



Compañía Uruguaya de Medios
de Procesamiento S.A.

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

Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

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 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 Accionistas de
Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

Hemos auditado los estados contables de Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A. 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 de 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 Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A. 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.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembros en más de 150 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y su profunda experiencia local para ayudar a sus clientes a tener éxito donde sea que operen. Aproximadamente 195.000 profesionales de Deloitte se han comprometido a convertirse en estándar de excelencia.

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial de Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A. 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.

1 de marzo de 2013



Mariella de Aurrecochea
Socia, 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			
Disponibilidades	4.1	561.027.131	560.369.574
Créditos			
Por operaciones	4.2	4.307.289.669	3.585.606.408
Por servicios		14.867.302	7.784.541
Otros créditos	4.3	14.697.866	14.811.205
Bienes de cambio		644.555	955.572
Total del activo corriente		4.898.526.523	4.169.527.300
Activo no corriente			
Bienes de uso	anexo	37.835.968	34.891.862
Intangibles	anexo	33.758.628	35.382.813
Total del activo no corriente		71.594.596	70.274.675
Total del activo		4.970.121.119	4.239.801.975
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Deudas			
Por operaciones	4.4	4.711.642.641	4.015.822.690
Comerciales		7.159.041	4.149.941
Diversas	4.5	221.572.762	190.510.553
Total del pasivo corriente		4.940.374.444	4.210.483.184
Pasivo no corriente			
Deudas			
Diversas	4.5	9.139.921	8.964.020
Total del pasivo no corriente		9.139.921	8.964.020
Total del pasivo		4.949.514.365	4.219.447.204
Patrimonio			
Aportes de propietarios			
Capital		5.000.000	5.000.000
Ajustes al patrimonio		12.519.723	12.519.723
Ganancias retenidas			
Reservas		1.000.000	1.000.000
Resultados acumulados		1.835.048	1.517.719
Resultado del ejercicio		251.983	317.329
Total del patrimonio		20.606.754	20.354.771
Total de pasivo y patrimonio		4.970.121.119	4.239.801.975

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

El informe fechado el 1 de marzo de 2013
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

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	5.1	1.472.474.120	1.358.357.075
Costo de los servicios operativos	5.2	(1.255.119.687)	(1.149.327.917)
Resultado bruto		217.354.433	209.029.158
Gastos de administración y ventas	5.3	(218.881.827)	(207.581.859)
Resultados financieros	5.4	3.969.951	1.233.377
Resultados diversos	5.5	3.186.024	(7.982)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		5.628.581	2.672.694
Impuesto a la renta	6	(5.376.598)	(2.355.365)
Resultado del ejercicio		251.983	317.329

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

El informe fechado el 1 de marzo 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)

	2012	2011
Flujo de efectivo correspondiente a actividades operativas		
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta	5.628.581	2.672.694
Ajustes		
Amortizaciones	15.849.049	14.380.563
Resultado de operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	<u>21.477.630</u>	<u>17.053.257</u>
Créditos por operaciones	(721.683.261)	(193.566.653)
Créditos por servicios	(7.082.762)	1.302.855
Otros créditos	113.339	(1.334.236)
Bienes de cambio	311.017	(68.436)
Deudas por operaciones	695.819.951	86.805.413
Deudas comerciales	3.009.100	1.367.208
Deudas diversas	25.944.313	2.437.873
	<u>17.909.327</u>	<u>(86.002.719)</u>
Impuesto a la renta pagado	(82.800)	(452.579)
Efectivo proveniente de/ (aplicado a) actividades operativas	<u>17.826.527</u>	<u>(86.455.298)</u>
Flujo de efectivo correspondiente a actividades de inversión		
Compras de bienes de uso e intangibles	(17.168.970)	(14.529.350)
Efectivo aplicado a actividades de inversión	<u>(17.168.970)</u>	<u>(14.529.350)</u>
Variación de disponibilidades	657.557	(100.984.648)
Disponibilidades al inicio	560.369.574	661.354.222
Disponibilidades al cierre	<u>561.027.131</u>	<u>560.369.574</u>

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

El informe fechado el 1 de marzo de 2013
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

