



Compañía Uruguaya de Medios
de Procesamiento S.A.

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

Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

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 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 2010, 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.

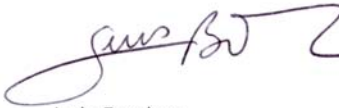
Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal 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 140 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 170.000 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 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.

11 de marzo 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			
Disponibilidades	4.1	608.981.788	472.274.453
Créditos			
Por operaciones	4.2	3.123.425.189	2.559.230.689
Por servicios		8.367.768	9.842.491
Otros créditos	4.3	12.409.732	11.101.192
Bienes de cambio		816.884	659.390
Total del activo corriente		<u>3.754.001.361</u>	<u>3.053.108.215</u>
Activo no corriente			
Bienes de uso	anexo	29.410.074	25.324.085
Intangibles	anexo	35.162.566	34.156.315
Total del activo no corriente		<u>64.572.640</u>	<u>59.480.400</u>
Total del activo		<u><u>3.818.574.001</u></u>	<u><u>3.112.588.615</u></u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Deudas			
Por operaciones	4.4	3.617.879.629	2.934.171.699
Comerciales		2.562.369	1.601.165
Diversas	4.5	172.160.859	153.412.150
Total del pasivo corriente		<u>3.792.602.857</u>	<u>3.089.185.014</u>
Pasivo no corriente			
Deudas			
Diversas	4.5	7.520.460	5.799.283
Total del pasivo no corriente		<u>7.520.460</u>	<u>5.799.283</u>
Total del pasivo		<u><u>3.800.123.317</u></u>	<u><u>3.094.984.297</u></u>
Patrimonio			
Aportes de propietarios			
Capital		5.000.000	5.000.000
Ajustes al patrimonio		11.053.152	11.053.152
Ganancias retenidas			
Reservas		1.000.000	1.000.000
Resultados acumulados		551.166	5.870.559
Resultado del ejercicio		846.366	(5.319.393)
Total del patrimonio		<u>18.450.684</u>	<u>17.604.318</u>
Total de pasivo y patrimonio		<u><u>3.818.574.001</u></u>	<u><u>3.112.588.615</u></u>

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

El informe fechado el 11 de marzo de 2011
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 2010

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos operativos	5.1	1.118.281.535	993.781.209
Costo de los servicios operativos	5.2	(933.064.166)	(815.511.801)
Resultado bruto		<u>185.217.369</u>	<u>178.269.408</u>
Gastos de administración y ventas	5.3	(185.212.279)	(167.276.456)
Resultados financieros	5.4	6.629.772	(20.209.944)
Resultados diversos	5.5	(4.718.414)	5.562.181
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		<u>1.916.448</u>	<u>(3.654.811)</u>
Impuesto a la renta	6	(1.070.082)	(1.664.582)
Resultado del ejercicio		<u><u>846.366</u></u>	<u><u>(5.319.393)</u></u>

El informe fechado el 11 de marzo de 2011
se extiende en documento adjunto

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010

(en pesos uruguayos)

	2010	2009
Flujo de efectivo correspondiente a actividades operativas		
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta	1.916.448	(3.654.811)
Ajustes		
Amortizaciones	12.100.682	11.706.437
Desafectación de provisiones	-	(827.654)
Resultado de operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	<u>14.017.130</u>	<u>7.223.972</u>
Créditos por operaciones	(564.194.500)	(164.541.280)
Créditos por servicios	1.474.723	(4.587.365)
Otros créditos	(1.308.540)	830.900
Bienes de cambio	(157.496)	954.985
Deudas por operaciones	683.707.929	217.045.852
Deudas comerciales	961.201	(8.975.585)
Deudas diversas	21.066.786	21.245.123
	<u>155.567.233</u>	<u>69.196.602</u>
Impuesto a la renta pagado	(1.675.889)	(1.268.694)
Efectivo proveniente de actividades operativas	<u>153.891.344</u>	<u>67.927.908</u>
Flujo de efectivo correspondiente a actividades de inversión		
Compras de bienes de uso e intangibles	(17.184.009)	(14.332.084)
Efectivo aplicado a actividades de inversión	<u>(17.184.009)</u>	<u>(14.332.084)</u>
Variación de disponibilidades	136.707.335	53.595.824
Disponibilidades al inicio	472.274.453	418.678.629
Disponibilidades al cierre	<u><u>608.981.788</u></u>	<u><u>472.274.453</u></u>

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

<p>El informe fechado el 11 de marzo 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 al 31 de diciembre de 2008					
Aportes de los propietarios					
Capital integrado	5.000.000	-	-	-	5.000.000
Ajustes al patrimonio	-	11.053.152	-	-	11.053.152
Ganancias retenidas					
Reserva legal	-	-	337.787	-	337.787
Resultados acumulados	-	-	-	6.532.772	6.532.772
	<u>5.000.000</u>	<u>11.053.152</u>	<u>337.787</u>	<u>6.532.772</u>	<u>22.923.711</u>
Movimientos del ejercicio 2009					
Reserva legal	-	-	662.213	(662.213)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(5.319.393)	(5.319.393)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>662.213</u>	<u>(5.981.606)</u>	<u>(5.319.393)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre de 2009					
Aportes de los propietarios					
Capital integrado	5.000.000	-	-	-	5.000.000
Ajustes al patrimonio	-	11.053.152	-	-	11.053.152
Ganancias retenidas					
Reserva legal	-	-	1.000.000	-	1.000.000
Resultados acumulados	-	-	-	551.166	551.166
	<u>5.000.000</u>	<u>11.053.152</u>	<u>1.000.000</u>	<u>551.166</u>	<u>17.604.318</u>
Movimientos del ejercicio 2010					
Resultado del ejercicio	-	-	-	846.366	846.366
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>846.366</u>	<u>846.366</u>
Saldos finales al 31 de diciembre de 2010					
Aportes de los propietarios					
Capital integrado	5.000.000	-	-	-	5.000.000
Ajustes al patrimonio	-	11.053.152	-	-	11.053.152
Ganancias retenidas					
Reserva legal	-	-	1.000.000	-	1.000.000
Resultados acumulados	-	-	-	1.397.532	1.397.532
	<u>5.000.000</u>	<u>11.053.152</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.397.532</u>	<u>18.450.684</u>

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

El informe fechado el 11 de marzo de 2011
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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 2010

(en pesos uruguayos)

	Valores originales				Amortizaciones				Valores netos al 31.12.10	Valores netos al 31.12.09
	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	5.457.810	14.627	-	5.472.437	5.107.861	-	172.288	5.280.149	192.288	349.939
Grupo electrógeno	766.018	-	-	766.018	684.972	-	13.508	698.480	67.538	81.045
Muebles y útiles	4.075.286	176.806	-	4.252.092	3.148.903	-	186.002	3.334.905	917.187	926.407
Aire acondicionado	1.303.555	11.089	-	1.314.644	1.177.982	-	51.655	1.229.637	85.007	116.630
Equipos de computación	61.250.457	6.079.421	-	67.329.878	43.998.854	-	3.911.270	47.910.124	19.419.754	17.251.603
Equipos varios	4.084.984	770.090	-	4.855.074	2.292.626	-	496.745	2.789.371	2.065.703	1.792.378
Central telefónica	1.437.581	23.906	-	1.461.487	1.351.263	-	20.590	1.371.853	89.634	86.317
Bienes de merchandising	20.089.690	3.342.254	-	23.431.944	15.369.922	-	1.489.059	16.858.981	6.572.963	4.719.766
	98.465.381	10.418.193	-	108.883.574	73.132.383	-	6.341.117	79.473.500	29.410.074	25.324.085
Intangibles										
Software	76.790.954	6.765.816	-	83.556.770	42.634.639	-	5.759.565	48.394.204	35.162.566	34.156.315
	76.790.954	6.765.816	-	83.556.770	42.634.639	-	5.759.565	48.394.204	35.162.566	34.156.315
Totales	175.256.335	17.184.009	-	192.440.344	115.767.022	-	12.100.682	127.867.704	64.572.640	59.480.400

El informe fechado el 11 de marzo 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

(en pesos uruguayos del 31 de diciembre de 2010)

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
- Crédit Uruguay Banco
- 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 2010 se determinó en base al volumen de ventas entre el 1 de octubre de 2008 y el 30 de setiembre de 2009.

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.

Nota 2 - Estados contables

Estos estados contables han sido aprobados por la Dirección de la Sociedad con fecha 11 de marzo de 2011 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 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 estipula que en aspectos de presentación de los estados contables priman las NIIF ante el Decreto 103/91.

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.

Los importes históricos han sido corregidos para reexpresarlos en moneda de poder adquisitivo de la fecha de cierre de ejercicio de acuerdo con los procedimientos detallados en la Nota 3.d.

c. 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 del cierre de ejercicio.
- Los bienes de cambio, bienes de uso e intangibles, 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 Estado de evolución del patrimonio y en el cuadro de bienes de uso e intangibles 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.

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. Determinación del beneficio

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

f. Efectivo y equivalentes

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

g. 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.

h. 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.

i. 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.

j. Bienes de uso e intangibles

Los bienes de uso e intangibles figuran presentados a sus valores de adquisición y ajustados a partir de la fecha de su incorporación hasta el 31 de diciembre de 2010 de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), 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.

k. 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.

l. 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.

m. 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.

n. 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	13.397	16.174
Bancos	608.968.391	472.258.279
	<u>608.981.788</u>	<u>472.274.453</u>

4.2 Créditos por operaciones

	2010	2009
Créditos con entidades vinculadas (Nota 7)	2.954.250.169	2.494.160.359
Créditos con otras entidades financieras	169.175.020	65.070.330
	<u>3.123.425.189</u>	<u>2.559.230.689</u>

4.3 Otros créditos

	2010	2009
Gastos pagados no devengados	5.643.355	1.770.298
Depósitos en garantía	309.764	1.728.837
Deudores por otros servicios	3.042.400	3.571.514
Arrendamientos a vencer	447.406	937.112
Créditos fiscales	1.519.256	1.729.685
Seguros a vencer	123.205	122.775
Diversos	1.324.346	1.240.971
	<u>12.409.732</u>	<u>11.101.192</u>

4.4 Deudas por operaciones

	2010	2009
Servicios a pagar	203.964.669	167.505.764
Obligaciones con comercios adheridos	2.020.522.831	1.580.736.210
Cheques diferidos a pagar a comercios	1.393.392.129	1.185.929.725
	<u>3.617.879.629</u>	<u>2.934.171.699</u>

4.5 Deudas diversas

Porción corriente

	2010	2009
Retenciones fiscales	135.497.842	118.466.716
Provisiones varias	18.586.777	16.694.841
Provisiones por cargas sociales	12.354.589	10.676.674
Acreedores por cargas sociales	4.394.638	4.775.805
Provisión impuestos	-	1.548.770
Partes relacionadas	681.510	806.356
Varios	645.503	442.988
	<u>172.160.859</u>	<u>153.412.150</u>

Porción no corriente

	2010	2009
Pasivo por impuesto diferido (Nota 6)	7.520.460	5.799.283

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

5.1 Ingresos operativos

	2010	2009
Facturación a comercios	1.039.907.341	908.993.847
Procesamiento de transacciones	66.626.567	73.330.705
Arrendamiento terminales POS	11.747.627	11.456.657
	<u>1.118.281.535</u>	<u>993.781.209</u>

5.2 Costo de los servicios operativos

	2010	2009
Participaciones en Sistema Visa (Nota 7.2)	(925.295.596)	(808.586.563)
Mantenimiento terminales POS	(7.768.569)	(6.925.238)
	<u>(933.064.166)</u>	<u>(815.511.801)</u>

5.3 Gastos de administración y ventas

	2010	2009
Retribuciones personales y cargas sociales	(123.319.830)	(104.997.694)
Publicidad	(12.993.021)	(16.829.780)
Amortizaciones	(12.100.682)	(11.706.437)
Distribución	(5.828.180)	(5.435.867)
Luz, agua y teléfono	(3.876.754)	(4.413.607)
Honorarios	(4.832.494)	(3.158.208)
Papelería y útiles	(3.196.363)	(3.654.673)
Reparación y mantenimiento	(4.109.035)	(3.435.286)
Servicios contratados	(6.010.369)	(5.360.256)
Alquiler y gastos de inmuebles	(1.892.821)	(1.880.115)
Impuestos	(2.588.011)	(2.289.432)
Servicio POS	(1.265.954)	(1.009.823)
Suscripción, afiliación y representaciones	(958.593)	(1.115.024)
Alquiler de equipos	(1.068.047)	(1.100.676)
Locomoción	(348.545)	(535.870)
Seguros	(132.541)	(161.340)
Diversos	(691.039)	(192.368)
	<u>(185.212.279)</u>	<u>(167.276.456)</u>

5.4 Resultados financieros

	2010	2009
Intereses ganados	1.558.850	615.242
RDM y diferencia de cambio real	5.799.929	(20.123.086)
Gastos bancarios	(509.672)	(510.061)
Intereses perdidos	(219.335)	(192.039)
	<u>6.629.772</u>	<u>(20.209.944)</u>

5.5 Resultados diversos

	2010	2009
Otros ingresos	1.105.485	7.792.282
Otros egresos	(5.823.899)	(2.230.101)
	<u>(4.718.414)</u>	<u>5.562.181</u>

Nota 6 - Impuesto a la renta

El cargo a resultados por este concepto incluye:

	2010	2009
Impuesto corriente	651.095	(1.268.694)
Impuesto diferido	(1.721.177)	(395.888)
Impuesto a la renta	<u>(1.070.082)</u>	<u>(1.664.582)</u>

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	2010		2009	
	Monto imponible	Impuesto (25%)	Monto imponible	Impuesto (25%)
Ganancia contable (antes de IRAE)	1.916.448	479.112	(3.654.811)	(913.703)
Ajuste impositivo por inflación	(2.075.028)	(518.757)	1.139.487	284.872
Renta no gravada	(40.805.560)	(10.201.390)	(153.030.021)	(38.257.505)
Gastos asociados a renta no gravada	24.590.913	6.147.728	152.189.282	38.047.320
Otros ajustes de resultados	20.653.556	5.163.389	10.014.392	2.503.598
Gasto por impuesto		<u>1.070.082</u>		<u>1.664.582</u>

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

	2010	2009
Bienes de uso e intangibles	30.081.840	23.197.131
Base imponible impuesto diferido neto	<u>30.081.840</u>	<u>23.197.131</u>

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

	2009	Cargo del ejercicio	2010
Impuesto diferido pasivo	(5.799.283)	(1.721.177)	(7.520.460)
Impuesto diferido activo	-	-	-
Impuesto diferido neto	<u>(5.799.283)</u>	<u>(1.721.177)</u>	<u>(7.520.460)</u>

Nota 7 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Créditos por operaciones	2.954.250.169	2.494.160.359
Créditos por servicios	8.367.768	9.840.881
Deudas por operaciones	207.353.079	167.401.243
Deudas diversas	11.386.812	8.012.333

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingreso por procesamiento de transacciones	47.077.992	57.814.583
Costo por participación en Sistema Visa	(925.295.596)	(808.586.561)
Dividendos recibidos	-	384.867

Nota 8 - Posición en moneda extranjera

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

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Equivalente en \$</u>	<u>US\$</u>	<u>Equivalente en \$</u>
Activo				
Disponibilidades	29.837.232	599.817.875	22.281.045	437.532.881
Créditos por operaciones	45.572.660	916.147.185	32.620.827	640.575.180
Otros créditos	31.813	639.537	44.689	877.558
Pasivo				
Deudas por operaciones	(59.078.375)	(1.187.652.573)	(44.373.726)	(871.366.858)
Deudas comerciales	(56.054)	(1.126.854)	(1.720)	(33.776)
Deudas diversas	(1.312.881)	(26.392.847)	(841.675)	(16.527.972)
Posición activa en moneda extranjera	14.994.395	301.432.323	9.729.440	191.057.013

Todos los saldos han sido convertidos al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2010 y 2009 respectivamente.

Nota 9 - Gravámenes

La empresa mantiene depósitos en garantía en la Intendencia Municipal de Montevideo que se encuentra registrado en Diversos dentro del capítulo de Otros créditos. Estos depósitos son exigidos para la realización de promociones. Al 31 de diciembre de 2010 el mismo asciende a \$ 309.764 (al 31 de diciembre de 2009 el mismo ascendía a \$ 1.728.837).

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 2011.

Posteriormente, con fecha 14 de enero de 2011, 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 2012.

Nota 10 - Políticas de gestión del riesgo

De acuerdo con lo establecido por la NIIF 7 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). 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.

Nota 11 - Modificación de saldos iniciales

Durante el ejercicio 2010 finalizó la inspección realizada por la Dirección General Impositiva la cual determinó la existencia de obligaciones fiscales, básicamente relacionado con la deducibilidad del Impuesto a la Renta de no Residentes (IRNR) como gasto dentro del Impuesto a Renta (IRAE). La Sociedad adoptó el tratamiento indicado por la Norma Internacional de Contabilidad N°8 a efectos de registrar el efecto en resultados relacionado con la corrección de errores constatados en el presente ejercicio que afectan los estados contables de ejercicios anteriores. En tal sentido los saldos iniciales comparativos fueron reexpresados y por tanto no coinciden con los previamente emitidos al 2009.

La corrección de los estados contables previamente emitidos por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 determinó los siguientes ajustes (cifras expresadas en moneda del 31 de diciembre de 2010):

	Saldo al 31.12.09 (previo a la corrección)	Corrección	Saldos al 31.12.2009 (corregido)
Deudas diversas	144.846.297	8.565.853	153.412.150
Resultados acumulados	13.206.367	(7.335.808)	5.870.559
Resultado del ejercicio	(4.089.348)	(1.230.045)	(5.319.393)

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

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

www.deloitte.com/uy