 2013 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>

Estado de evolución del patrimonio

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012

(en pesos uruguayos)

	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales al 1 de enero de 2011					
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	-	-	-	38.321.657	38.321.657
	90.000	2.147.718	3.025.672	38.321.657	43.585.047
Movimientos del ejercicio					
Resultado del ejercicio	-	-	-	(1.302.278)	(1.302.278)
	-	-	-	(1.302.278)	(1.302.278)
Saldos finales al 31 de diciembre de 2011					
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

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

El informe fechado el 3 de mayo de 2013
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 2012
(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	
Bienes de uso									
Inmuebles	21.085.640	-	-	21.085.640	4.640.581	-	480.519	5.121.100	15.964.540
Muebles y útiles	29.724.435	205.251	-	29.929.686	26.555.185	-	894.096	27.449.281	2.480.405
Equipos de computación	24.056.927	527.014	-	24.583.941	23.343.885	-	440.918	23.784.803	799.138
Equipos de computación IBM	26.430.966	-	-	26.430.966	26.430.966	-	-	26.430.966	-
	101.297.968	732.265	-	102.030.233	80.970.617	-	1.815.533	82.786.150	19.244.083
Intangibles									
Software	54.408.884	875.760	-	55.284.644	51.110.598	-	1.988.549	53.099.147	2.185.497
	54.408.884	875.760	-	55.284.644	51.110.598	-	1.988.549	53.099.147	2.185.497
Totales	155.706.852	1.608.025	-	157.314.877	132.081.215	-	3.804.082	135.885.297	21.429.580

El informe fechado el 3 de mayo de 2013
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 2011
(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	
Bienes de uso									
Inmuebles	21.073.640	12.000	-	21.085.640	4.162.462	-	478.119	4.640.581	16.445.059
Muebles y útiles	29.414.532	309.903	-	29.724.435	25.319.102	-	1.236.083	26.555.185	3.169.250
Equipos de computación	23.772.551	315.202	(30.826)	24.056.927	22.925.103	(30.826)	449.608	23.343.885	713.042
Equipos de computación IBM	26.430.966	-	-	26.430.966	26.430.966	-	-	26.430.966	-
	100.691.689	637.105	(30.826)	101.297.968	78.837.633	(30.826)	2.163.810	80.970.617	20.327.351
Intangibles									
Software	53.673.600	735.284	-	54.408.884	48.000.607	-	3.109.991	51.110.598	3.298.286
	53.673.600	735.284	-	54.408.884	48.000.607	-	3.109.991	51.110.598	3.298.286
Totales	154.365.289	1.372.389	(30.826)	155.706.852	126.838.240	(30.826)	5.273.801	132.081.215	23.625.637

El informe fechado el 3 de mayo de 2013
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012

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 3 de mayo de 2013 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, nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas han sido emitidas por el IASB pero no son efectivas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 y no han sido aplicadas al preparar los presentes estados contables, debido a que no son considerados como normas contables adecuadas de carácter obligatorio de acuerdo a la normativa vigente en Uruguay.

A continuación se resumen las principales normas emitidas y/o modificadas:

Norma		Vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	01/01/2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	01/01/2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	01/01/2013
NIC 1 (revisada en 2007)	Presentación de los estados financieros	01/01/2009
Enmiendas a la NIC 1 (2010)	Presentación de los estados financieros	01/01/2011
Enmiendas a la NIC 1 (2011)	Presentación de los estados financieros	01/01/2012
Enmiendas a la NIC 24 (2009)	Información a revelar sobre partes relacionadas	01/01/2011

La NIIF 9 publicada en noviembre de 2009, introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010, incluye los requisitos para la clasificación y medición de los pasivos financieros y baja en cuentas.

Los requisitos fundamentales de la NIIF 9 se describen a continuación:

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 (Instrumentos financieros: reconocimiento y medición) sean medidos a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, las inversiones en instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales y que tienen flujos de efectivo contractuales que son exclusivamente pagos de principal e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones en instrumentos financieros de deudas o de capital son medidas a su valor razonable al final de los períodos contables posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación con la clasificación y medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designados al valor razonable con cambios en resultados) atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, la cantidad de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito propio se presenta fuera del resultado del ejercicio, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otros ingresos integrales creara o ampliara un descalce contable en el resultado. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados.

Anteriormente, en la NIC 39, la totalidad del monto de la variación en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados se presentaba en el resultado.

