



Sistarbanc S.R.L.

Estados contables por el ejercicio finalizado  
el 31 de diciembre de 2009 e informe de  
auditoría independiente

Sistarbanc S.R.L.

# Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 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 2009, 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.

Deloitte presta servicios profesionales en auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en 140 países, Deloitte brinda su experiencia y profesionalismo de clase mundial para ayudar a sus clientes a alcanzar el éxito desde cualquier lugar del mundo en el que éstos operen.

Los 168.000 profesionales de la firma están comprometidos con la visión de ser modelo de excelencia; están unidos por una cultura de cooperación basada en la integridad y el valor excepcional a los clientes y mercados, en el compromiso mutuo y en la fortaleza de la diversidad. Disfrutan de un ambiente de aprendizaje continuo, experiencias retadoras y oportunidades de lograr una carrera en Deloitte. Sus profesionales están dedicados al fortalecimiento de la responsabilidad empresarial, a la construcción de la confianza y al logro de un impacto positivo en sus comunidades.

## 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 2009, 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.

14 de abril de 2010

  
Luis Bonino  
Socio, Deloitte S.C.



## Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

(en pesos uruguayos del 31 de diciembre de 2009)

|                                  | <b>Nota</b> | <b>2009</b>       | <b>2008</b>       |
|----------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                    |             |                   |                   |
| <b>Activo corriente</b>          |             |                   |                   |
| Disponible                       | 4.1         | 20.017.491        | 18.625.484        |
| Créditos                         |             |                   |                   |
| Por servicios facturados         |             | 9.662.327         | 10.502.268        |
| Por operaciones                  | 4.2         | 37.641            | 51.846            |
| Otros                            | 4.3         | 2.017.946         | 2.122.012         |
| <b>Total activo corriente</b>    |             | <b>31.735.405</b> | <b>31.301.610</b> |
| <b>Activo no corriente</b>       |             |                   |                   |
| Bienes de uso                    | Anexo       | 33.318.247        | 43.547.927        |
| <b>Total activo no corriente</b> |             | <b>33.318.247</b> | <b>43.547.927</b> |
| <b>Total activo</b>              |             | <b>65.053.652</b> | <b>74.849.537</b> |
| <b>Pasivo y patrimonio</b>       |             |                   |                   |
| <b>Pasivo corriente</b>          |             |                   |                   |
| Deudas                           |             |                   |                   |
| Por operaciones                  | 4.2         | 4.299.887         | 4.284.410         |
| Deudas comerciales               |             | 1.568.564         | 2.196.854         |
| Deudas diversas                  | 4.4         | 10.994.837        | 12.009.123        |
| <b>Total pasivo corriente</b>    |             | <b>16.863.288</b> | <b>18.490.387</b> |
| <b>Total pasivo</b>              |             | <b>16.863.288</b> | <b>18.490.387</b> |
| <b>Patrimonio</b>                |             |                   |                   |
| <b>Aportes de propietarios</b>   |             |                   |                   |
| Capital                          |             | 90.000            | 90.000            |
| Ajustes al patrimonio            |             | 1.806.480         | 1.806.480         |
| <b>Ganancias retenidas</b>       |             |                   |                   |
| Reserva legal                    |             | 3.025.672         | 3.025.672         |
| Resultados acumulados            |             | 51.436.999        | 70.163.889        |
| Resultado del ejercicio          |             | (8.168.787)       | (18.726.890)      |
| <b>Total patrimonio</b>          |             | <b>48.190.364</b> | <b>56.359.151</b> |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b> |             | <b>65.053.652</b> | <b>74.849.537</b> |

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

|   |
|---|
| <p>El informe fechado el 14 de abril de 2010<br/>se extiende en documento adjunto<br/>Deloitte S.C.</p> |
|---|

## Estado de resultados

### por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009

(en pesos uruguayos del 31 de diciembre de 2009)

|   | <u>Nota</u> | <u>2009</u>        | <u>2008</u>         |
|---|-------------|--------------------|---------------------|
| Ingresos operativos netos                                   | 5.1         | 76.398.990         | 71.782.676          |
| Egresos operativos  | 5.2         | (82.558.039)       | (82.740.578)        |
| <b>Resultado bruto</b>                                      |             | <b>(6.159.049)</b> | <b>(10.957.902)</b> |
| Resultados diversos   | 5.3         | 38.955             | 1.196.225           |
| Resultados financieros                                      |             | (1.978.507)        | (5.529.855)         |
| <b>Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta</b> |             | <b>(8.098.601)</b> | <b>(15.291.531)</b> |
| Impuesto a la renta   | 6           | (70.186)           | (3.435.359)         |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                              |             | <b>(8.168.787)</b> | <b>(18.726.890)</b> |