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 al 31 de diciembre de 2010					
Aportes de los propietarios					
Capital integrado	5.000.000	-	-	-	5.000.000
Ajustes al patrimonio	-	12.519.723	-	-	12.519.723
Ganancias retenidas					
Reserva legal	-	-	1.000.000	-	1.000.000
Resultados acumulados	-	-	-	1.517.719	1.517.719
	5.000.000	12.519.723	1.000.000	1.517.719	20.037.442
Movimientos del ejercicio 2011					
Resultado del ejercicio	-	-	-	317.329	317.329
	-	-	-	317.329	317.329
Saldos finales al 31 de diciembre de 2011					
Aportes de los propietarios					
Capital integrado	5.000.000	-	-	-	5.000.000
Ajustes al patrimonio	-	12.519.723	-	-	12.519.723
Ganancias retenidas					
Reserva legal	-	-	1.000.000	-	1.000.000
Resultados acumulados	-	-	-	1.835.048	1.835.048
	5.000.000	12.519.723	1.000.000	1.835.048	20.354.771
Movimientos del ejercicio 2012					
Resultado del ejercicio	-	-	-	251.983	251.983
	-	-	-	251.983	251.983
Saldos finales al 31 de diciembre de 2012					
Aportes de los propietarios					
Capital integrado	5.000.000	-	-	-	5.000.000
Ajustes al patrimonio	-	12.519.723	-	-	12.519.723
Ganancias retenidas					
Reserva legal	-	-	1.000.000	-	1.000.000
Resultados acumulados	-	-	-	2.087.031	2.087.031
	5.000.000	12.519.723	1.000.000	2.087.031	20.606.754

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

El informe fechado el 1 de marzo de 2013
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Anexo

Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

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 31.12.12
	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									
Mejoras en inmuebles arrendados	7.105.064	280.400	-	7.385.464	5.845.233	-	483.150	6.328.383	1.057.081
Grupo electrógeno	831.896	-	-	831.896	773.218	-	14.669	787.887	44.009
Muebles y útiles	4.877.536	56.113	-	4.933.649	3.820.825	-	202.766	4.023.591	910.058
Aire acondicionado	1.534.012	84.699	-	1.618.711	1.375.282	-	54.058	1.429.340	189.371
Equipos de computación	77.061.213	6.917.233	-	83.978.446	56.744.567	-	4.889.980	61.634.547	22.343.899
Equipos varios	5.393.799	43.569	-	5.437.368	3.713.519	-	608.635	4.322.154	1.115.214
Central telefónica	1.587.175	-	-	1.587.175	1.510.030	-	20.198	1.530.228	56.947
Bienes de merchandising	30.571.842	4.712.037	-	35.283.879	20.288.001	-	2.876.489	23.164.490	12.119.389
	128.962.537	12.094.051	-	141.056.588	94.070.675	-	9.149.945	103.220.620	37.835.968
Intangibles									
Software	94.557.026	5.074.919	-	99.631.945	59.174.213	-	6.699.104	65.873.317	33.758.628
	94.557.026	5.074.919	-	99.631.945	59.174.213	-	6.699.104	65.873.317	33.758.628
Totales	223.519.563	17.168.970	-	240.688.533	153.244.888	-	15.849.049	169.093.937	71.594.596

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 31.12.11
	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									
Mejoras en inmuebles arrendados	5.943.066	1.161.998	-	7.105.064	5.734.242	-	110.991	5.845.233	1.259.831
Grupo electrógeno	831.896	-	-	831.896	758.549	-	14.669	773.218	58.678
Muebles y útiles	4.617.772	259.764	-	4.877.536	3.621.707	-	199.118	3.820.825	1.056.711
Aire acondicionado	1.427.703	106.309	-	1.534.012	1.335.386	-	39.896	1.375.282	158.730
Equipos de computación	73.120.248	3.940.965	-	77.061.213	52.030.394	-	4.714.173	56.744.567	20.316.646
Equipos varios	5.272.610	121.189	-	5.393.799	3.029.257	-	684.262	3.713.519	1.680.280
Central telefónica	1.587.175	-	-	1.587.175	1.489.832	-	20.198	1.510.030	77.145
Bienes de merchandising	25.447.091	5.124.751	-	30.571.842	18.308.853	-	1.979.148	20.288.001	10.283.841
	118.247.561	10.714.976	-	128.962.537	86.308.220	-	7.762.455	94.070.675	34.891.862
Intangibles									
Software	90.742.652	3.814.374	-	94.557.026	52.556.105	-	6.618.108	59.174.213	35.382.813
	90.742.652	3.814.374	-	94.557.026	52.556.105	-	6.618.108	59.174.213	35.382.813
Totales	208.990.213	14.529.350	-	223.519.563	138.864.325	-	14.380.563	153.244.888	70.274.675