La NIIF 11 reemplaza la NIC 31 (Participaciones en negocios conjuntos). La NIIF 11 describe cómo debe clasificarse un acuerdo en el que dos o más entidades tienen el control conjunto. La SIC 13 (Entidades controladas conjuntamente – Aportaciones no monetarias de los participantes) ha sido derogada a raíz de la emisión de la NIIF 11. Bajo la NIIF 11, los negocios conjuntos son clasificados como operaciones conjuntas o negocios conjuntos, dependiendo de los derechos y obligaciones de las partes incluidas en los acuerdos. En contraste, bajo la NIC 31, existen tres tipos de acuerdos conjuntos, entidades bajo el control común, activos controlados en forma conjunta y operaciones controladas en forma conjunta.

Adicionalmente, los consorcios bajo la NIIF 11 deben ser contabilizados utilizando el método de la participación mientras que bajo la NIC 31 pueden ser contabilizados mediante el método de la participación o la consolidación proporcional.

La NIIF 12 es una norma sobre revelaciones y es aplicable a entidades que mantienen intereses en subsidiarias, acuerdos en negocios conjuntos, asociadas y/o entidades en formación. En general, las revelaciones requeridas por la NIIF 12 son más extensivas que las requeridas por las normas vigentes.

La NIC 1 (revisada en 2007) introduce “el estado del resultado integral” que incluye todas las partidas del estado de resultados (ganancias y pérdidas) y agrega todos aquellos movimientos patrimoniales que no surgen por transacciones con los propietarios, como por ejemplo la revaluación de propiedad, planta y equipo. La revisión de la norma no afecta la situación patrimonial o los resultados de la entidad. A partir de este cambio, se debe presentar un único estado financiero (estado del resultado integral) o dos estados financieros (un estado de resultados y un estado del resultado integral). Dentro del estado de evolución del patrimonio sólo deben exponerse movimientos asociados a transacciones con los propietarios.

Las enmiendas a la NIC 1 (emitidas en 2010) aclaran que la entidad puede optar por revelar un análisis de “otros ingresos integrales” por rubro en el estado de evolución del patrimonio o en las notas a los estados financieros.

Las enmiendas a la NIC 1 (emitidas en 2011) mantienen la opción de presentar ganancia o pérdida y otros ingresos integrales ya sea en una sola declaración o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las enmiendas a la NIC 1 requieren información adicional a realizar en la sección de otros ingresos integrales de tal manera que las partidas de los mismos se agrupen en dos categorías: a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias y b) las partidas que serán posteriormente reclasificadas a utilidad o pérdida cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere el impuesto sobre la renta en partidas de otros ingresos integrales para ser asignado sobre la misma base.

La NIC 24 (revisada en 2009) ha sido revisada en los dos siguientes aspectos: a) ha cambiado la definición de una parte relacionada y b) introduce una exención parcial de los requisitos de divulgación para entidades relacionadas con el gobierno.

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 \$ 19,401 (\$ 19,903 al 31 de diciembre de 2011).

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 impositivos o deducibles en otros años, así como partidas que nunca serán impositivos 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 impositiva. 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 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 2012, 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>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	17.000	17.000
Bancos	15.303.521	20.409.258
	15.320.521	20.426.258

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.

4.3 Otros créditos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos pagados por adelantado	3.549.737	2.474.842
Créditos fiscales	228.483	711.708
	3.778.220	3.186.550

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

	2012	2011
Provisión por beneficios sociales	7.585.861	7.071.326
Acreedores por cargas sociales	2.624.591	2.900.392
Acreedores fiscales	1.760.198	1.498.526
Otras deudas	271.845	-
	12.242.495	11.470.244

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

5.1 Ingresos operativos

	2012	2011
Procesamiento a socios	58.061.391	64.580.058
Procesamiento a operadores	23.621.473	16.595.921
Ingresos por impresión plana	393.846	578.929
Comisiones y plásticos	540.938	316.024
Ingresos por ensobrado	468.289	309.727
Ingresos por procesos de deudores morosos	108.325	147.761
Ingresos por pagos electrónicos	577.395	325.850
Otros ingresos	682.067	429.503
	84.453.724	83.283.773

5.2 Egresos operativos

	2012	2011
Retribuciones personales y cargas sociales	(57.198.398)	(56.410.181)
Gastos de procesamiento y programación	(9.517.168)	(9.183.133)
Gastos generales	(4.828.279)	(5.273.801)
Amortizaciones	(3.804.082)	(4.021.362)
Arrendamiento y mantenimiento de equipos	(2.595.156)	(3.554.662)
Honorarios profesionales	(2.274.530)	(1.974.674)
Seguridad	(1.874.116)	(1.724.510)
Comunicaciones	(1.304.989)	(1.159.960)
Impuestos	(682.329)	(664.740)
Alquileres y gastos de inmuebles	(354.621)	(500.911)
Seguros	(220.955)	(284.370)
Papelería	(208.778)	(280.107)
Capacitación	(144.796)	(21.900)
Diversos	(561.876)	(513.193)
	(85.570.073)	(85.567.504)