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

El informe fechado el 14 de abril de 2010  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

# Estado de flujos de efectivo

## por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009

(en pesos uruguayos del 31 de diciembre de 2009)

|   | <u>2009</u>        | <u>2008</u>         |
|---|--------------------|---------------------|
| <b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>   |                    |                     |
| Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta              | (8.098.601)        | (15.291.531)        |
| Ajustes:  |                    |                     |
| Amortización de bienes de uso e intangibles                       | 13.710.170         | 12.145.354          |
| Resultado por venta de bienes de uso                              | (129.203)          | -                   |
|   | <u>5.482.366</u>   | <u>(3.146.177)</u>  |
| Variación de rubros operativos:                                   |                    |                     |
| Créditos por servicios  | 854.147            | 7.440.931           |
| Otros créditos  | 104.066            | (668.245)           |
| Deudas por operaciones  | 15.477             | (12.264.753)        |
| Deudas comerciales  | (628.291)          | 244.510             |
| Deudas diversas   | (1.014.286)        | 564.055             |
|   | <u>4.813.479</u>   | <u>(7.829.679)</u>  |
| Impuesto pagado   | (70.286)           | (72.434)            |
| <b>Efectivo proveniente (aplicado) por actividades operativas</b> | <u>4.743.193</u>   | <u>(7.902.113)</u>  |
| <b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b> |                    |                     |
| Ingreso por venta de bienes de uso                                | 149.394            | -                   |
| Compras de bienes de uso e intangibles                            | (3.500.580)        | (4.629.741)         |
| <b>Efectivo aplicado a actividades de inversión</b>               | <u>(3.351.186)</u> | <u>(4.629.741)</u>  |
| <b>Variación neta en el flujo de efectivo</b>                     | <u>1.392.008</u>   | <u>(12.531.854)</u> |
| <b>Saldo inicial de efectivo</b>                                  | <u>18.625.484</u>  | <u>31.157.338</u>   |
| <b>Saldo final de efectivo</b>                                    | <u>20.017.492</u>  | <u>18.625.484</u>   |

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

|   |
|---|
| <p>El informe fechado el 14 de abril de 2010<br/>se extiende en documento adjunto<br/>Deloitte S.C.</p> |
|---|

## Estado de evolución del patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009

(en pesos uruguayos del 31 de diciembre de 2009)

|  | Capital | Ajustes al patrimonio | Reservas  | Resultados acumulados | Patrimonio total |
|--|---------|-----------------------|-----------|-----------------------|------------------|
| <b>Saldos iniciales al 1 de enero de 2008</b>    |         |                       |           |                       |                  |
| <b>Aportes de los propietarios</b>               |         |                       |           |                       |                  |
| Capital integrado                                | 90.000  | -                     | -         | -                     | 90.000           |
| Ajustes al patrimonio                            | -       | 1.806.480             | -         | -                     | 1.806.480        |
| <b>Ganancias retenidas</b>                       |         |                       |           |                       |                  |
| Reservas   | -       | -                     | 3.025.672 | -                     | <b>3.025.672</b> |
| Resultados acumulados                            | -       | -                     | -         | 70.163.889            | 70.163.889       |
|  | 90.000  | 1.806.480             | 3.025.672 | 70.163.889            | 75.086.041       |
| <b>Movimientos del ejercicio</b>                 |         |                       |           |                       |                  |
| Resultado del ejercicio                          | -       | -                     | -         | (18.726.890)          | (18.726.890)     |
|  | -       | -                     | -         | (18.726.890)          | (18.726.890)     |
| <b>Saldos finales al 31 de diciembre de 2008</b> |         |                       |           |                       |                  |
| <b>Aportes de los propietarios</b>               |         |                       |           |                       |                  |
| Capital integrado                                | 90.000  | -                     | -         | -                     | 90.000           |
| Ajustes al patrimonio                            | -       | 1.806.480             | -         | -                     | 1.806.480        |
| <b>Ganancias retenidas</b>                       |         |                       |           |                       |                  |
| Reservas   | -       | -                     | 3.025.672 | -                     | 3.025.672        |
| Resultados acumulados                            | -       | -                     | -         | 51.436.999            | 51.436.999       |
|  | 90.000  | 1.806.480             | 3.025.672 | 51.436.999            | 56.359.151       |
| <b>Movimientos del ejercicio</b>                 |         |                       |           |                       |                  |
| Resultado del ejercicio                          | -       | -                     | -         | (8.168.787)           | (8.168.787)      |
|  | -       | -                     | -         | (8.168.787)           | (8.168.787)      |
| <b>Saldos finales al 31 de diciembre de 2009</b> |         |                       |           |                       |                  |
| <b>Aportes de los propietarios</b>               |         |                       |           |                       |                  |
| Capital integrado                                | 90.000  | -                     | -         | -                     | 90.000           |
| Ajustes al patrimonio                            | -       | 1.806.480             | -         | -                     | 1.806.480        |
| <b>Ganancias retenidas</b>                       |         |                       |           |                       |                  |
| Reservas   | -       | -                     | 3.025.672 | -                     | 3.025.672        |
| Resultados acumulados                            | -       | -                     | -         | 43.268.212            | 43.268.212       |
|  | 90.000  | 1.806.480             | 3.025.672 | 43.268.212            | 48.190.364       |

