

## Sistarbanc S.R.L.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 e informe de auditoría independiente

Sistarbanc S.R.L

# Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 e informe de auditoría independiente

## Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado del resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros

## Informe de auditoría independiente

Señores Directores y Socios de  
Sistarbanc S.R.L.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Sistarbanc S.R.L., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sistarbanc S.R.L. al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

### Fundamentos para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Nosotros somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

### Énfasis en un asunto

Sin que represente una salvedad a nuestra opinión y tal como puede apreciarse en la Nota 17, la operativa desarrollada por la Sociedad se enmarca dentro de la operativa y estrategia comercial de las instituciones financieras a las cuales pertenece la misma, y como consecuencia de ello, una parte significativa de la operativa comercial de la Sociedad es canalizada a través de transacciones con partes vinculadas.

### Responsabilidades de la dirección por los estados financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, y por el sistema de control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Dirección es responsable por evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como un negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados a dicha capacidad y al uso de la base de negocio en marcha como supuesto fundamental de las políticas contables, a menos que la Dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad, cesar operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad.

## Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará errores significativos en caso de existir. Los errores pueden provenir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse que influyeran las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría.

Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error; diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo proveniente de un fraude es mayor que el proveniente de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o anular o eludir el sistema de control interno.
- Obtenemos una comprensión del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, en nuestro dictamen de auditoría debemos llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que la la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación razonable de los mismos.

Entre otros temas, nos comunicamos con la Dirección en relación al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría identificados, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que hubiésemos identificado en el transcurso de nuestra auditoría.

6 de mayo de 2019



**Daniel Re**  
Socio, Deloitte S.C.



## Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018

(en pesos uruguayos)

<b>Activo</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	4	692.200.820	459.740.483
Deudores comerciales	5	316.300.493	193.055.933
Otras cuentas por cobrar	6	4.628.637	1.138.281
<b>Total activo corriente</b>		<b>1.013.129.950</b>	<b>653.934.697</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Otros activos financieros	7	573.400	560.800
Propiedades, planta y equipos	8	20.054.370	20.040.097
Activos intangibles	9	5.015.247	2.954.683
<b>Total activo no corriente</b>		<b>25.643.017</b>	<b>23.555.580</b>
<b>Total activo</b>		<b>1.038.772.967</b>	<b>677.490.277</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreedores comerciales	10	987.125.644	612.650.424
Otras cuentas por pagar	11	18.526.357	23.728.372
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1.005.652.001</b>	<b>636.378.796</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Otras cuentas por pagar	11	1.588.289	1.271.566
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1.588.289</b>	<b>1.271.566</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>1.007.240.290</b>	<b>637.650.362</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital		90.000	90.000
Reserva por revaluación		2.147.718	2.147.718
Otras reservas		3.025.672	3.025.672
Ganancias acumuladas		26.269.287	34.576.525
<b>Total patrimonio</b>		<b>31.532.677</b>	<b>39.839.915</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>1.038.772.967</b>	<b>677.490.277</b>

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 6 de mayo de 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Sistarbanc S.R.L.

## Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos operativos	12	174.986.203	175.884.107
Costo de los servicios prestados	13	<u>(166.419.170)</u>	<u>(155.520.693)</u>
<b>Resultado bruto</b>		<b>8.567.033</b>	<b>20.363.414</b>
Gastos de administración y ventas	13	(49.046.026)	(47.048.506)
Resultados diversos		(49.813)	(23.495)
Resultados financieros	14	<u>32.355.008</u>	<u>27.778.168</u>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta</b>		<b>(8.173.798)</b>	<b>1.069.581</b>
Impuesto a la renta	15	<u>(133.440)</u>	<u>(603.558)</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b><u>(8.307.238)</u></b>	<b><u>466.023</u></b>

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 6 de mayo de 2019 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.
--

Sistarbanc S.R.L.

## Estado del resultado integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(en pesos uruguayos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado del ejercicio	<u>(8.307.238)</u>	<u>466.023</u>
Otros resultados integrales	-	-
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b><u><u>(8.307.238)</u></u></b>	<b><u><u>466.023</u></u></b>

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 6 de mayo de 2019  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Sistarbanc S.R.L.

## Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
<b>Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta</b>		<b>(8.173.798)</b>	<b>1.069.581</b>
<b>Ajustes:</b>			
Intereses ganados	14	(33.103.946)	(29.473.555)
Amortización de propiedades, planta y equipos	8	1.818.349	2.027.946
Amortización de intangibles	9	1.481.651	1.582.133
		<b>(37.977.744)</b>	<b>(24.793.895)</b>
<b>Variación de rubros operativos:</b>			
Deudores comerciales		(123.244.560)	(137.081.661)
Otras cuentas por cobrar		(2.437.877)	966.928
Otros activos financieros		(12.600)	1.890
Acreedores comerciales		374.475.220	245.931.773
Otras cuentas por pagar		(4.885.292)	(2.892.738)
		<b>205.917.147</b>	<b>82.132.297</b>
Impuesto a la renta pagado		(1.185.919)	(175.312)
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>		<b>204.731.228</b>	<b>81.956.985</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>			
Intereses cobrados	14	33.103.946	29.473.555
Compras de propiedades, planta y equipos	8	(1.832.622)	(3.161.537)
Compras de intangibles	9	(3.542.215)	(1.432.940)
<b>Efectivo proveniente de actividades de inversión</b>		<b>27.729.109</b>	<b>24.879.078</b>
<b>Variación neta en el flujo de efectivo</b>		<b>232.460.337</b>	<b>106.836.063</b>
Saldo inicial de efectivo		459.740.483	352.904.420
<b>Saldo final de efectivo</b>		<b>692.200.820</b>	<b>459.740.483</b>

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 6 de mayo de 2019  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Sistarbanc S.R.L.

## Estado de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(en pesos uruguayos)

	<b>Capital</b>	<b>Reserva por revaluación</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Ganancias acumuladas</b>	<b>Patrimonio total</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>90.000</b>	<b>2.147.718</b>	<b>3.025.672</b>	<b>34.110.502</b>	<b>39.373.892</b>
<b>Movimientos del ejercicio</b>					
Resultado del ejercicio	-	-	-	466.023	466.023
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>90.000</b>	<b>2.147.718</b>	<b>3.025.672</b>	<b>34.576.525</b>	<b>39.839.915</b>
<b>Movimientos del ejercicio</b>					
Resultado del ejercicio	-	-	-	(8.307.238)	(8.307.238)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>90.000</b>	<b>2.147.718</b>	<b>3.025.672</b>	<b>26.269.287</b>	<b>31.532.677</b>

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 6 de mayo de 2019  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Sistarbanc S.R.L.

## Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

### Nota 1 - Información básica sobre la empresa

#### 1.1 Naturaleza jurídica

Sistarbanc S.R.L. es una sociedad de responsabilidad limitada.

#### 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

Asimismo, la Sociedad cuenta con el servicio de pagos electrónicos de facturas. A través del mismo los clientes de las instituciones financieras pueden efectuar pagos de facturas de bienes y servicios de empresas adheridas a la red a través de transferencias electrónicas.

#### 1.3 Integración societaria

Los porcentajes de participación en la sociedad son los siguientes:

<b>Banco</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Banco de la República Oriental del Uruguay	63,56%	46,68%
Banco Bandes Uruguay S.A.	36,44%	26,66%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	-	26,66%

Durante el ejercicio 2018 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria vendió la totalidad de su participación en la Sociedad a los restantes socios.

### Nota 2 - Estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por la Gerencia de la Sociedad el 6 de mayo de 2019 y serán sometidos para su aprobación por parte de los órganos volitivos de la Sociedad.

### Nota 3 - Principales políticas contables

#### 3.1 Bases de presentación

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay aplicables a la Sociedad que se encuentran establecidas sustancialmente en los Decretos 291/14, 372/15 y 408/16.