El informe fechado el 1 de marzo 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 de la empresa

a. Naturaleza jurídica

Los estados contables se refieren a una sociedad anónima con acciones al portador, creada el 18 de octubre de 1996 cuyos estatutos fueron aprobados por la Auditoría Interna de la Nación por resolución del 13 de diciembre de 1996. Sus accionistas son:

- Banco Bandes Uruguay S.A.
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A.
- Banco de la República Oriental del Uruguay
- Banco Itaú Uruguay S.A.
- Banco Santander Uruguay S.A.
- Citibank N.A. – Sucursal Uruguay
- Discount Bank Latin America – Sucursal Uruguay
- Nuevo Banco Comercial S.A.
- Oca Casa Financiera S.A.
- Visa International Service Association

La participación de estas empresas en el capital accionario de Compañía Uruguaya de Medios de Procesamientos S.A. (en adelante CUMPSA) es el fiel reflejo de la participación de las mismas en los negocios realizados mediante la tarjeta VISA. La participación accionaria para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 se determinó en base al volumen de ventas entre el 1 de octubre de 2010 y el 30 de setiembre de 2011.

El nombre comercial de CUMPSA es VISANET Uruguay.

b. Actividad principal

VISANET Uruguay ha sido constituida con el propósito de brindar determinado tipo de servicios a las empresas vinculadas a través de la tarjeta de crédito VISA. Dichos servicios se definen básicamente dentro del rol de “adquirente” el cual comprende el mantenimiento de todo el relacionamiento con los comerciantes y el procesamiento de los cupones.

A estos efectos la empresa tiene a su cargo la realización de las siguientes actividades:

- Afiliar en forma exclusiva a los comercios en el Uruguay al sistema VISA;
- Atender, procesar y canalizar al respectivo emisor de los productos VISA las solicitudes de autorización de transacciones formuladas por los comercios;
- Procesar los comprobantes de venta Visa depositados por los comercios;
- Aumentar el uso de terminales electrónicas en los puntos de venta;
- Emitir y distribuir a los comercios informes periódicos con la lista de transacciones efectuadas en ellos mediante el uso de productos VISA;
- Promover el uso de los productos VISA en los comercios;
- Resolver los reclamos presentados por los comercios;
- Realizar otras actividades que se estimen necesarias y convenientes para el adecuado desarrollo de los productos VISA.

El informe fechado el 1 de marzo de 2013

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 2 - Estados contables

Estos estados contables han sido aprobados por la Dirección de la Sociedad con fecha 1 de marzo de 2013 y serán sometidos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas dentro de los plazos previstos en la Ley de Sociedades Comerciales.

Nota 3 - Principales políticas contables

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

a. 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.

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) primaran 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

b. 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.

c. Corrección monetaria

La Sociedad ha ajustado por inflación sus estados contables hasta el 31 de diciembre de 2011. Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 se eliminó la aplicación preceptiva del Decreto 99/09 el cual establecía la obligatoriedad de ajustar por inflación los estados contables de la Sociedad. Por dicha razón, al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad ha debido discontinuar la aplicación del ajuste por inflación.

d. 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. El resultado se ha determinado sobre la base de la variación que ha tenido durante el ejercicio el capital considerado como inversión en dinero.

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.

e. Efectivo y equivalentes

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

f. 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.

g. Moneda extranjera

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.

Las diferencias de cambio por ajuste de saldos en moneda extranjera se imputan en el capítulo Resultados financieros (incluidas dentro del rubro Diferencia de cambio) del Estado de Resultados.

h. 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 informe fechado el 1 de marzo de 2013

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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.

i. 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, a partir del año siguiente al de su incorporación, en base a las siguientes vidas útiles:

Mejoras en inmuebles	3 años
Muebles y útiles	10 años
Equipos de computación, central telefónica, grupo electrógeno y bienes en leasing	7 años
Aire acondicionado y equipos varios	5 años
Bienes de merchandising	3, 5 y 7 años
Intangibles	10 años

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.

j. 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.

El informe fechado el 1 de marzo de 2013

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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.

k. 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 irrecoverabilidad estimada.

- **Cuentas a pagar**

Las cuentas a pagar se expresan a su valor nominal.

l. Permanencia de criterios contables

Excepto por la discontinuación del ajuste por inflación según lo indicado en la Nota 3c), 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.

m. 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

	2012	2011
Caja	21.215	22.383
Bancos	561.005.916	560.347.191
	561.027.131	560.369.574

4.2 Créditos por operaciones

	2012	2011
Créditos con entidades vinculadas (Nota 7.1)	3.990.952.506	3.352.962.147
Créditos con otras entidades financieras	316.337.163	232.644.261
	4.307.289.669	3.585.606.408

El informe fechado el 1 de marzo de 2013

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

4.3 Otros créditos

	2012	2011
Gastos pagados no devengados	5.506.143	6.486.757
Depósitos en garantía	674.954	623.209
Deudores por otros servicios	2.404.028	2.195.113
Arrendamientos a vencer	1.523.797	1.643.646
Créditos fiscales	4.422.494	3.670.343
Seguros a vencer	137.440	145.388
Diversos	29.010	46.749
	14.697.866	14.811.205

4.4 Deudas por operaciones

	2012	2011
Servicios a pagar	258.215.457	237.559.572
Obligaciones con comercios adheridos	2.689.190.730	2.189.842.444
Cheques diferidos a pagar a comercios	1.764.236.454	1.588.420.674
	4.711.642.641	4.015.822.690

4.5 Deudas diversas

	2012	2011
Porción corriente		
Retenciones fiscales	161.839.363	140.030.371
Provisiones varias	22.679.468	22.916.208
Provisiones por cargas sociales	20.024.936	17.418.446
Acreedores por cargas sociales	7.618.982	6.786.965
Provisión impuestos	6.517.319	1.040.251
Varios	2.892.694	2.318.312
	221.572.762	190.510.553

Porción no corriente

	2012	2011
Pasivo por impuesto diferido (Nota 6)	9.139.921	8.964.020

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

5.1 Ingresos operativos

	2011	2011
Facturación a comercios	1.356.583.505	1.258.325.107
Procesamiento de transacciones	101.424.909	86.927.880
Arrendamiento terminales POS	14.465.706	13.104.088
	1.472.474.120	1.358.357.075

5.2 Costo de los servicios operativos

	2012	2011
Participaciones en sistema Visa (Nota 7.2)	(1.244.878.451)	(1.140.692.597)
Mantenimiento terminales POS	(10.241.236)	(8.635.320)
	(1.255.119.687)	(1.149.327.917)

5.3 Gastos de administración y ventas

	2012	2011
Retribuciones personales y cargas sociales	(145.657.922)	(135.727.988)
Publicidad	(14.620.664)	(18.210.195)
Amortizaciones	(15.849.049)	(14.380.563)
Distribución	(8.553.315)	(7.332.943)
Luz, agua y teléfono	(3.769.798)	(4.260.294)
Honorarios	(5.110.007)	(4.813.694)
Papelería y útiles	(3.993.667)	(3.381.819)
Reparación y mantenimiento	(5.468.753)	(4.645.835)
Servicios contratados	(5.555.639)	(5.177.536)
Alquiler y gastos de inmuebles	(2.381.486)	(2.227.740)
Impuestos	(3.898.846)	(3.493.797)
Servicio POS	(1.293.228)	(1.159.120)
Suscripción, afiliación y representaciones	(862.118)	(972.825)
Alquiler de equipos	(1.008.650)	(998.953)
Locomoción	(366.925)	(395.485)
Seguros	(171.480)	(145.114)
Diversos	(320.280)	(257.958)
	(218.881.827)	(207.581.859)

5.4 Resultados financieros

	2012	2011
Intereses ganados	13.967.811	3.419.138
Diferencia de cambio	(9.372.905)	(1.491.109)
Gastos bancarios	(459.257)	(522.139)
Intereses perdidos	(165.698)	(172.513)
	3.969.951	1.233.377

5.5 Resultados diversos

	2012	2011
Otros ingresos	3.597.536	1.721.987
Otros egresos	(411.512)	(1.729.969)
	3.186.024	(7.982)

Nota 6 - Impuesto a la renta

El cargo a resultados por este concepto incluye:

	2012	2011
Impuesto corriente	(5.200.697)	(1.558.565)
Impuesto diferido	(175.901)	(796.800)
Impuesto a la renta	(5.376.598)	(2.355.365)

El impuesto a la renta se calcula como el 25% del resultado fiscal estimado del ejercicio.

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	2012		2011	
	Monto imponible	Impuesto (25%)	Monto imponible	Impuesto (25%)
Ganancia contable (antes de IRAE)	5.628.581	1.407.145	2.672.694	668.174
Ajuste impositivo por inflación	1.268.083	317.021	1.630.558	407.640
Renta no gravada	(33.788.653)	(8.447.163)	(21.833.423)	(5.458.356)
Gastos asociados a renta no gravada	29.145.230	7.286.308	5.124.622	1.281.156
Gastos en el exterior	21.921.735	5.480.434	19.067.936	4.766.984
Gastos no deducible	6.277.398	1.569.350	2.953.255	738.314
Pérdidas fiscales	(6.492.692)	(1.623.173)	-	-
Otros ajustes de resultados	(2.453.289)	(613.324)	(194.183)	(48.547)
		5.376.598		2.355.365

Los siguientes son los principales activos y pasivos que generan el impuesto diferido reconocido por la sociedad:

	2012	2011
Bienes de uso e intangibles	36.559.683	35.856.080
Base imponible impuesto diferido neto	36.559.683	35.856.080

A continuación se presentan una apertura de los saldos de las cuentas de impuesto diferido antes de la compensación.

	2011	Cargo del ejercicio	2012
Impuesto diferido pasivo	(8.964.020)	(175.901)	(9.139.921)
Impuesto diferido activo	-	-	-
Impuesto diferido neto	(8.964.020)	(175.901)	(9.139.921)

Nota 7 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

7.1 Los saldos al cierre del ejercicio con empresas vinculadas son los siguientes:

	2012	2011
Créditos por operaciones	3.990.952.506	3.352.962.147
Créditos por servicios	14.867.302	7.784.541
Deudas por operaciones	258.215.457	233.187.790
Deudas diversas	16.429.413	16.575.923

7.2 Las operaciones provenientes de transacciones con empresas vinculadas fueron las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingreso por procesamiento de transacciones	79.325.672	64.397.265
Costo por participación en sistema Visa	(1.244.878.451)	(1.140.692.597)

Nota 8 - Posición en moneda extranjera

La Sociedad mantiene activos y pasivos en dólares estadounidenses de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Equivalente en \$</u>	<u>US\$</u>	<u>Equivalente en \$</u>
Activo				
Disponibilidades	28.261.115	548.293.892	27.591.607	549.155.754
Créditos por operaciones	59.572.550	1.155.767.043	49.868.232	992.527.421
Otros créditos	55.559	1.077.900	16.580	329.992
Pasivo				
Deudas por operaciones	(66.443.490)	(1.289.070.149)	(61.649.712)	(1.227.014.218)
Deudas comerciales	(153.101)	(2.970.313)	(90.821)	(1.807.610)
Deudas diversas	(1.847.174)	(35.837.023)	(1.700.324)	(33.841.549)
Posición activa en moneda extranjera	19.445.459	377.261.350	14.035.562	279.349.790

Todos los saldos han sido convertidos al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

Nota 9 - Gravámenes

La empresa mantiene depósitos en garantía en la Intendencia Municipal de Montevideo que se encuentran registrados en Diversos dentro del capítulo de Otros créditos. Estos depósitos son exigidos para la realización de promociones. Al 31 de diciembre de 2012 el mismo asciende a \$ 675.954 (al 31 de diciembre de 2011 el mismo ascendía a \$ 623.209).

Asimismo se mantiene una garantía mediante carta de crédito stand-by firmada con el Banco ITAU Uruguay S.A. a favor de Visa Internacional por US\$ 250.000 cuyo vencimiento es 14 de enero de 2013.

Posteriormente, con fecha 14 de enero de 2013, se renovó automáticamente dicha carta de crédito stand by con el Bank of America a través del Banco ITAU Uruguay S.A. por US\$ 250.000 con vencimiento 14 de enero de 2014.

Nota 10 - Políticas de gestión del riesgo

A continuación se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentran expuestos los instrumentos financieros de la Sociedad 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 (partes relacionadas, ver Nota 1a). No se observan riesgos relevantes en los deudores de la Sociedad.

b. Riesgo de precio

b.1. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se encuentra acotado a la exposición de la sociedad a la variación de la moneda extranjera, detallada en la Nota 8.

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 pagos están directamente relacionados con los plazos de cobertura de las cuentas por pagar.

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

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

www.deloitte.com/uy