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

El informe fechado el 14 de abril de 2010  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.



## Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009

(en pesos uruguayos del 31 de diciembre de 2009)

|                            | Valores originales         |                  |                    |                         | Amortizaciones             |                    |                        |                      | Valores netos al<br>31.12.2009 | Valores netos al<br>31.12.2008 |
|----------------------------|----------------------------|------------------|--------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------|------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                            | Al inicio del<br>ejercicio | Aumentos         | Disminuciones      | Al fin del<br>ejercicio | Al inicio del<br>ejercicio | Disminuciones      | Cargo del<br>ejercicio | Al fin del ejercicio |                                |                                |
| <b>Bienes de uso</b>       |                            |                  |                    |                         |                            |                    |                        |                      |                                |                                |
| Inmuebles                  | 19.315.367                 | 97.723           | -                  | 19.413.090              | 3.118.030                  | -                  | 386.307                | 3.504.338            | 15.908.752                     | 16.197.336                     |
| Muebles y útiles           | 28.697.759                 | 1.131.937        | (2.357.100)        | 27.472.596              | 21.450.690                 | (2.357.100)        | 3.203.193              | 22.296.783           | 5.175.813                      | 7.247.069                      |
| Equipos de computación     | 21.805.918                 | 259.762          | (22.343)           | 22.043.337              | 17.186.546                 | (2.152)            | 2.372.386              | 19.556.780           | 2.486.558                      | 4.619.373                      |
| Equipos de computación IBM | 24.717.385                 | -                | -                  | 24.717.385              | 23.415.771                 | -                  | 650.807                | 24.066.578           | 650.807                        | 1.301.614                      |
|                            | 94.536.429                 | 1.489.422        | (2.379.443)        | 93.646.408              | 65.171.037                 | (2.359.252)        | 6.612.694              | 69.424.478           | 24.221.930                     | 29.365.392                     |
| <b>Intangibles</b>         |                            |                  |                    |                         |                            |                    |                        |                      |                                |                                |
| Software                   | 45.531.837                 | 2.011.158        | -                  | 47.542.995              | 31.349.302                 | -                  | 7.097.376              | 38.446.678           | 9.096.317                      | 14.182.535                     |
|                            | 45.531.837                 | 2.011.158        | -                  | 47.542.995              | 31.349.302                 | -                  | 7.097.376              | 38.446.678           | 9.096.317                      | 14.182.535                     |
| <b>Totales</b>             | <b>140.068.266</b>         | <b>3.500.580</b> | <b>(2.379.443)</b> | <b>141.189.403</b>      | <b>96.520.339</b>          | <b>(2.359.252)</b> | <b>13.710.070</b>      | <b>107.871.156</b>   | <b>33.318.247</b>              | <b>43.547.927</b>              |

El informe fechado el 14 de abril de 2010  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009

### 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:

| <b>Banco</b>                               | <b>Participación</b> |
|--|----------------------|
| Banco Santander Uruguay S.A                | 20%                  |
| Banco Bandes Uruguay S.A.                  | 20%                  |
| Banco de la República Oriental del Uruguay | 40%                  |
| Credit Uruguay Banco                       | 20%                  |

### Nota 2 - Estados contables

Estos estados contables han sido aprobados por la Dirección de la Sociedad el 14 de abril de 2010 y serán sometidos a 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 entidad 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.