El informe fechado el 6 de mayo de 2019  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Los Decretos 291/14 y 372/15 establecen que los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 deben ser formulados cumpliendo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB - International Accounting Standards Board) a la fecha de emisión del decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación. No obstante, los referidos decretos establecen las siguientes excepciones a la aplicación de las NIIF para PYMES:

- Se podrá utilizar como alternativa el método de revaluación previsto en las Normas Internacionales de Contabilidad 16 y 38 para la Propiedad, planta y equipo e intangibles respectivamente.
- El estado de cambios en el patrimonio será de presentación obligatoria.
- En la aplicación de la sección 25, se podrá optar por la capitalización de préstamos prevista por la Norma Internacional de Contabilidad 23 - Costos por préstamos.
- Se deberá seguir aplicando la NIC 12 para el impuesto a la renta en lugar de la Sección 29 de la NIIF de PYMES.
- En los estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias deben ser presentadas al valor patrimonial proporcional.
- Para las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, se puede optar entre lo previsto en la sección 9 de la NIIF para PYMES (costo o valor razonable) o el valor patrimonial proporcional, debiéndose utilizar la misma política en los estados financieros separados y consolidados.

Asimismo el Decreto 291/14 otorga la opción de presentar los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board). La Sociedad ha optado por presentar sus estados financieros bajo NIIF para PYMES con las excepciones anteriormente detalladas.

El 26 de diciembre de 2016 el Poder Ejecutivo promulgó el Decreto 408/016 que introduce cambios en la presentación de los estados financieros. Las principales disposiciones incluidas se pueden resumir en los siguientes puntos:

- a. Los activos y pasivos corrientes y no corrientes deberán presentarse como categorías separadas en el estado de situación financiera. Los activos corrientes deberán ordenarse por orden decreciente de liquidez.
- b. La presentación del resultado integral total deberá realizarse en dos estados, un Estado de resultados y un Estado del resultado integral.
- c. Los gastos deberán presentarse en el estado de resultados utilizando una clasificación basada en la función de los mismos.
- d. Las partidas de otro resultado integral deberán presentarse en el Estado del Resultado integral netas del impuesto a la renta.
- e. Los flujos de efectivo procedentes de actividades operativas deberán presentarse en el estado de flujos de efectivo utilizando el método indirecto.

### **3.2 Criterio general de valuación**

Los estados financieros han sido preparados siguiendo el principio contable de costo histórico, excepto por las cuentas en moneda extranjera según se explica en la Nota 3.7. Consecuentemente, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

### **3.3 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 informe fechado el 6 de mayo de 2019 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.
--

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.

### **3.4 Determinación del beneficio**

Los ingresos han sido computados en base al precio de los servicios efectivamente prestados durante el ejercicio. El costo de los servicios prestados representa los importes que la Sociedad ha pagado o comprometido pagar para prestar dichos servicios. Los gastos de administración y ventas y los resultados financieros susceptibles de ser imputados a períodos han sido computados siguiendo dicho criterio.

### **3.5 Efectivo y equivalentes**

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se ha considerado como fondos el efectivo y equivalentes.

### **3.6 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.

### **3.7 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 \$ 32,406 (\$ 28,807 al 31 de diciembre de 2017).

Las operaciones en moneda extranjera son convertidas a los tipos de cambio vigentes al momento en que fue efectuada la transacción.

Las diferencias de cambio por ajuste de saldos en moneda extranjera se imputan en el capítulo Resultados financieros del Estado de resultado integral.

### **3.8 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.

### **3.9 Propiedades, planta y equipos y activos intangibles**

Las propiedades, planta y equipo, así como los activos intangibles figuran presentados a sus valores de adquisición netos de amortizaciones acumuladas y de toda pérdida acumulada por deterioro que hayan sufrido a lo largo de su vida útil.

Las amortizaciones se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores originales, estimados según la vida útil esperada para cada categoría utilizando las siguientes tasas anuales:

Muebles y útiles	10%
Equipos de computación	33% y 20%
Software	33%
Inmuebles	2%
Maquinarias	10%

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 activos, 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.

### **3.10 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.

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.

### **3.11 Provisión para licencia especial**

Para el cálculo de la provisión, se procedió a efectuar un cálculo actuarial considerando el valor presente de los desembolsos futuros esperados, descontados por la tasa en moneda nacional reajutable del Banco Central del Uruguay y considerando las tasas de mortalidad indicadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros.

### **3.12 Instrumentos financieros**

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

- **Deudores comerciales**

Los deudores comerciales se expresan a su valor nominal ajustado por provisiones correspondientes a la irrecuperabilidad estimada.

- **Acreedores comerciales**

Los acreedores comerciales se expresan a su valor nominal.

### **3.13 Uso de estimaciones contables**

La preparación de estados financieros 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 financieros, 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 financieros.

### **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 finalizado el 31 de diciembre de 2018, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

Nota 4 - Efectivo

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	40.937	18.951
Bancos	132.159.883	69.721.532
Depósito overnight	560.000.000	390.000.000
	<b><u>692.200.820</u></b>	<b><u>459.740.483</u></b>

Nota 5 - Deudores comerciales

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por servicios facturados	85.828.548	48.120.249
Por operaciones	230.471.945	144.935.684
	<b><u>316.300.493</u></b>	<b><u>193.055.933</u></b>

**Deudores y acreedores por operaciones**

Dentro de estos rubros se encuentran registrados los saldos con socios y operadores por los movimientos de intercambio local e internacional y la operativa asociada a los pagos electrónicos. Tal como se detalla en la Nota 1.2, a través del sistema de pagos electrónicos, los clientes de las instituciones financieras pueden efectuar pagos de facturas de bienes y servicios de empresas adheridas a la red a través de transferencias electrónicas. Dado que existe un desfase entre el momento en el cual los usuarios de las instituciones financieras realizan los pagos (incluyendo al 31 de diciembre de 2018 las transacciones realizadas en los últimos 3 días del ejercicio los cuales no fueron laborables a nivel bancario) y el momento en el cual Sistarbank S.R.L. vuelca dichos pagos a las empresas, al cierre del ejercicio se mantienen saldos significativos de efectivo y deudores y acreedores por operaciones asociadas a dicha operativa.

Nota 6 - Otras cuentas por cobrar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos pagados por adelantado	1.698.054	1.138.281
Gastos a recuperar	1.113.798	-
Créditos fiscales	1.816.785	-
	<b><u>4.628.637</u></b>	<b><u>1.138.281</u></b>

Nota 7 - Otros activos financieros

Corresponde a depósitos en garantía en efectivo por obligaciones eventuales que pudiera asumir la Sociedad con diversos organismos en el desarrollo de su actividad.

Nota 8 - Propiedades, planta y equipo

	Inmuebles	Muebles y útiles	Equipos de computación	Maquinaria	Total
<b>Costo</b>					
Saldos al 1 de enero de 2018	21.330.640	32.944.236	55.541.097	1.482.263	111.298.236
Adiciones	-	59.015	1.773.607	-	1.832.622
Bajas	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>21.330.640</b>	<b>33.003.251</b>	<b>57.314.704</b>	<b>1.482.263</b>	<b>113.130.858</b>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Saldos al 1 de enero de 2018	7.352.176	29.837.813	54.018.741	49.409	91.258.139
Depreciación anual	426.613	316.804	926.706	148.226	1.818.349
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>7.778.789</b>	<b>30.154.617</b>	<b>54.945.447</b>	<b>197.635</b>	<b>93.076.488</b>
<b>Valor neto</b>					
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>13.551.851</b>	<b>2.848.634</b>	<b>2.369.257</b>	<b>1.284.628</b>	<b>20.054.370</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>13.978.464</b>	<b>3.106.423</b>	<b>1.522.356</b>	<b>1.432.854</b>	<b>20.040.097</b>

Nota 9 - Activos intangibles

	Software
<b>Costo</b>	
Saldos al 1 de enero de 2018	63.206.442
Adiciones	3.542.215
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>66.748.657</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	
Saldos al 1 de enero de 2018	60.251.759
Depreciación anual	1.481.651
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>61.733.410</b>
<b>Valor neto</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>5.015.247</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>2.954.683</b>

Nota 10 - Acreedores comerciales

	2018	2017
Deudas por operaciones (Nota 5)	912.125.696	575.014.911
Proveedores locales	74.999.948	37.635.513
	<b>987.125.644</b>	<b>612.650.424</b>

**Proveedores locales**

Corresponden básicamente a pasivos originados con proveedores locales por servicios recibidos y pasivo por comisiones asociadas con la operativa de pagos electrónicos descrita en la Nota 5.