Nota 6 - Impuesto a la renta

El cargo a resultados por este concepto incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto corriente	(82.800)	(76.800)
Impuesto diferido	-	-
	<u>(82.800)</u>	<u>(76.800)</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>2012</u>		<u>2011</u>	
	Monto imponible	Impuesto (25%)	Monto imponible	Impuesto (25%)
Pérdida contable (antes de IRAE)	(595.209)	(148.802)	(1.225.478)	(306.370)
Provisión de impuestos	609.518	152.380	700.693	175.173
Ajuste impositivo por inflación	(40.088)	(10.022)	(476.025)	(119.006)
Bienes de uso	(2.423.097)	(605.774)	(1.871.570)	(467.893)
Rentas no gravadas	60.669	15.167	110.206	27.552
Gastos en el exterior	1.449.446	362.362	2.862.258	715.565
Otros ajustes de resultados	(1.620.919)	(405.231)	(400.490)	(100.123)
Resultado fiscal (ganancia)		(639.920)		(75.101)
Previsión activo por impuesto diferido		639.920		75.101
IRAE mínimo		82.800		76.800
Gasto por impuesto (pérdida)		82.800		76.800

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

	<u>2011</u>	<u>Cargo a resultados</u>	<u>2012</u>
Activo fijo	3.409.422	(173.737)	3.235.685
Valuación moneda extranjera	(4.755)	7.123	2.368
Anticipo a proveedores	(13.645)	17.160	3.515
Previsiones	124.394	(3.138)	121.256
Pérdidas fiscales	1.938.467	206.480	2.144.947
Impuesto diferido activo	5.453.883	53.888	5.507.771
Previsión activo por impuesto diferido	(5.453.883)	(53.888)	(5.507.771)
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:

	2012		2011	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Activos				
Disponibilidades	234.062	4.541.032	127.919	2.545.974
Créditos por servicios facturados	39.935	774.780	24.243	482.501
	<u>273.997</u>	<u>5.315.812</u>	<u>152.162</u>	<u>3.028.475</u>
Pasivos				
Deudas por operaciones	-	-	(17.198)	(342.286)
Deudas comerciales	(24.999)	(485.000)	(25.172)	(501.000)
	<u>(24.999)</u>	<u>(485.000)</u>	<u>(42.370)</u>	<u>(843.286)</u>
Posición activa	248.998	4.830.812	109.696	2.183.283

Nota 8 - Partes vinculadas

Los saldos con partes vinculadas son los siguientes:

	2012	2011
Activo		
Disponibilidades	14.362.254	18.940.385
Créditos por servicios facturados	8.608.043	6.581.206
Créditos por operaciones	25.623	154.067
	<u>22.995.920</u>	<u>25.675.658</u>

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

	2012	2011
Ingresos operativos	<u>59.178.943</u>	<u>68.321.660</u>
	59.178.943	68.321.660

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 cumplió con los planes previstos para el ejercicio 2012 manteniendo su nivel de ingresos generado por el procesamiento de tarjetas VISA, MIDES, BPS y los pagos electrónicos de facturas.

El ajuste al presupuesto de gastos y el progresivo aumento de la operativa de pagos de facturas permitió aumentar el flujo de efectivo y reducir a la mitad la pérdida contable con relación al ejercicio anterior, siendo uno de los principales motivos del resultado negativo la existencia de gastos derivados de un juicio laboral por un despido el cual no estaba contemplado en el presupuesto anual.

El sistema de pagos electrónicos cerró el ejercicio con un aumento total de 250.000 transacciones con relación al cierre 2011, duplicando la cantidad de servicios habilitados (145) e incrementando al doble el monto de los pagos recaudados, posicionando a la empresa como el mayor recaudador de pagos vía internet de Uruguay.

Por otra parte, se han continuado con las siguientes acciones:

- Durante el presente ejercicio se han cumplido las auditorias necesarias a fin de mantener la certificación de calidad ISO 9001-2008.
- Se encuentra en etapa de producción el nuevo sistema informático para el procesamiento de las tarjetas BROU BPS.
- Se han efectuado acciones sociales de apoyo a DESEM jóvenes emprendedores y TELETON, brindando la plataforma web para recaudar fondos.

Durante el 2013 la Sociedad se abocará a las siguientes acciones:

- Incorporar nuevos servicios al sistema de pagos electrónicos.
- Incorporar el pago de servicios a través de celular cerrando acuerdos de integración con BIT\$ de Antel y Paganza.
- Realizar la integración Skrill Money Bookers (la billetera electrónica más grande de Europa y segunda de Estados Unidos).
- Aumentar las transacciones a través del procesamiento para el Banco República de VISA Débito.
- Implementar el plan de remediación de certificación PCI.
- Implementar el nuevo sistema informático para la administración de VISA

Basado en la progresiva reducción de sus pérdidas y 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