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, las siguientes normas e interpretaciones fueron emitidas pero aún no adoptadas por la entidad:

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 5,90 % y 9,19% para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005, a efectos de realizar dicho ajuste se utilizaba el Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales (IPPN) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística, por lo cuál Sistarbanc S.A ha adoptado la opción establecida en el Decreto 99/09, en la que se establece que aquellas entidades que hubieran utilizado el IPPN para ajustar sus estados contables a los efectos de reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional, podrán utilizar como saldos iniciales los ajustados con dicho índice.

#### Procedimientos utilizados

A efectos de reexpresar los valores originales en moneda de 31 de diciembre de 2009 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 2009 (US\$ 1 = \$ 19,637) y 31 de diciembre de 2008 (US\$ 1 = \$ 24,362).

Los bienes de cambio y bienes de uso han sido valuados a sus costos de adquisición ajustados hasta el 31 de diciembre de 2009 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 \$ 19,637 (\$ 24,362 al 31 de diciembre de 2008).

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 irrecoverabilidad 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 2009, 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

|        | <b>2009</b>       | <b>2008</b>       |
|--------|-------------------|-------------------|
| Caja   | 17.000            | 18.004            |
| Bancos | 20.000.491        | 18.607.480        |
|        | <u>20.017.491</u> | <u>18.625.484</u> |

### 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

|                               | <b>2009</b>      | <b>2008</b>      |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos pagados por adelantado | 1.028.121        | 1.128.713        |
| Créditos fiscales             | 831.563          | 865.265          |
| Depósitos en garantía         | 158.262          | 128.034          |
|                               | <u>2.017.946</u> | <u>2.122.012</u> |

### 4.4 Deudas diversas

|                                   | <b>2009</b>       | <b>2008</b>       |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Previsión por beneficios sociales | 6.400.994         | 6.661.768         |
| Acreedores por cargas sociales    | 2.526.565         | 2.758.612         |
| Acreedores fiscales               | 2.067.278         | 2.588.743         |
|                                   | <u>10.994.837</u> | <u>12.009.123</u> |

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

### 5.1 Ingresos operativos

|   | <b>2009</b>       | <b>2008</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Procesamiento a socios                    | 66.464.807        | 61.918.518        |
| Procesamiento a operadores                | 7.750.481         | 7.510.204         |
| Comisiones y plásticos                    | 531.063           | 892.125           |
| Ingresos por impresión plana              | 732.721           | 842.661           |
| Ingresos por ensobrado                    | 695.664           | 306.882           |
| Ingresos por procesos de deudores morosos | 154.781           | 252.225           |
| Otros ingresos                            | 69.473            | 60.061            |
|   | <u>76.398.990</u> | <u>71.782.676</u> |



## 5.2 Egresos operativos

|  | <b>2009</b>       | <b>2008</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Retribuciones personales y cargas sociales | 49.127.483        | 50.594.481        |
| Amortizaciones                             | 13.710.070        | 12.145.354        |
| Arrendamiento y mantenimiento de equipos   | 3.863.696         | 4.391.860         |
| Gastos de procesamiento y programación     | 3.079.528         | 3.147.745         |
| Honorarios profesionales                   | 1.767.542         | 2.132.827         |
| Gastos generales                           | 5.081.871         | 3.902.321         |
| Seguridad                                  | 2.313.627         | 2.274.969         |
| Comunicaciones                             | 1.301.130         | 1.316.466         |
| Capacitación                               | 82.356            | 147.124           |
| Papelería                                  | 264.566           | 187.136           |
| Alquileres y gastos de inmuebles           | 350.036           | 364.955           |
| Impuestos                                  | 801.572           | 1.332.401         |
| Seguros                                    | 247.139           | 407.212           |
| Diversos                                   | 567.423           | 395.727           |
|  | <u>82.558.039</u> | <u>82.740.578</u> |

## 5.3 Resultados diversos

|                                   | <b>2009</b>   | <b>2008</b>      |
|-----------------------------------|---------------|------------------|
| Ingresos por fondos no reclamados | -             | 1.580.750        |
| Otros ingresos y egresos          | 38.955        | (384.524)        |
|                                   | <u>38.955</u> | <u>1.196.225</u> |