## Nota 11 - Otras cuentas por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Corriente</b>		
Provisión por beneficios sociales	9.756.974	11.032.272
Provisión por licencia especial	3.552.542	5.086.265
Acreeedores por cargas sociales	4.741.591	5.017.299
Acreeedores fiscales	412.134	2.320.530
Otras cuentas por pagar	63.116	272.006
	<u><b>18.526.357</b></u>	<u><b>23.728.372</b></u>
<b>No corriente</b>		
Provisión por licencia especial	1.588.289	1.271.566
	<u><b>1.588.289</b></u>	<u><b>1.271.566</b></u>

## Nota 12 - Ingresos operativos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Procesamiento a socios	105.493.741	116.956.644
Ingresos por pagos electrónicos	54.972.542	46.812.874
Procesamiento a operadores	6.204.315	4.114.462
Ingresos por SMS	2.883.191	2.302.021
Ingresos por recargas	2.296.919	1.438.079
Ingresos por impresión plana	1.692.389	1.384.400
Ingresos por ensobrado	918.020	1.701.468
Comisiones y plásticos	340.408	406.721
Ingresos por procesos de deudores morosos	184.678	226.627
Otros ingresos	-	540.811
	<u><b>174.986.203</b></u>	<u><b>175.884.107</b></u>

## Nota 13 - Gastos por naturaleza

### Costo de los servicios prestados

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	80.583.114	75.800.417
Gastos de procesamiento y programación	56.413.694	57.499.771
Gastos generales	9.989.731	8.327.811
Gastos por egreso de personal	4.533.104	-
Arrendamiento y mantenimiento de equipos	7.185.566	6.617.236
Amortizaciones	2.988.222	3.350.623
Comunicaciones y electricidad	2.898.924	2.402.826
Papelería	335.015	140.792
Capacitación	37.377	127.161
Diversos	1.454.423	1.254.056
	<u><b>166.419.170</b></u>	<u><b>155.520.693</b></u>

El informe fechado el 6 de mayo de 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## Gastos de administración y ventas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	22.728.570	29.477.940
Honorarios profesionales	6.498.525	4.068.591
Gastos generales	2.817.616	3.238.593
Gastos por egreso de personal	5.628.302	-
Amortizaciones	311.778	259.456
Comunicaciones y electricidad	817.645	934.433
Seguridad	3.969.095	3.639.731
Impuestos	3.911.815	3.496.758
Seguros	1.369.128	936.244
Alquileres y gastos de inmuebles	478.297	404.866
Papelería	94.491	54.753
Capacitación	10.542	49.452
Diversos	410.222	487.689
	<b><u>49.046.026</u></b>	<b><u>47.048.506</u></b>

## Nota 14 - Resultados financieros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diferencia de cambio	619.348	(740.011)
Gastos financieros	(1.368.286)	(955.376)
Intereses ganados	33.103.946	29.473.555
	<b><u>32.355.008</u></b>	<b><u>27.778.168</u></b>

## Nota 15 - Impuesto a la renta

El cargo a resultados por este concepto incluye:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto corriente	(133.440)	(603.558)
	<b><u>(133.440)</u></b>	<b><u>(603.558)</u></b>

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	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Monto imponible	Impuesto (25%)	Monto imponible	Impuesto (25%)
<b>Resultado contable (antes de IRAE)</b>	<b>(8.173.798)</b>	<b>(2.043.450)</b>	<b>1.069.581</b>	<b>267.395</b>
Impuestos no deducibles	2.682.808	670.702	2.904.616	618.095
Remuneraciones	-	-	(2.231.900)	(557.975)
Impuesto diferido no reconocido	766.981	191.745	(398.397)	(99.599)
Gastos en el exterior	1.512.879	378.220	1.513.400	378.350
Gastos no deducibles	2.321.879	580.470	-	-
Otros ajustes de resultados	1.423.012	355.753	160.488	40.122
<b>Resultado por impuesto a la renta</b>		<b><u>133.440</u></b>		<b><u>603.558</u></b>

El informe fechado el 6 de mayo de 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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. Si bien en los últimos ejercicios el resultado fiscal fue positivo, este año su resultado volvió a ser negativo y la Sociedad estima que la recuperación del activo es incierta y ha decidido no reconocer el activo por impuesto diferido.

