



Compañía Uruguaya
de Medios de
Procesamiento S.A.

Estados financieros
correspondientes al ejercicio
finalizado el 31 de diciembre de
2015 e informe de auditoría
independiente

Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 e informe de auditoría independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

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 Accionistas de
Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

Hemos auditado los estados financieros de Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A. que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, los correspondientes estados del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por ejercicio finalizado en esa fecha y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La Dirección de Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A. es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados financieros 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 financieros 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 financieros 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 financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados financieros, 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 financieros 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 financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembros en más de 150 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y su profunda experiencia local para ayudar a sus clientes a tener éxito donde sea que operen. Aproximadamente 225.400 profesionales de Deloitte se han comprometido a convertirse en estándar de excelencia.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A. al 31 de diciembre de 2015, 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.

2 de marzo de 2016


Mariella de Aurrecoechea
Socia, Deloitte S.C.



Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	926.419.067	872.647.628
Deudores comerciales	5	6.963.829.037	5.558.176.207
Otras cuentas por cobrar	6	30.280.697	23.965.841
Activos financieros	19	3.612.580	1.416.885
Inventarios		228.803	228.803
Total activo corriente		<u>7.924.370.184</u>	<u>6.456.435.364</u>
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	7	62.275.216	49.193.346
Activos intangibles	8	56.712.229	44.254.652
Total activo no corriente		<u>118.987.445</u>	<u>93.447.998</u>
Total activo		<u>8.043.357.629</u>	<u>6.549.883.362</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Acreedores	9	7.585.666.262	6.189.159.253
Otras cuentas por pagar	10	424.764.154	329.823.596
Total pasivo corriente		<u>8.010.430.416</u>	<u>6.518.982.849</u>
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar	10	10.411.203	9.041.780
Total pasivo no corriente		<u>10.411.203</u>	<u>9.041.780</u>
Total pasivo		<u>8.020.841.619</u>	<u>6.528.024.629</u>
Patrimonio			
Capital integrado		5.000.000	5.000.000
Ajustes al patrimonio		12.519.723	12.519.723
Reserva legal		1.000.000	1.000.000
Resultados acumulados		3.339.010	2.804.462
Resultado del ejercicio		657.277	534.548
Total patrimonio		<u>22.516.010</u>	<u>21.858.733</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>8.043.357.629</u>	<u>6.549.883.362</u>

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

El informe fechado el 2 de marzo de 2016
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

Estado del resultado integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos operativos	11	2.503.215.344	2.007.820.994
Costo de los servicios operativos	12	(2.189.079.403)	(1.740.923.754)
Resultado bruto		314.135.941	266.897.240
Gastos de administración y ventas	13	(363.485.986)	(308.279.892)
Otros ingresos y gastos	14	5.874.728	766.936
Resultados financieros	15	45.502.017	38.320.803
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		2.026.700	(2.294.913)
Impuesto a la renta	16	(1.369.423)	2.829.461
Resultado del ejercicio		657.277	534.548
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del ejercicio		657.277	534.548

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

El informe fechado el 2 de marzo de 2016
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo correspondiente a actividades operativas			
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta		2.026.700	(2.294.913)
Ajustes			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	7	12.693.665	11.982.767
Depreciación de activos intangibles	8	7.491.646	6.262.499
		<u>22.212.011</u>	<u>15.950.353</u>
Variación de rubros operativos			
Deudores comerciales		(1.405.652.830)	(451.328.566)
Otras cuentas por cobrar		(8.510.551)	(4.296.314)
Inventarios		-	150.000
Acreedores		1.396.507.009	669.724.361
Otras cuentas por pagar		98.983.894	71.386.398
		<u>103.539.533</u>	<u>301.586.232</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(4.043.336)</u>	<u>(5.244.449)</u>
Efectivo proveniente de actividades de operativas		<u>99.496.197</u>	<u>296.341.783</u>
Flujo de efectivo correspondiente a actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	7	(25.775.535)	(20.127.396)
Compras de activos intangibles	8	(19.949.223)	(16.619.921)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		<u>(45.724.758)</u>	<u>(36.747.317)</u>
Variación del flujo neto de efectivo y equivalentes al efectivo		53.771.439	259.594.466
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		872.647.628	613.053.162
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del ejercicio		<u>926.419.067</u>	<u>872.647.628</u>

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

El informe fechado el 2 de marzo de 2016
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

	Capital	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	5.000.000	12.519.723	1.000.000	2.804.462	21.324.185
Movimientos del ejercicio 2014					
Resultado del ejercicio	-	-	-	534.548	534.548
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5.000.000	12.519.723	1.000.000	3.339.010	21.858.733
Movimientos del ejercicio 2015					
Resultado del ejercicio	-	-	-	657.277	657.277
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5.000.000	12.519.723	1.000.000	3.996.287	22.516.010

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

El informe fechado el 2 de marzo de 2016
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información básica de la empresa

a. Naturaleza jurídica

Los estados financieros se refieren a una sociedad anónima con acciones al portador, creada el 18 de octubre de 1996 cuyos estatutos fueron aprobados por la Auditoría Interna de la Nación por resolución del 13 de diciembre de 1996. Sus accionistas son:

- Banco Bandes Uruguay S.A.
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A.
- Banco de la República Oriental del Uruguay
- Banco Itaú Uruguay S.A.
- Banco Santander Uruguay S.A.
- Oca S.A.
- Scotiabank S.A.
- Visa International Service Association

La participación de estas empresas en el capital accionario de Compañía Uruguaya de Medios de Procesamientos S.A. (en adelante CUMPSA) es el fiel reflejo de la participación de las mismas en los negocios realizados mediante la tarjeta VISA. La participación accionaria para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 se determinó en base al volumen de ventas entre el 1 de octubre de 2013 y el 30 de setiembre de 2014.

Cabe mencionar que ante la adquisición de Discount Bank Latin America Sucursal Uruguay por parte de Scotiabank S.A., las acciones que poseía el primero serán distribuidas entre los accionistas en el próximo proceso anual de distribución accionaria que tendrá lugar en el ejercicio 2016.

El nombre comercial de CUMPSA es VISANET Uruguay.

b. Actividad principal

VISANET Uruguay ha sido constituida con el propósito de brindar determinado tipo de servicios a las empresas vinculadas a través de la tarjeta de crédito VISA. Dichos servicios se definen básicamente dentro del rol de "adquirente" el cual comprende el mantenimiento de todo el relacionamiento con los comerciantes y el procesamiento de los cupones.

A estos efectos la empresa tiene a su cargo la realización de las siguientes actividades:

- Afiliar en forma exclusiva a los comercios en el Uruguay al sistema VISA;
- Atender, procesar y canalizar al respectivo emisor de los productos VISA las solicitudes de autorización de transacciones formuladas por los comercios;
- Procesar los comprobantes de venta Visa depositados por los comercios;
- Aumentar el uso de terminales electrónicas en los puntos de venta;
- Emitir y distribuir a los comercios informes periódicos con la lista de transacciones efectuadas en ellos mediante el uso de productos VISA;
- Promover el uso de los productos VISA en los comercios;
- Resolver los reclamos presentados por los comercios;
- Realizar otras actividades que se estimen necesarias y convenientes para el adecuado desarrollo de los productos VISA.

Nota 2 - Estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por la Gerencia de la Sociedad con fecha 26 de febrero de 2016 y serán sometidos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas dentro de los plazos previstos en la Ley de Sociedades Comerciales.

Nota 3 - Principales políticas contables

Las políticas contables significativas que han sido adoptadas para la elaboración de estos estados financieros son las siguientes

a. 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 37/10, 291/14 y 372/15.

El Decreto 37/10 establece que serán de aplicación requerida los criterios de clasificación y exposición de activos y pasivos corrientes y no corrientes en el estado de situación financiera y los criterios de clasificación y exposición de gastos por función en el estado del resultado integral.