## Nota 6 - Impuesto a la renta

El cargo a resultados por este concepto incluye:

|                    | <b>2009</b>     | <b>2008</b>        |
|--------------------|-----------------|--------------------|
| Impuesto corriente | (70.186)        | (66.337)           |
| Impuesto diferido  | -               | (3.369.022)        |
|                    | <u>(70.186)</u> | <u>(3.435.359)</u> |

El impuesto corriente surge a partir de la ganancia fiscal del año, la cual difiere de la ganancia neta del estado de resultados por la aplicación de la normativa fiscal vigente (diferentes criterios de valuación, limitaciones a la deducibilidad de ciertos gastos, etc.).

El impuesto diferido es el impuesto que se espera pagar o recuperar en base a las diferencias que existen entre el importe en libros de un activo o un pasivo, y el valor que constituye la base fiscal de los mismos.

Los importes que justifican las diferencias existentes entre el gasto por impuesto y el resultado de multiplicar la ganancia contable por la tasa impositiva aplicable, atendiendo a los conceptos antes mencionados, son los siguientes:

| Concepto                                | 31.12.2009         |                    | 31.12.2008          |                    |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|   | Monto imponible    | Impuesto (25%)     | Monto imponible     | Impuesto (25%)     |
| <b>Pérdida contable (antes de IRAE)</b> | <b>(8.098.601)</b> | <b>(2.024.650)</b> | <b>(15.291.531)</b> | <b>(3.822.883)</b> |
| Provisión de impuestos                  | 881.694            | 220.424            | 1.333.332           | 333.333            |
| Ajuste impositivo por inflación         | (846.082)          | (211.521)          | -                   | -                  |
| Pérdidas fiscales no recuperables       | (1.757.094)        | (439.274)          | -                   | -                  |
| Rentas no gravadas                      | 3.783.249          | 945.812            | 886.032             | 221.508            |
| Otros ajustes de resultados             |                    | 2.373.084          |                     | 919.443            |
| <b>Resultado fiscal</b>                 |                    | <b>863.876</b>     |                     | <b>(2.348.599)</b> |
| Previsión activo por impuesto diferido  |                    | <b>(863.876)</b>   |                     | <b>(1.020.423)</b> |
| <b>IRAE mínimo</b>                      |                    | <b>(70.186)</b>    |                     | <b>(66.337)</b>    |
| <b>Gasto por impuesto</b>               |                    | <b>(70.186)</b>    |                     | <b>(3.435.359)</b> |

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

|  | Cargo a resultados |           |             |
|--|--------------------|-----------|-------------|
|  | 2008               | 2009      | 2009        |
| Activo fijo                            | 1.148.618          | 1.346.269 | 2.494.888   |
| Valuación ME                           | -                  | 3.093     | 3.093       |
| Anticipo a proveedores                 | -                  | 9.119     | 9.119       |
| Previsiones                            | -                  | 122.731   | 122.731     |
| Pérdidas fiscales                      | 2.204.266          | (617.337) | 1.586.929   |
| Impuesto diferido activo               | 3.352.884          | 863.875   | 4.216.760   |
| Previsión activo por impuesto diferido | (3.352.884)        | (863.875) | (4.216.760) |
| 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 proyección de resultados fiscales negativos para los próximos ejercicios, 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:

|                                   | 2009           |                  | 2008           |                  |
|-----------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|                                   | US\$           | \$               | US\$           | \$               |
| <b>Activos</b>                    |                |                  |                |                  |
| Disponibilidades                  | 416.731        | 8.183.335        | 336.744        | 8.203.755        |
| Créditos por servicios facturados | 26.129         | 512.918          | 34.974         | 852.040          |
| Otros créditos                    | 32.753         | 643.171          | 37.578         | 915.482          |
|                                   | 475.603        | 9.339.424        | 409.296        | 9.971.277        |
| <b>Pasivos</b>                    |                |                  |                |                  |
| Deudas por operaciones            | 218.665        | 4.293.925        | 170.043        | 4.142.582        |
| Deudas comerciales                | 33.797         | 663.672          | 52.847         | 1.287.459        |
|                                   | 252.462        | 4.957.597        | 222.890        | 5.430.041        |
| <b>Posición activa</b>            | <b>223.141</b> | <b>4.381.827</b> | <b>186.407</b> | <b>4.541.236</b> |