## Nota 16 - Posición en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera responden al siguiente detalle:

	2018		2017	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
<b>Activos</b>				
Efectivo	610.572	19.786.184	467.073	13.454.976
Deudores comerciales	447.642	14.506.299	127.572	3.674.968
Otras cuentas por cobrar	24.521	794.626	21.604	622.348
Otros activos financieros	3.499	113.400	2.500	72.000
	<b>1.086.219</b>	<b>35.200.049</b>	<b>618.749</b>	<b>17.740.512</b>
<b>Pasivos</b>				
Acreeedores comerciales	(871.940)	(28.256.103)	(424.240)	(12.221.703)
	<b>(871.940)</b>	<b>(28.256.103)</b>	<b>(424.240)</b>	<b>(12.221.703)</b>
<b>Posición activa</b>	<b>214.279</b>	<b>6.943.946</b>	<b>191.589</b>	<b>5.518.809</b>

## Nota 17 - Partes vinculadas

Los saldos con partes vinculadas (accionistas) son los siguientes:

	2018	2017
<b>Activo</b>		
Efectivo	690.795.371	459.039.391
Deudores comerciales	79.065.846	35.514.877
	<b>769.863.647</b>	<b>494.554.268</b>
<b>Pasivo</b>		
Acreeedores comerciales	50.836.090	24.118.447
	<b>50.836.090</b>	<b>24.118.447</b>

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

	2018	2017
Ingresos operativos	105.493.741	116.956.644
Intereses ganados	33.103.946	29.473.555

## Nota 18 - Planes de la gerencia

La empresa cumplió los objetivos para el ejercicio 2018 en sus líneas de negocios de procesamiento de tarjetas y el sistema de pagos electrónicos SPE.

La migración de la cartera Visa BBVA a otro procesador ocasionó una importante reducción de ingresos a partir de octubre 2017 que origina el resultado negativo del presente ejercicio; no obstante, con la adecuación de recursos implementada, operativas y el plan estratégico trazado, se logra atenuar la pérdida que ésta situación generó; la que culminará de revertirse en 2019.

A nivel operativo se agregaron funcionalidades al sistema informático de administración de tarjetas, nuevas modalidades y más servicios de pagos para el sistema de pagos electrónicos y, mejoras a la una nueva versión responsiva de la página web.

Se adecuaron sistemas, procedimientos e infraestructura para cumplir con las exigencias de las normas de seguridad de la información PCI DSS.

Se cumplieron las auditorías para la certificación de calidad ISO 9001-2015, la re-certificación PCI DSS v3.2 y PCI PIN.

Se mantuvieron las acciones sociales de apoyo a DESEM jóvenes emprendedores y TELETON.

Se ha confeccionado un plan estratégico para los ejercicios 2019 a 2021, cuyas principales acciones consisten en:

- Incrementar ingresos para recuperar la pérdida generada por la migración de cartera de BBVA basados en:
  - Aumentar servicios y funcionalidades al sistema de pagos electrónicos.
  - Culminar la certificación MasterCard y dar procesamiento a BROU.
  - Liberar a producción a FUCAC como nuevo emisor Visa.
  - Poner en producción la billetera BIGO para emisores Visa.
  - Poner en producción la integración a la billetera Tuapp como nuevo servicio del sistema de pagos electrónicos.
  - Poner en producción el mecanismo de post pago para la tarjeta STM.
- Mantener las certificaciones PCI DSS, ISO 9001 – 2015.

## Nota 19 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad.

