

Sistarbanc S.R.L.

Estados financieros correspondientes al
ejercicio finalizado el 31 de diciembre de
2019 e informe de auditoría independiente

Sistarbanc S.R.L

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 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 2019 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 2019, 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.

29 de abril de 2020



Daniel Re
Socio, Deloitte S.C.



Sistarbanc S.R.L.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019

(en pesos uruguayos)

| Activo | Nota | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Activo corriente | | | |
| Efectivo | 4 | 893.055.876 | 692.200.820 |
| Deudores comerciales | 5 | 247.595.395 | 316.300.493 |
| Otras cuentas por cobrar | 6 | 5.216.265 | 4.628.637 |
| Total activo corriente | | 1.145.867.536 | 1.013.129.950 |
| Activo no corriente | | | |
| Otros activos financieros | 7 | 590.550 | 573.400 |
| Propiedades, planta y equipos | 8 | 18.550.989 | 20.054.370 |
| Activos intangibles | 9 | 6.523.616 | 5.015.247 |
| Activo por impuesto diferido | 15 | 7.890.250 | - |
| Total activo no corriente | | 33.555.405 | 25.643.017 |
| Total activo | | 1.179.422.941 | 1.038.772.967 |
| Pasivo y patrimonio | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Acreedores comerciales | 10 | 1.106.330.261 | 987.125.644 |
| Otras cuentas por pagar | 11 | 27.920.786 | 18.526.357 |
| Total pasivo corriente | | 1.134.251.047 | 1.005.652.001 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Otras cuentas por pagar | 11 | 699.220 | 1.588.289 |
| Total pasivo no corriente | | 699.220 | 1.588.289 |
| Total pasivo | | 1.134.950.267 | 1.007.240.290 |
| Patrimonio | | | |
| Capital | | 90.000 | 90.000 |
| Reserva por revaluación | | 2.147.718 | 2.147.718 |
| Otras reservas | | 3.025.672 | 3.025.672 |
| Ganancias acumuladas | | 39.209.284 | 26.269.287 |
| Total patrimonio | | 44.472.674 | 31.532.677 |
| Total pasivo y patrimonio | | 1.179.422.941 | 1.038.772.967 |

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

El informe fechado el 29 de abril de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Sistarbanc S.R.L.

Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

(en pesos uruguayos)

| | <u>Nota</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------|-------------------|--------------------|
| Ingresos operativos | 12 | 197.307.267 | 174.986.203 |
| Costo de los servicios prestados | 13 | (177.688.856) | (166.419.170) |
| Resultado bruto | | 19.618.411 | 8.567.033 |
| Gastos de administración y ventas | 13 | (57.929.725) | (49.046.026) |
| Resultados diversos | | (38.633) | (49.813) |
| Resultados financieros | 14 | 46.472.121 | 32.355.008 |
| Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta | | 8.122.174 | (8.173.798) |
| Impuesto a la renta | 15 | 4.817.823 | (133.440) |
| Resultado del ejercicio | | 12.939.997 | (8.307.238) |

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

El informe fechado el 29 de abril de 2020
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 2019

(en pesos uruguayos)

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|--------------------------|---------------------------|
| Resultado del ejercicio | 12.939.997 | (8.307.238) |
| Otros resultados integrales | - | - |
| Resultado integral del ejercicio | <u>12.939.997</u> | <u>(8.307.238)</u> |

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

El informe fechado el 29 de abril de 2020
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 2019

(en pesos uruguayos)

| | <u>Nota</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas | | | |
| Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta | | 8.122.174 | (8.173.798) |
| Ajustes: | | | |
| Intereses ganados | 14 | (48.237.421) | (33.103.946) |
| Amortización de propiedades, planta y equipos | 8 | 1.827.022 | 1.818.349 |
| Amortización de intangibles | 9 | 3.210.941 | 1.481.651 |
| | | (35.077.284) | (37.977.744) |
| Variación de rubros operativos: | | | |
| Deudores comerciales | | 68.705.098 | (123.244.560) |
| Otras cuentas por cobrar | | (8.477.878) | (2.437.877) |
| Otros activos financieros | | (17.150) | (12.600) |
| Acreedores comerciales | | 119.204.617 | 374.475.220 |
| Otras cuentas por pagar | | 13.606.986 | (4.885.292) |
| | | 157.944.389 | 205.917.147 |
| Impuesto a la renta pagado | | (283.803) | (1.185.919) |
| Efectivo proveniente de actividades operativas | | 157.660.586 | 204.731.228 |
| Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión | | | |
| Intereses cobrados | 14 | 48.237.421 | 33.103.946 |
| Compras de propiedades, planta y equipos | 8 | (323.641) | (1.832.622) |
| Compras de intangibles | 9 | (4.719.310) | (3.542.215) |
| Efectivo proveniente de actividades de inversión | | 43.194.470 | 27.729.109 |
| Variación neta en el flujo de efectivo | | 200.855.056 | 232.460.337 |
| Saldo inicial de efectivo | | 692.200.820 | 459.740.483 |
| Saldo final de efectivo | | 893.055.876 | 692.200.820 |

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

| |
|--|
| El informe fechado el 29 de abril de 2020 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 2019

(en pesos uruguayos)

| | Capital | Reserva por revaluación | Otras reservas | Ganancias acumuladas | Patrimonio total |
|--|----------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 90.000 | 2.147.718 | 3.025.672 | 34.576.525 | 39.839.915 |
| Movimientos del ejercicio | | | | | |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | (8.307.238) | (8.307.238) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 90.000 | 2.147.718 | 3.025.672 | 26.269.287 | 31.532.677 |
| Movimientos del ejercicio | | | | | |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | 12.939.997 | 12.939.997 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 90.000 | 2.147.718 | 3.025.672 | 39.209.284 | 44.472.674 |

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

El informe fechado el 29 de abril de 2020
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 2019

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:

| Banco | 2019 | 2018 |
|--|-------------|-------------|
| Banco de la República Oriental del Uruguay | 63,56% | 63,56% |
| Banco Bandes Uruguay S.A. | 36,44% | 36,44% |

Nota 2 - Estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por la Gerencia de la Sociedad el 29 de abril de 2020 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 29 de abril de 2020
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.

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 \$ 37,308 (\$ 32,406 al 31 de diciembre de 2018).

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 2019, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

Nota 4 - Efectivo

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| Bancos | 893.039.672 | 132.159.883 |
| Caja | 16.204 | 40.937 |
| Depósito overnight | - | 560.000.000 |
| | <u>893.055.876</u> | <u>692.200.820</u> |

Nota 5 - Deudores comerciales

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Por operaciones | 162.267.224 | 230.471.945 |
| Por servicios facturados | 85.328.171 | 85.828.548 |
| | <u>247.595.395</u> | <u>316.300.493</u> |

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 2019 las transacciones realizadas en los últimos 2 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>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Gastos pagados por adelantado | 5.216.265 | 1.698.054 |
| Gastos a recuperar | - | 1.113.798 |
| Créditos fiscales | - | 1.816.785 |
| | <u>5.216.265</u> | <u>4.628.637</u> |

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 |
|--|-------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------|
| Costo | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2019 | 21.330.640 | 33.003.251 | 57.314.704 | 1.482.263 | 113.130.858 |
| Adiciones | - | 209.003 | 114.638 | - | 323.641 |
| Bajas | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 21.330.640 | 33.212.254 | 57.429.342 | 1.482.263 | 113.454.499 |
| Depreciación acumulada | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2019 | 7.778.789 | 30.154.617 | 54.945.447 | 197.635 | 93.076.488 |
| Depreciación anual | 741.074 | 739.609 | 193.583 | 152.756 | 1.827.022 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 8.519.863 | 30.894.226 | 55.139.030 | 350.391 | 94.903.510 |
| Valor neto | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 12.810.777 | 2.318.028 | 2.290.312 | 1.131.872 | 18.550.989 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 13.551.851 | 2.848.634 | 2.369.257 | 1.284.628 | 20.054.370 |

Nota 9 - Activos intangibles

| | Software |
|---|-------------------|
| Costo | |
| Saldos al 1 de enero de 2019 | 66.748.657 |
| Adiciones | 4.719.310 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 71.467.967 |
| Depreciación acumulada | |
| Saldos al 1 de enero de 2019 | 61.733.410 |
| Depreciación anual | 3.210.941 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 64.944.351 |
| Valor neto | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 6.523.616 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 5.015.247 |

Nota 10 - Acreedores comerciales

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|
| Deudas por operaciones (Nota 5) | 996.189.828 | 912.125.696 |
| Proveedores locales | 110.140.433 | 74.999.948 |
| | 1.106.330.261 | 987.125.644 |

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

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Corriente | | |
| Provisión por beneficios sociales | 10.836.682 | 9.756.974 |
| Provisión por licencia especial | 4.265.090 | 3.552.542 |
| Acreeedores por cargas sociales | 5.236.995 | 4.741.591 |
| Acreeedores fiscales | 7.332.321 | 412.134 |
| Otras cuentas por pagar | 249.698 | 63.116 |
| | 27.920.786 | 18.526.357 |
| No corriente | | |
| Provisión por licencia especial | 699.220 | 1.588.289 |
| | 699.220 | 1.588.289 |

Nota 12 - Ingresos operativos

| | 2019 | 2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| Procesamiento a socios | 114.068.435 | 105.493.741 |
| Ingresos por pagos electrónicos | 64.839.177 | 54.972.542 |
| Procesamiento a operadores | 6.636.422 | 6.204.315 |
| Ingresos por SMS | 4.116.091 | 2.883.191 |
| Ingresos por recargas | 4.114.858 | 2.296.919 |
| Ingresos por impresión plana | 2.282.375 | 1.692.389 |
| Ingresos por ensobrado | 794.242 | 918.020 |
| Comisiones y plásticos | 282.344 | 340.408 |
| Ingresos por procesos de deudores morosos | 172.593 | 184.678 |
| Otros ingresos | 730 | - |
| | 197.307.267 | 174.986.203 |

Nota 13 - Gastos por naturaleza

Costo de los servicios prestados

| | 2019 | 2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| Retribuciones personales y cargas sociales | 81.100.122 | 80.583.114 |
| Gastos de procesamiento y programación | 57.034.821 | 56.413.694 |
| Gastos generales | 14.473.474 | 9.989.731 |
| Arrendamiento y mantenimiento de equipos | 10.177.424 | 7.185.566 |
| Gastos por egreso de personal | 6.999.804 | 4.533.104 |
| Amortizaciones | 4.638.179 | 2.988.222 |
| Comunicaciones y electricidad | 2.994.467 | 2.898.924 |
| Capacitación | 188.187 | 37.377 |
| Papelería | 82.378 | 335.015 |
| Diversos | - | 1.454.423 |
| | 177.688.856 | 166.419.170 |

El informe fechado el 29 de abril de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Gastos de administración y ventas

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Retribuciones personales y cargas sociales | 29.995.935 | 22.728.570 |
| Honorarios profesionales | 6.466.378 | 6.498.525 |
| Impuestos | 5.541.267 | 3.911.815 |
| Gastos generales | 5.353.203 | 2.817.616 |
| Seguridad | 4.351.072 | 3.969.095 |
| Gastos por egreso de personal | 2.588.968 | 5.628.302 |
| Seguros | 1.294.041 | 1.369.128 |
| Comunicaciones y electricidad | 1.107.542 | 817.645 |
| Alquileres y gastos de inmuebles | 565.507 | 478.297 |
| Amortizaciones | 399.784 | 311.778 |
| Diversos | 165.956 | 410.222 |
| Capacitación | 69.603 | 10.542 |
| Papelería | 30.469 | 94.491 |
| | <u>57.929.725</u> | <u>49.046.026</u> |

Nota 14 - Resultados financieros

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Intereses ganados | 48.237.421 | 33.103.946 |
| Diferencia de cambio | 41.266 | 619.348 |
| Gastos financieros | (1.806.566) | (1.368.286) |
| | <u>46.472.121</u> | <u>32.355.008</u> |

Nota 15 - Impuesto a la renta

El cargo a resultados por este concepto incluye:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| Impuesto corriente | (3.072.427) | (133.440) |
| Impuesto diferido | 7.890.250 | - |
| Neto | <u>4.817.823</u> | <u>(133.440)</u> |

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>2019</u> | | <u>2018</u> | |
|---|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|
| | Monto imponible | Impuesto (25%) | Monto imponible | Impuesto (25%) |
| Resultado contable (antes de IRAE) | 8.122.174 | (2.030.544) | (8.173.798) | 2.043.450 |
| Impuestos no deducibles | (4.189.858) | (1.047.463) | (2.682.808) | (670.702) |
| Impuesto diferido no reconocido | - | - | (766.981) | (191.745) |
| Impuesto diferido reconocido | 31.561.000 | 7.890.250 | - | - |
| Rentas no gravadas y gastos asociados | (1.667.818) | (416.955) | - | - |
| Gastos en el exterior | (1.793.655) | (448.414) | (1.512.879) | (378.220) |
| Gastos no deducibles | (1.050.926) | (262.732) | (2.321.879) | (580.470) |
| Otros ajustes de resultados | 4.534.724 | 1.133.681 | (1.423.012) | (355.753) |
| Resultado por impuesto a la renta | | <u>4.817.823</u> | | <u>(133.440)</u> |

El informe fechado el 29 de abril de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

| | 2018 | Cargo del ejercicio | 2019 |
|--------------------------------------|-------------|----------------------------|------------------|
| Propiedad, planta y equipo | - | 6.648.976 | 6.648.976 |
| Previsiones | - | 1.241.274 | 1.241.274 |
| Impuesto diferido neto activo | - | 7.890.250 | 7.890.250 |

A partir del presente ejercicio la Sociedad ha activado los saldos por impuesto diferido dado en los últimos años ha mostrado una tendencia de ganancia fiscal, situación que se espera se mantenga en futuros ejercicios.

Nota 16 - Posición en moneda extranjera

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

| | 2019 | | 2018 | |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| | US\$ | Equivalente en \$ | US\$ | Equivalente en \$ |
| Activos | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 1.130.096 | 42.161.606 | 610.572 | 19.786.184 |
| Deudores comerciales | 495.940 | 18.502.543 | 447.642 | 14.506.299 |
| Otras cuentas por cobrar | 12.451 | 464.513 | 24.521 | 794.626 |
| Otros activos financieros | 3.499 | 130.550 | 3.499 | 113.400 |
| | 1.641.986 | 61.259.212 | 1.086.219 | 35.200.049 |
| Pasivos | | | | |
| Acreedores comerciales | (1.166.209) | (43.508.926) | (871.940) | (28.256.103) |
| | (1.166.209) | (43.508.926) | (871.940) | (28.256.103) |
| Posición activa | 475.777 | 17.750.286 | 214.279 | 6.943.946 |

Nota 17 - Partes vinculadas

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

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Activo | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 845.691.384 | 690.795.371 |
| Deudores comerciales | 31.749.391 | 79.065.846 |
| | 877.440.775 | 769.863.647 |
| Pasivo | | |
| Acreedores comerciales | 71.348.313 | 50.836.090 |
| | 71.348.313 | 50.836.090 |

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

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Ingresos operativos | 114.068.435 | 105.493.741 |
| Ingresos por recargas | 3.929.585 | 2.193.499 |
| Intereses ganados | 23.996.993 | 33.103.946 |

Nota 18 - Planes de la gerencia

La empresa cumplió los objetivos proyectados para el ejercicio 2019 de acuerdo a su plan estratégico lo que permitió obtener un resultado de ejercicio positivo.

A nivel operativo se agregaron funcionalidades al sistema informático de administración de tarjetas; las de mayor importancia:

- Certificación del procesamiento de la marca Mastercard.
- Certificación del sistema Intellilink para el manejo de tarjetas corporativas.
- Certificación de compras seguras internet Verified by Visa.
- Certificación para el uso de tarjetas digitales en la billetera Bigo.
- Nuevas operativas de chat virtual y App que agregan la funcionalidad de activar/desactivar tarjetas.
- Adecuación de los sistemas para el enrolamiento de los clientes BROU al nuevo convenio con DUCSA.

Para el Sistema de Pagos Electrónicos se cumplieron los planes de negocios logrando incrementar un 30% las ganancias respecto al ejercicio anterior.

Se adecuaron los sistemas para la integración con la billetera Tuapp.

Se cumplió con la certificación anual de PCI DSS, PCI PIN e ISO 9001-2015.

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

En cumplimiento del plan estratégico trazado para el período 2019 a 2021 las principales acciones 2020 serán:

- Incrementar ingresos con más servicios del Sistema de Pagos Electrónicos y nuevos negocios como adquirente y compensador de la billetera Tuapp.
- Cumplir el plan de migración y procesamiento de las tarjetas Mastercard - BROU.
- Adecuar funcionalidades del sistema para cumplir con los cronogramas definidos para recibir transacciones de "múltiples adquirentes".
- Mantener las certificaciones PCI DSS, ISO 9001 - 2015 y las mejoras operativas requeridas anualmente por Visa y Mastercard.

Nota 19 - Hechos posteriores

En el primer trimestre de 2020, se ha propagado en nuestra región el virus Coronavirus COVID-19 que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020. Las medidas extraordinarias tomadas a nivel nacional e internacional para contener la pandemia han afectado notoriamente la actividad económica nacional y global. Adicionalmente, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, también lo son las medidas de contención futuras, su duración e impacto en la actividad económica futura.

Este contexto podría afectar directamente o indirectamente la situación económica financiera de Sistarbank S.R.L. en el futuro. En este sentido la Sociedad podría ver afectada en una disminución en el procesamiento de tarjetas hasta tanto que la situación se normalice, mientras que la operativa del Sistema de Pagos Electrónicos se espera se mantenga en niveles elevados, lo que permitiría también tener un alto volumen de operativa en el mercado financiero, aunque con tasas de colocación por debajo de lo observado en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Los valores de los activos y pasivos fueron determinados tal como lo requieren las normas contables aplicables, en base a las condiciones existentes a fecha de cierre de ejercicio, y, por ende, en un contexto económico previo a la llegada de la citada pandemia al territorio nacional. A la fecha de emisión de estos estados financieros se estima que la situación generada por el COVID-19 no tendrá impactos significativos en la situación financiera y en los resultados de la Sociedad en períodos futuros.

El informe fechado el 29 de abril de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