## Nota 8 - Partes vinculadas

Los saldos con partes vinculadas son los siguientes:

|                                   | <b>2009</b>       | <b>2008</b>       |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                     |                   |                   |
| Disponibilidades                  | 15.542.368        | 12.459.892        |
| Créditos por servicios facturados | 6.180.535         | 8.683.021         |
| Créditos por operaciones          | 27.318            | -                 |
|                                   | <u>21.750.221</u> | <u>21.142.913</u> |
| <b>Pasivo</b>                     |                   |                   |
| Deudas por operaciones            | 3.774.637         | 3.443.235         |
|                                   | <u>3.774.637</u>  | <u>3.443.235</u>  |

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

|                     | <b>2009</b>       | <b>2008</b>       |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos operativos | 64.658.361        | 60.843.157        |
| Otros ingresos      | 1.540.137         | -                 |
|                     | <u>66.198.499</u> | <u>60.843.157</u> |

## 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

El Banco Santander Uruguay S.A, por la porción correspondiente al ex banco ABN AMRO, no ha migrado su operativa en el transcurso del 2009 tal como estaba previsto por lo que previendo que esto ocurrirá en los primeros meses del ejercicio 2010, la Gerencia de la empresa acordó con dicho banco el pago del aporte mensual de US\$ 50.000 hasta el mes de marzo 2011 a efectos de mantener los ingresos en el ejercicio 2010.

No obstante ello y previendo la disminución de ingresos para ejercicios subsiguientes, se ha elaborado un presupuesto de gastos que ajusta algunos rubros logrando una rebaja mensual de egresos de US\$ 4.000 y se planea el incentivo de dos funcionarios que permitirían ahorrar otros US\$12.000

El sistema de pagos electrónicos ha tenido un crecimiento sostenido en el corriente ejercicio, lográndose pagar facturas de servicios del orden de los US\$ 50 millones mensuales, lo que permite a la empresa trabajar en obtener ingresos financieros por el cobro de intereses de su cuenta de compensación de pagos en el BROU; elevándose al Directorio de ésta institución la solicitud a tales efectos.

Durante el ejercicio 2009 la empresa registró importantes pérdidas por la rotura sistemática de su máquina ensobadora de estados de cuenta, debido al uso de papelería en stock de un Banco del sistema que no cumplió las especificaciones del fabricante al momento de efectuar la compra de insumos; el tema fue tratado en el Directorio de la empresa resolviéndose no proceder al encarte con papelería defectuosa y procurar que las compras se hagan a través de Sistarbanc.

Se ha puesto en funcionamiento un nuevo servicio de recarga de celulares a través de la web [www.sistarbanc.com.uy](http://www.sistarbanc.com.uy), nuevos tipos de avisos de mensajes SMS y se agrega BPS al sistema de pago de facturas; se liberó para BROU la operativa de pago de UTE y ANTEL desde e-brou.

Asimismo durante el ejercicio 2010, se trabajará en incrementar ingresos mediante la inclusión a la operativa de los siguientes servicios:

- Aumentar la cantidad de servicios del sistema de pago electrónico de facturas con nuevos acuerdos en especial con el Portal del Estado Uruguayo y poner en producción lo acordado con Redpagos para que Sistarbanc actúe como empresa "virtual" de cobranza.
- Liberar en producción el sistema de banca móvil acordado con una institución financiera y el uso del teléfono móvil como instrumento de pago en una red de comercios acotada a éstos efectos.
- Ofrecer a otros usuarios del sistema y del exterior el sistema de banca móvil.
- Obtener ingresos financieros por el manejo de las cuentas de compensación de pagos electrónicos.

Durante el presente ejercicio se han cumplido las auditorias de calidad necesarias a fin de mantener la certificación de calidad, lográndose la ISO 9001-2008.

Con respecto al software adquirido en 2008, que posibilitará la incorporación de nuevos negocios, se ha efectuado el vuelco de datos del universo acotado para probar el sistema y la carga en producción de la parametría necesaria; elaborando junto al Centro de Ensayos de Software el cronograma de las pruebas funcionales y de performance que permita poner en producción el sistema en el transcurso del 2010.

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.  
Cerrito 420, Piso 7  
Montevideo, 11.000  
Uruguay

Tel: +598 (2) 916 0756  
Fax: +598 (2) 916 3317  
[www.deloitte.com/uy](http://www.deloitte.com/uy)

Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu