



Sistarbanc S.R.L.

Estados contables correspondientes al
ejercicio finalizado el 31 de diciembre de
2010 e informe de auditoría
independiente

Sistarbanc S.R.L.

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 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 2010, 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 2010, 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 se encuentra atravesando por un período de incertidumbre con respecto al volumen de su operativa y su continuidad como empresa en marcha. Existen planes de acción de la Dirección en relación a este asunto que permitirían revertir la situación en los próximos ejercicios. Lo mencionado precedentemente genera dudas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Los presentes estados contables no incluyen ninguno de los eventuales ajustes que pudieran corresponder en caso de dilucidarse la referida incertidumbre.

15 de abril de 2011



Luis Bonino
Socio, Deloitte S.C.



Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2010

(en pesos uruguayos)

	Nota	2010	2009
Activo			
Activo corriente			
Disponible	4.1	17.790.475	21.405.242
Créditos			
Por servicios facturados		11.152.753	10.332.186
Por operaciones	4.2	136.827	40.251
Otros	4.3	2.984.503	2.157.844
Total activo corriente		32.064.558	33.935.523
Activo no corriente			
Bienes de uso e intangibles	Anexo	27.527.049	35.628.098
Total activo no corriente		27.527.049	35.628.098
Total activo		59.591.607	69.563.621
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Deudas			
Por operaciones	4.2	2.530.910	4.597.985
Deudas comerciales		2.494.301	1.677.307
Deudas diversas	4.4	10.981.349	11.757.075
Total pasivo corriente		16.006.560	18.032.367
Total pasivo		16.006.560	18.032.367
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		46.267.864	55.002.968
Resultado del ejercicio		(7.946.207)	(8.735.104)
Total patrimonio		43.585.047	51.531.254
Total pasivo y patrimonio		59.591.607	69.563.621

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

El informe fechado el 15 de abril de 2011
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Sistarbanc S.R.L

Estado de resultados

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos operativos netos	5.1	80.830.585	81.695.496
Egresos operativos	5.2	(88.211.767)	(88.281.533)
Resultado bruto		(7.381.182)	(6.586.037)
Resultados diversos		200.818	41.656
Resultados financieros		(691.974)	(2.115.671)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		(7.872.338)	(8.660.052)
Impuesto a la renta	6	(73.869)	(75.052)
Resultado del ejercicio		(7.946.207)	(8.735.104)

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

El informe fechado el 15 de abril de 2011
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de flujos de efectivo

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010

(en pesos uruguayos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	(7.872.338)	(8.660.052)
Ajustes:		
Amortización de bienes de uso e intangibles	11.712.562	14.660.654
Resultado por venta de bienes de uso	42.112	(138.160)
	<u>3.882.336</u>	<u>5.862.442</u>
Variación de rubros operativos:		
Créditos por ventas	(917.143)	913.362
Otros créditos	(826.659)	111.281
Deudas comerciales	(1.250.081)	(655.299)
Deudas diversas	(775.726)	(1.084.603)
	<u>112.727</u>	<u>5.147.183</u>
Impuesto pagado	(73.869)	(75.159)
Efectivo proveniente de actividades operativas	<u>38.858</u>	<u>5.072.024</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión		
Ingreso por venta de bienes de uso	-	159.751
Compras de bienes de uso e intangibles	(3.653.625)	(3.743.264)
Efectivo aplicado a actividades de inversión	<u>(3.653.625)</u>	<u>(3.583.513)</u>
Variación neta en el flujo de efectivo	<u>(3.614.767)</u>	<u>1.488.511</u>
Saldo inicial de efectivo	<u>21.405.242</u>	<u>19.916.731</u>
Saldo final de efectivo	<u>17.790.475</u>	<u>21.405.242</u>

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

<p>El informe fechado el 15 de abril de 2011 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>

Estado de evolución del patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010

(en pesos uruguayos)

	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales al 1 de enero de 2009					
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	-	-	-	55.002.968	55.002.968
	90.000	2.147.718	3.025.672	55.002.968	60.266.358
Movimientos del ejercicio					
Resultado del ejercicio	-	-	-	(8.735.104)	(8.735.104)
	-	-	-	(8.735.104)	(8.735.104)
Saldos finales al 31 de diciembre de 2009					
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

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

El informe fechado el 15 de abril de 2011
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 2010	Valores netos al 2009
	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	17.011.656
Muebles y útiles	29.377.186	37.346	-	29.414.532	23.842.551	-	1.476.551	25.319.102	4.095.430	5.534.635
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	2.658.943
Equipos de computación IBM	26.430.966	-	-	26.430.966	25.735.039	-	695.927	26.430.966	-	695.927
				-				-	-	-
	100.138.625	819.029	(265.965)	100.691.689	74.237.464	(223.853)	4.824.022	78.837.633	21.854.056	25.901.161
Intangibles										
Software	50.839.004	2.834.596	-	53.673.600	41.112.067	-	6.888.540	48.000.607	5.672.993	9.726.937
	50.839.004	2.834.596	-	53.673.600	41.112.067	-	6.888.540	48.000.607	5.672.993	9.726.937
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	35.628.098

El informe fechado el 15 de abril de 2011
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010

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 Santander	20%
Banco Bandes Uruguay S.A.	20%
Banco de la República Oriental del Uruguay	40%
Credit Uruguay Banco (*)	20%

(*) Con posterioridad al cierre del ejercicio, Credit Uruguay Banco ha cedido sus cuotas sociales al BBVA Banco.

Nota 2 - Estados contables

Estos estados contables han sido aprobados por la Dirección de la Sociedad el 15 de abril de 2011 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 establecidas en los Decretos 103/91, 266/07, 99/09 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 99/09 establece la obligatoriedad de ajustar por inflación los estados contables para aquellas entidades que cumplan con ciertos requisitos (alguno de los cuales aplican a la Sociedad).

El Decreto 37/010 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 financiera (recogidas a través del Decreto 266/07) primarán estas últimas. Sin perjuicio de esto, serán de aplicación requerida 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".

NIC 29 – Información financiera en economías hiperinflacionarias - (Enmienda mayo de 2008, efectiva 1 de enero de 2009) Determinados activos y pasivos en estados financieros a costo histórico pueden ser medidos a valor corriente.

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.

Los importes históricos han sido corregidos para reexpresarlos en moneda de poder adquisitivo de la fecha de cierre del ejercicio de acuerdo con los procedimientos detallados a continuación.

3.4 Corrección monetaria

Generalidades

Con el propósito de corregir los efectos que provoca la pérdida del poder adquisitivo del peso uruguayo en los estados contables, se ha realizado un ajuste de los mismos, utilizando las bases conceptuales del denominado método de ajuste integral, siguiendo en términos generales el método basado en índices generales de precios recomendado por la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

A efectos de realizar dicho ajuste se ha utilizado el Índice de Precios al Consumo (IPC) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística, el que muestra una variación de 6,93% y 5,90% para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente

Procedimientos utilizados

A efectos de reexpresar los valores originales en moneda de 31 de diciembre de 2010 se han utilizado los siguientes procedimientos:

- Los activos y pasivos monetarios se muestran a valores históricos al cierre del ejercicio.
- Las cuentas en moneda extranjera fueron convertidas a pesos uruguayos al tipo de cambio interbancario billete comprador del 31 de diciembre de 2010 (US\$ 1 = \$ 20.103) y 31 de diciembre de 2009 (US\$ 1 = \$ 19.637).
- Los bienes de uso han sido valuados a sus costos de adquisición ajustados hasta el 31 de diciembre de 2010 por la variación del Índice de Precios al Consumo.
- El resto de los rubros no monetarios así como los integrantes del patrimonio han sido ajustados considerando la variación del Índice de Precios al Consumo desde la fecha de la transacción original hasta el cierre del ejercicio.
- Los valores asignados a los activos no superan el valor que podría obtenerse por su enajenación o uso.
- A efectos de la determinación del resultado del período se ha determinado el valor del patrimonio en su conjunto al inicio y al fin del período como la diferencia entre los totales de activo y pasivo reexpresados, utilizando los procedimientos de ajuste referidos anteriormente.
- Los ingresos y egresos del estado de resultados se muestran a costos históricos, reexpresados en moneda de cierre por la variación del Índice de Precios al Consumo desde su fecha de devengamiento.

En resultados financieros se incluye el resultado del ajuste por inflación (resultado por desvalorización monetaria). Este surge de comparar el resultado del ejercicio calculado a través de la diferencia entre los valores del patrimonio al inicio menos la diferencia de activos y pasivos al cierre, con la suma de los valores asignados a las restantes partidas del estado de resultados.

Exposición

Los saldos iniciales en el Cuadro de bienes de uso e intangibles y en el Estado de Evolución del patrimonio surgen de la directa reexpresión de los saldos finales al cierre del ejercicio anterior, reexpresados en base a la variación en el período del Índice de Precios al Consumo.

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 y las inversiones temporarias.

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 \$ 20,103 (\$ 19,637 al 31 de diciembre de 2009).

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, a partir del año siguiente al de su incorporación, 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 2010, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

3.15 Uso de estimaciones contables

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

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

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

4.1. Disponibilidades

	2010	2009
Caja	17.000	18.179
Bancos	17.773.475	21.387.063
	17.790.475	21.405.242

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

Porción corriente	2010	2009
Gastos pagados por adelantado	2.328.586	1.099.397
Créditos fiscales	412.123	889.213
Depósitos en garantía	243.794	169.234
	2.984.503	2.157.844

4.4 Deudas diversas

	2010	2009
Provisión por beneficios sociales	6.330.083	6.844.755
Acreedores por cargas sociales	2.640.055	2.701.724
Acreedores fiscales	2.011.211	2.210.596
	10.981.349	11.757.075

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

5.1 Ingresos operativos

	2010	2009
Procesamiento a socios	73.686.524	71.072.607
Procesamiento a operadores	5.744.477	8.287.798
Comisiones y plásticos	421.476	567.880
Ingresos por impresión plana	381.936	783.518
Ingresos por ensobrado	327.728	743.892
Ingresos por procesos de deudores morosos	209.481	165.511
Otros ingresos	58.962	74.289
	80.830.585	81.695.496

5.2 Egresos operativos

	2010	2009
Retribuciones personales y cargas sociales	(56.281.002)	(52.533.340)
Amortizaciones	(11.712.562)	(14.660.547)
Arrendamiento y mantenimiento de equipos	(3.518.231)	(4.131.554)
Gastos de procesamiento y programación	(6.155.047)	(3.293.022)
Honorarios profesionales	(2.014.048)	(1.890.080)
Gastos generales	(3.669.832)	(5.434.181)
Seguridad	(1.607.782)	(2.474.024)
Comunicaciones	(1.142.673)	(1.391.333)
Capacitación	(111.132)	(88.065)
Papelería	(129.274)	(282.908)
Alquileres y gastos de inmuebles	(363.933)	(374.303)
Impuestos	(769.611)	(857.143)
Seguros	(292.270)	(264.272)
Diversos	(444.371)	(606.761)
	(88.211.767)	(88.281.533)

Nota 6 - Impuesto a la renta

El cargo a resultados por este concepto incluye:

	2010	2009
Impuesto corriente	73.869	75.052
Impuesto diferido	-	-
	73.869	75.052

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:

Al 31 de diciembre 2010:

Concepto	Monto imponible	Impuesto (25%)
Pérdida contable (antes de IRAE)	(7.872.338)	(1.968.084)
Provisión de impuestos	653.256	163.314
Ajuste impositivo por inflación	(600.069)	(150.017)
Pérdidas fiscales no recuperables	(2.769.410)	(692.353)
Rentas no gravadas	(72.715)	(18.179)
Otros ajustes de resultados	6.013.188	1.503.297
Resultado fiscal		1.162.022
Previsión activo por impuesto diferido		(1.162.022)
IRAE mínimo		(73.869)
Gasto por impuesto		(73.869)

Al 31 de diciembre 2009:

Concepto	Monto imponible	Impuesto (25%)
Pérdida contable (antes de IRAE)	(8.660.052)	(2.165.013)
Provisión de impuestos	942.819	235.705
Ajuste impositivo por inflación	(904.738)	(226.185)
Pérdidas fiscales no recuperables	(1.878.908)	(469.727)
Rentas no gravadas	4.045.530	1.011.382
Otros ajustes de resultados		2.537.603
Resultado fiscal		923.765
Previsión activo por impuesto diferido		(923.765)
IRAE mínimo		(75.052)
Gasto por impuesto		(75.052)

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

	2009	Cargo a resultados	2010
Activo fijo	2.494.888	1.009.694	3.504.582
Valuación ME	3.093	(2.740)	353
Anticipo a proveedores	9.119	(7.341)	1.778
Previsiones	122.731	2.913	125.644
Pérdidas fiscales	1.586.929	159.496	1.746.425
Impuesto diferido activo	4.216.760	1.162.022	5.378.782
Previsión activo por impuesto diferido	(4.216.760)	(1.162.022)	(5.378.782)
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 y la nueva pérdida de ingresos esperada para los ejercicios futuros, 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:

	2010		2009	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Activos				
Disponibilidades	254.964	5.125.539	445.622	8.750.673
Créditos por servicios facturados	33.447	672.384	27.940	548.666
Otros créditos	-	-	35.024	687.760
	288.411	5.797.923	508.586	9.987.099
Pasivos				
Deudas por operaciones	(71.065)	(1.428.613)	(233.824)	(4.591.609)
Deudas comerciales	(24.996)	(502.500)	(36.140)	(709.682)
	(96.061)	(1.931.113)	(269.964)	(5.301.291)
Posición activa	192.350	3.866.810	238.621	4.685.808

Nota 8 - Partes vinculadas

Los saldos con partes vinculadas son los siguientes:

	2010	2009
Activo		
Disponibilidades	13.160.761	16.620.942
Créditos por servicios facturados	7.984.280	6.609.012
Créditos por operaciones	76.595	29.212
	21.221.636	23.259.166
Pasivo		
Deudas por operaciones	(2.521.317)	(4.036.321)

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

	2010	2009
Ingresos operativos	73.686.524	71.072.607
Otros ingresos	919.145	1.646.910
	74.605.669	72.719.517

Nota 9 - Políticas de gestión del riesgo

De acuerdo con lo requerido por la NIIF 7, 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

La Sociedad mantiene un elevado nivel de liquidez, pero el mismo se vería perjudicado de seguir con las pérdidas operativas que viene registrando la Sociedad. En la Nota 10 se detallan los planes de la gerencia para revertir esas perspectivas.

Nota 10 - Planes de la gerencia

La Sociedad ha presentado pérdidas en los últimos ejercicios y se espera que sus ingresos se reduzcan en ejercicios subsiguientes 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.

En función de ello, la Sociedad se encuentra tomando diversas medidas de forma de revertir la mencionada situación:

- Ajuste del presupuesto de gastos que permita una rebaja mensual de egresos de aproximadamente US\$ 12.000 mensuales.
- Crecimiento del sistema de pagos electrónicos que continúa con un incremento sostenido de 2000 transacciones mensuales.
- Firma de nuevos acuerdos con para integrar al servicio a nuevos clientes tales como PLUNA y los Shoppings: Montevideo, Portones y Tres Cruces.

Asimismo, durante el ejercicio 2011, se intentará el incremento de ingresos mediante las siguientes acciones:

- Aumentar la cantidad de servicios del sistema de pago electrónico de facturas con nuevos acuerdos y poner en producción la agencia virtual de cobranzas de Redpagos.
- Obtener ingresos financieros por el manejo de las cuentas de compensación de pagos electrónicos.
- Aumento de transacciones del Plan de Equidad.
- Aumento de transacciones con la puesta en producción de la tarjeta de la COOPERATIVA POLICIAL.
- Puesta en producción el sistema de pago a mayoristas vía celular con la cooperativa COOPACE.
- Avance en los acuerdos con MORE Money Transfers y COOPACE para implementar tarjetas de prepago.

Por otra parte, durante el presente ejercicio se han cumplido las auditorías necesarias a fin de mantener la certificación de calidad, lográndose la ISO 9001-2008. Se ha comenzado a trabajar junto a IBM en la preparación del informe de situación con el objetivo de trabajar durante el 2011 en la certificación de la norma PCI.

Con respecto al software adquirido en el año 2008, que posibilitará la incorporación de nuevos negocios, se continúa trabajando en las pruebas del sistema, tanto de performance como en el ambiente de producción con la migración total de datos y se espera que entre en producción en el año 2011.

Basado en los planes futuros descritos anteriormente, 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