



Sistarbanc S.R.L.

Estados contables por el ejercicio
finalizado el 31 de diciembre de 2011 e
informe de auditoría independiente

Sistarbanc S.R.L.

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 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 2011, 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 2011, 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.

19 de abril de 2012



Fulvio Impallomeni
Socio, Deloitte S.C.



Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2011

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo			
Activo corriente			
Disponible	4.1	20.426.258	17.790.475
Créditos			
Por servicios facturados		9.514.668	11.152.753
Por operaciones	4.2	162.113	136.827
Otros	4.3	3.482.840	2.984.503
Total activo corriente		33.585.879	32.064.558
Activo no corriente			
Bienes de uso e intangibles	Anexo	23.625.637	27.527.049
Total activo no corriente		23.625.637	27.527.049
Total activo		57.211.516	59.591.607
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Deudas			
Por operaciones	4.2	329.293	2.530.910
Comerciales		3.129.210	2.494.301
Diversas	4.4	11.470.244	10.981.349
Total pasivo corriente		14.928.747	16.006.560
Total pasivo		14.928.747	16.006.560
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 acumulados		38.321.657	46.267.864
Resultado del ejercicio		(1.302.278)	(7.946.207)
Total patrimonio		42.282.769	43.585.047
Total pasivo y patrimonio		57.211.516	59.591.607

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

<p>El informe fechado el 19 de abril de 2012 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>

Estado de resultados

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos netos	5.1	82.760.107	80.830.585
Egresos operativos	5.2	<u>(85.567.504)</u>	<u>(88.211.767)</u>
Resultado bruto		(2.807.397)	(7.381.182)
Resultados diversos		526.733	200.818
Resultados financieros		<u>1.055.186</u>	<u>(691.974)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		(1.225.478)	(7.872.338)
Impuesto a la renta	6	<u>(76.800)</u>	<u>(73.869)</u>
Resultado del ejercicio		<u>(1.302.278)</u>	<u>(7.946.207)</u>

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

El informe fechado el 19 de abril de 2012
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011

(en pesos uruguayos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	(1.225.478)	(7.872.338)
Ajustes:		
Amortización de bienes de uso e intangibles	5.273.801	11.712.562
Resultado por venta de bienes de uso	(45.080)	42.112
	<u>4.003.243</u>	<u>3.882.336</u>
Variación de rubros operativos:		
Créditos por ventas	1.612.799	(917.143)
Otros créditos	(498.337)	(826.659)
Deudas comerciales	(1.566.708)	(1.250.081)
Deudas diversas	488.894	(775.726)
	<u>4.039.891</u>	<u>112.727</u>
Impuesto pagado	(76.800)	(73.869)
Efectivo proveniente de actividades operativas	<u>3.963.091</u>	<u>38.858</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	(1.372.388)	(3.653.625)
Efectivo aplicado a actividades de inversión	<u>(1.327.308)</u>	<u>(3.653.625)</u>
Variación neta en el flujo de efectivo	<u>2.635.783</u>	<u>(3.614.767)</u>
Saldo inicial de efectivo	<u>17.790.475</u>	<u>21.405.242</u>
Saldo final de efectivo	<u>20.426.258</u>	<u>17.790.475</u>

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

<p>El informe fechado el 19 de abril de 2012 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>

Estado de evolución del patrimonio

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011

(en pesos uruguayos)

	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales al 1 de enero de 2010					
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 acumulados	-	-	-	46.267.864	46.267.864
	90.000	2.147.718	3.025.672	46.267.864	51.531.254
Movimientos del ejercicio					
Resultado del ejercicio	-	-	-	(7.946.207)	(7.946.207)
	-	-	-	(7.946.207)	(7.946.207)
Saldos finales al 31 de diciembre de 2010					
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 acumulados	-	-	-	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 acumulados	-	-	-	37.019.379	37.019.379
	90.000	2.147.718	3.025.672	37.019.379	42.282.769

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

El informe fechado el 19 de abril de 2012
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 19 de abril de 2012
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 2010

(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	20.758.939	314.701	-	21.073.640	3.747.283	-	415.179	4.162.462	16.911.178
Muebles y útiles	29.377.186	37.346	-	29.414.532	23.842.551	-	1.476.551	25.319.102	4.095.430
Equipos de computación	23.571.534	466.982	(265.965)	23.772.551	20.912.591	(223.853)	2.236.365	22.925.103	847.448
Equipos de computación IBM	26.430.966	-	-	26.430.966	25.735.039	-	695.927	26.430.966	-
	100.138.625	819.029	(265.965)	100.691.689	74.237.464	(223.853)	4.824.022	78.837.633	21.854.056
Intangibles									
Software	50.839.004	2.834.596	-	53.673.600	41.112.067	-	6.888.540	48.000.607	5.672.993
	50.839.004	2.834.596	-	53.673.600	41.112.067	-	6.888.540	48.000.607	5.672.993
Totales	150.977.629	3.653.625	(265.965)	154.365.289	115.349.531	(223.853)	11.712.562	126.838.240	27.527.049

El informe fechado el 19 de abril de 2012

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011

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 19 de abril de 2012 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 aprobación de los presentes estados contables, algunas normas e interpretaciones fueron emitidas por el IASB pero aún no adoptadas por la entidad por no ser requerido por las normas locales. A vía de ejemplo citamos:

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".

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 Corrección monetaria

La Sociedad ha ajustado por inflación sus estados contables hasta el 31 de diciembre de 2010. Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 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 2011, la Sociedad decidió discontinuar la aplicación del ajuste por inflación.

3.5 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

3.6 Determinación del beneficio

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

3.7 Efectivo y equivalentes

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

3.8 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.

3.9 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 \$ 19,903 (\$ 20,103 al 31 de diciembre de 2010).

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.

3.10 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.

3.11 Bienes de uso

Los bienes de uso 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.

3.12 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.

3.13 Instrumentos financieros

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

- **Cuentas a cobrar**

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

- **Cuentas a pagar**

Las cuentas a pagar se expresan a su valor nominal.

3.14 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del ejercicio para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior excepto por lo detallado en la Nota 3.4.

3.15 Uso de estimaciones contables

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

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

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

4.1 Disponibilidades

	2011	2010
Caja	17.000	17.000
Bancos	20.409.258	17.773.475
	20.426.258	17.790.475

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

	2011	2010
Gastos pagados por adelantado	2.474.842	2.328.586
Créditos fiscales	711.708	412.123
Depósitos en garantía	296.290	243.794
	3.482.840	2.984.503

4.4 Deudas diversas

	2011	2010
Previsión por beneficios sociales	7.071.326	6.330.083
Acreedores por cargas sociales	2.900.392	2.640.055
Acreedores fiscales	1.498.526	2.011.211
	11.470.244	10.981.349

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

5.1 Ingresos operativos

	2011	2010
Procesamiento a socios	64.580.058	59.156.664
Procesamiento a operadores	16.595.921	20.274.337
Ingresos por impresión plana	578.929	421.476
Comisiones y plásticos	316.024	381.936
Ingresos por ensobrado	309.727	327.728
Ingresos por procesos de deudores morosos	147.761	209.481
Otros ingresos	231.687	58.962
	82.760.107	80.830.585

5.2 Egresos operativos

	2011	2010
Retribuciones personales y cargas sociales	(56.410.181)	(56.281.002)
Gastos de procesamiento y programación	(9.183.133)	(6.155.047)
Amortizaciones	(5.273.801)	(11.712.562)
Gastos generales	(4.021.362)	(3.669.832)
Arrendamiento y mantenimiento de equipos	(3.554.662)	(3.518.231)
Honorarios profesionales	(1.974.674)	(2.014.048)
Seguridad	(1.724.510)	(1.607.782)
Comunicaciones	(1.159.960)	(1.142.673)
Impuestos	(664.740)	(769.611)
Alquileres y gastos de inmuebles	(500.911)	(363.933)
Papelería	(284.370)	(129.274)
Seguros	(280.107)	(292.270)
Capacitación	(21.900)	(111.132)
Diversos	(513.193)	(444.371)
	(85.567.504)	(88.211.767)

Nota 6 - Impuesto a la renta

El cargo a resultados por este concepto incluye:

	2011	2010
Impuesto corriente	(76.800)	(73.869)
Impuesto diferido	-	-
	(76.800)	(73.869)

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	2011		2010	
	Monto imponible	Impuesto (25%)	Monto imponible	Impuesto (25%)
Pérdida contable (antes de IRAE)	(1.225.478)	(306.370)	(7.872.338)	(1.968.084)
Provisión de impuestos	700.693	175.173	653.256	163.314
Ajuste impositivo por inflación	(476.025)	(119.006)	(600.069)	(150.017)
Pérdidas fiscales no recuperables	(7.753.869)	(1.938.467)	(2.769.410)	(692.353)
Rentas no gravadas	110.206	27.552	(72.715)	(18.179)
Gastos en el exterior	2.862.258	715.565	-	-
Otros ajustes de resultados	5.481.808	1.370.452	6.013.188	1.503.297
Resultado fiscal (ganancia)		(75.101)		(1.162.022)
Previsión activo por impuesto diferido		75.101		1.162.022
IRAE mínimo		76.800		73.869
Gasto por impuesto (pérdida)		76.800		73.869

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

	2010	Cargo a resultados	2011
Activo fijo	3.504.582	(95.160)	3.409.422
Valuación ME	353	(5.108)	(4.755)
Anticipo a proveedores	1.778	(15.423)	(13.645)
Previsiones	125.644	(1.250)	124.394
Pérdidas fiscales	1.746.425	192.042	1.938.467
Impuesto diferido activo	5.378.782	75.101	5.453.883
Previsión activo por impuesto diferido	(5.378.782)	(75.101)	(5.453.883)
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:

	2011		2010	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Activos				
Disponibilidades	127.919	2.545.974	254.964	5.125.541
Créditos por servicios facturados	24.243	482.501	33.447	672.385
	152.162	3.028.475	288.411	5.797.926
Pasivos				
Deudas por operaciones	(17.198)	(342.286)	(71.065)	(1.428.620)
Deudas comerciales	(25.172)	(501.000)	(175.073)	(3.519.493)
	(42.370)	(843.286)	(246.138)	(4.948.112)
Posición activa	109.696	2.183.283	42.273	849.807

Nota 8 - Partes vinculadas

Los saldos con partes vinculadas son los siguientes:

	2011	2010
Activo		
Disponibilidades	18.940.385	13.160.761
Créditos por servicios facturados	6.581.206	7.984.280
Créditos por operaciones	154.067	76.595
	25.675.658	21.221.636
Pasivo		
Deudas por operaciones	-	(2.521.317)
	-	(2.521.317)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos	67.242.515	73.686.524
Otros ingresos	1.079.146	919.145
	<u>68.321.660</u>	<u>74.605.669</u>

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 en los últimos ejercicios, la misma cumplió con los planes previstos para el ejercicio 2011 manteniendo su nivel de ingresos generado por el procesamiento de tarjetas VISA, MIDES y sus negocios de pagos electrónicos de facturas.

Debido a que el Banco Santander Uruguay S.A. (por la porción correspondiente al ex Banco ABN AMRO) ha finalizado la migración de su operativa, a partir de diciembre de 2011 se dejaron de recibir ingresos de dicho Banco por \$ 1.280.000 mensuales. Ante dicha situación, la Sociedad ha continuado el proceso de revisión de gastos, estimando una reducción del presupuesto de aproximadamente US\$ 35.000 mensuales y fijó a partir de enero de 2012 un aumento en las tarifas a sus Bancos socios estimándose un incremento de los ingresos de aproximadamente US\$ 30.000 mensuales. Estos ajustes junto con el crecimiento del negocio de pagos de facturas y las nuevas operativas que se planean para el 2012, permitirán el normal funcionamiento de la Sociedad, el incremento de su disponibilidad de efectivo y la devolución a los Bancos socios del aporte adicional solicitado.

A nivel de la facturación del ejercicio, la misma permitió incrementar el flujo de efectivo en el equivalente a US\$ 131.500, siendo el resultado ejercicio negativo de aproximadamente US\$ 65.000 producto del mes en el cual se dejaron de recibir los ingresos de Banco Santander Uruguay S.A.

En relación a la operativa actual, el sistema de pagos electrónicos se ha incrementado aproximadamente en 10.000 transacciones con relación al ejercicio anterior y se ha aumentado a 70 servicios disponibles, destacándose entre otros el acuerdo firmado con la Dirección de Adunas para el pago de DUA, la licitación por envíos de SMS para la totalidad de la cartera de UTE y la puesta en producción del acuerdo con RedPagos donde la empresa actúa de agente virtual de cobranzas.

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

- Durante el presente ejercicio se han cumplido las auditorías necesarias a fin de mantener la certificación de calidad, lográndose la ISO 9001-2008.
- El sistema informático está funcionando bajo modalidad "paralelo" con el objetivo de pasarlo producción durante el primer semestre 2012.
- Se confeccionó con IBM el Gap Análisis PCI y es objetivo del ejercicio, elaborar el plan de acción para su certificación, posterior a la puesta en funcionamiento del nuevo sistema.
- Se han efectuado acciones sociales de apoyo a DESEM jóvenes emprendedores y se aportó el sistema de pagos para recaudar fondos TELETON.

Durante el ejercicio 2012, se intentará el incremento de ingresos mediante las siguientes acciones:

- Incrementar servicios propios al sistema de pagos electrónicos.
- Incrementar servicios en producción de RedPagos.
- Aumentar los ingresos financieros por el manejo de las cuentas de compensación de pagos electrónicos.
- Aumentar el número de transacciones procesadas a partir del procesamiento para el Banco de la República Oriental del Uruguay de VISA Débito.
- Iniciar operaciones de compensador electrónico de fondos aprobado por el BCU.
- Complementar el servicio de pagos electrónicos ofreciendo a las empresas la emisión de la factura electrónica para lo cual se firmó un acuerdo de integración de con la empresa GS1.
- Integrar el sistema de pagos con Multipagos Móviles de BROU – ANTEL.
- Realizar proceso de implantación de Banca Móvil para BBVA.
- Puesta en producción de la totalidad de los servicios de pagos en las plataformas e-banking de BBVA y Banco Santander.
- Ingreso al sistema de pagos electrónicos de Bandes Uruguay.
- Ingreso al sistema de pagos electrónicos de Lloyds Bank.
- Ingreso al sistema de pagos electrónicos de CABAL Uruguay.
- Proveer servicio de sistemas de alertas de fraude para BROU y BBVA.

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