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 la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades (NIIF para PYMES) emitido 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 contables 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.

b. Criterio general de valuación

Los estados financieros 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.

c. Corrección monetaria

La Sociedad ha ajustado por inflación sus estados financieros hasta el 31 de diciembre de 2011. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2012 se eliminó la aplicación preceptiva del Decreto 99/09 el cual establecía la obligatoriedad de ajustar por inflación los estados financieros de la Sociedad. Por dicha razón, a partir del 1 de enero de 2012 se ha decidido discontinuar la aplicación del ajuste por inflación.

d. Definición de capital a mantener

Se ha considerado resultado del ejercicio, la diferencia que surge de comparar el patrimonio al cierre del ejercicio y al inicio del mismo, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital y retiro de utilidades. El resultado se ha determinado sobre la base de la variación que ha tenido durante el ejercicio el capital considerado como inversión en dinero.

No se ha hecho ninguna provisión especial para considerar la probable cobertura que podría haber merecido el mantenimiento de la capacidad operativa de los activos.

e. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

f. 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.

g. Moneda extranjera

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

En cada fecha del balance las partidas monetarias en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre; las partidas no monetarias en moneda extranjera que se registran al costo histórico se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción; y las partidas no monetarias en moneda extranjera que se registran por su valor razonable se convierten a los tipos de cambio existentes cuando sus valores fueron determinados.

Las diferencias de cambio por ajuste de saldos en moneda extranjera se imputan en el capítulo Resultados financieros (incluidas dentro del rubro Diferencia de cambio) del Estado de Resultados.

h. 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.

i. Propiedades, planta y equipo e intangibles

Los propiedades, planta y equipo e intangibles figuran presentados a sus valores de adquisición, netos de amortización acumuladas y de toda pérdida acumulada por deterioro que hayan sufrido a lo largo de su vida útil.

Las amortizaciones se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores originales, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del año siguiente al de su incorporación, en base a las siguientes vidas útiles:

Mejoras en inmuebles	3 años
Muebles y útiles	10 años
Equipos de computación, central telefónica, grupo electrógeno y bienes en leasing	7 años
Aire acondicionado y equipos varios	5 años
Bienes de merchandising	3, 5 y 7 años
Intangibles	10 años

El costo de las mejoras que extienden la vida útil de los bienes o aumentan su capacidad productiva es imputado a las cuentas de activo. Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados.

Las pérdidas o ganancias derivadas del abandono o enajenación de un elemento componente de los propiedades, planta y equipo, 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.

j. 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.

k. 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.

- Cuentas a cobrar

Las cuentas por cobrar se expresan a costo amortizado ajustado por provisiones correspondientes a la incobrabilidad estimada.

- Cuentas a pagar

Las cuentas por pagar se expresan a costo amortizado.

l. 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 2015, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

La adopción del marco normativo citado en la Nota 3.a no ha tenido efecto sobre el patrimonio neto ni los resultados de la entidad con relación a las cifras emitidas en ejercicios anteriores.

m. 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.

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	16.347	7.137
Bancos	926.402.720	872.640.491
	<u><u>926.419.067</u></u>	<u><u>872.647.628</u></u>

Nota 5 - Deudores comerciales

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores por operaciones - Visa Internacional Service Association (Nota 17)	6.943.956.750	5.543.976.279
Deudores por servicios (Nota 17)	<u>19.872.287</u>	<u>14.199.928</u>
	<u>6.963.829.037</u>	<u>5.558.176.207</u>

Nota 6 - Otras cuentas por cobrar

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores por otros servicios	12.932.931	4.874.478
Créditos fiscales	7.512.004	5.880.438
Gastos pagados no devengados	6.733.673	8.653.456
Arrendamientos a vencer	2.704.911	2.794.578
Seguros a vencer	312.659	216.203
Otras	<u>84.519</u>	<u>1.546.688</u>
	<u>30.280.697</u>	<u>23.965.841</u>

Nota 7 - Propiedades, planta y equipo

A continuación se presenta la evolución del capítulo:

	<u>Equipos de computación</u>	<u>Bienes de Merchandising</u>	<u>Mejoras en inmuebles arrendados</u>	<u>Muebles y útiles</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Valores brutos						
31 de diciembre de 2013	94.338.554	37.833.410	7.966.107	5.092.215	9.996.577	155.226.863
Aumentos	10.667.412	6.394.993	1.546.075	865.638	653.278	20.127.396
31 de diciembre de 2014	105.005.966	44.228.403	9.512.182	5.957.853	10.649.855	175.354.259
Aumentos	17.051.697	7.041.221	442.825	246.422	993.370	25.775.535
31 de diciembre de 2015	122.057.663	51.269.624	9.955.007	6.204.275	11.643.225	201.129.794
Amortización acumulada						
31 de diciembre de 2013	(67.367.974)	(27.152.074)	(6.823.791)	(4.194.842)	(8.639.465)	(114.178.146)
Importe del ejercicio	(6.231.711)	(4.349.896)	(674.325)	(178.961)	(547.874)	(11.982.767)
31 de diciembre de 2014	(73.599.685)	(31.501.970)	(7.498.116)	(4.373.803)	(9.187.339)	(126.160.913)
Importe del ejercicio	(6.723.849)	(4.492.684)	(789.962)	(231.214)	(455.956)	(12.693.665)
31 de diciembre de 2015	(80.323.534)	(35.994.654)	(8.288.078)	(4.605.017)	(9.643.295)	(138.854.578)
Valores netos						
Saldos al 31 de diciembre de 2014	31.406.281	12.726.433	2.014.066	1.584.050	1.462.516	49.193.346
Saldos 31 de diciembre de 2015	41.734.129	15.274.970	1.666.929	1.599.258	1.999.930	62.275.216

Nota 8 - Activos Intangibles

A continuación se presenta la evolución del capítulo:

	<u>Software</u>
Valores brutos	
31 de diciembre de 2013	106.193.890
Aumentos	16.619.921
31 de diciembre de 2014	122.813.811
Aumentos	19.949.223
31 de diciembre de 2015	142.763.034
Amortización acumulada	
31 de diciembre de 2013	(72.296.660)
Importe del ejercicio	(6.262.499)
31 de diciembre de 2014	(78.559.159)
Importe del ejercicio	(7.491.646)
31 de diciembre de 2015	(86.050.805)
Valores netos	
31 de diciembre de 2014	44.254.652
31 de diciembre de 2015	56.712.229

Nota 9 - Acreedores

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones con comercios adheridos	4.995.379.393	3.864.599.407
Cheques diferidos a pagar a comercios	2.043.668.141	1.912.589.958
Acreedores por servicios a pagar	540.497.110	400.226.405
Acreedores comerciales	6.121.618	11.743.483
	7.585.666.262	6.189.159.253

Nota 10 - Otras cuentas por pagar

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Porción corriente		
Retenciones fiscales	335.227.781	248.726.481
Provisiones por cargas sociales	38.888.287	33.677.160
Provisiones varias	33.706.430	32.473.579
Acreedores por cargas sociales	12.732.126	10.950.799
Varios	4.209.530	3.995.577
	424.764.154	329.823.596
Porción no corriente		
Pasivo por impuesto diferido (Nota 16)	10.411.203	9.041.780

Nota 11 - Ingresos operativos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Facturación a comercios	2.287.139.697	1.840.283.410
Procesamiento de transacciones	188.320.377	147.094.006
Arrendamiento terminales POS	27.755.270	20.443.578
	<u>2.503.215.344</u>	<u>2.007.820.994</u>

Nota 12 - Costo de los servicios operativos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participaciones en Sistema Visa (Nota 17)	(2.167.928.827)	(1.723.425.387)
Mantenimiento terminales POS	(21.150.576)	(17.498.367)
	<u>(2.189.079.403)</u>	<u>(1.740.923.754)</u>

Nota 13 - Gastos de administración y ventas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	(240.768.370)	(206.806.842)
Publicidad	(29.799.688)	(25.138.558)
Amortizaciones	(20.185.311)	(18.245.266)
Distribución	(15.435.015)	(11.674.258)
Servicios contratados	(12.873.301)	(7.528.064)
Reparación y mantenimiento	(9.892.578)	(8.976.632)
Honorarios	(7.867.135)	(7.519.456)
Papelería y útiles	(6.649.180)	(4.734.666)
Luz, agua y teléfono	(5.031.306)	(4.702.248)
Impuestos	(4.616.314)	(4.211.069)
Alquiler y gastos de inmuebles	(4.599.475)	(3.266.764)
Servicio POS	(1.677.522)	(1.922.036)
Alquiler de equipos	(1.369.548)	(1.201.132)
Suscripción, afiliación y representaciones	(1.281.486)	(1.071.997)
Locomoción	(832.795)	(509.394)
Diversos	(328.298)	(527.966)
Seguros	(278.664)	(243.544)
	<u>(363.485.986)</u>	<u>(308.279.892)</u>

Nota 14 - Otros ingresos y gastos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros ingresos	6.976.466	1.828.685
Otros egresos	(1.101.738)	(1.061.749)
	<u>5.874.728</u>	<u>766.936</u>

Nota 15 - Resultados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses ganados	20.547.380	21.161.174
Diferencia de cambio	26.622.000	18.139.035
Gastos bancarios	(1.298.012)	(800.543)
Intereses perdidos	(369.351)	(178.863)
	<u>45.502.017</u>	<u>38.320.803</u>

Nota 16 - Impuesto a la renta

El cargo a resultados por este concepto incluye:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto corriente	-	(3.346.665)
Impuesto corriente – diferencia entre liquidación y provisión del ejercicio anterior (**)	-	2.937.218
Impuesto corriente – beneficios fiscales utilizados (*)	-	3.346.665
Impuesto diferido	(1.369.423)	(107.757)
Impuesto a la renta	<u>(1.369.423)</u>	<u>2.829.461</u>

(*) Corresponde a beneficios fiscales de acuerdo al siguiente detalle:

- exoneración Decretos 455/007 y 2/012 correspondiente a la instalación y puesta en funcionamiento de la terminales de punto de venta (POS) que contribuyen a la generalización de las transacciones por medios de pagos electrónicos;
- exoneración Decreto 324/011-CFE correspondiente a la obtención de beneficios fiscales por la inversión en el régimen de comprobantes fiscales electrónicos (CFE).

(**) La diferencia entre la liquidación y provisión del ejercicio anterior se generó por la utilización de beneficios fiscales detallados anteriormente.

El impuesto a la renta se calcula como el 25% del resultado fiscal estimado del ejercicio.

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

Concepto	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	Monto imponible	Impuesto (25%)	Monto imponible	Impuesto (25%)
Ganancia/(pérdida) contable (antes de IRAE)	2.026.700	506.675	(2.294.913)	(573.728)
Ajuste impositivo por inflación	-	-	2.102.231	525.558
Renta no gravada	(303.870.369)	(75.967.592)	(173.010.534)	(43.252.634)
Gastos asociados a renta no gravada	287.031.340	71.757.835	170.442.389	42.610.597
Gastos en el exterior	15.639.660	3.909.915	13.126.114	3.281.529
Gastos no deducibles	10.852.613	2.713.153	13.256.757	3.314.189
Otros ajustes de resultados	(6.202.252)	(1.550.563)	(9.804.356)	(2.451.089)
Subtotal		<u>1.369.423</u>		<u>3.454.422</u>
Beneficio por inversión		-		(3.346.665)
Gasto por impuesto		<u>1.369.423</u>		<u>107.757</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Propiedades, planta y equipo e intangibles	41.644.813	36.167.120
Base imponible impuesto diferido neto	<u>41.644.813</u>	<u>36.167.210</u>

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

	<u>2014</u>	<u>Cargo del ejercicio</u>	<u>2015</u>
Impuesto diferido pasivo	(9.041.780)	(1.369.423)	(10.411.203)
Impuesto diferido neto	(9.041.780)	(1.369.423)	(10.411.203)

Nota 17 - Saldos y transacciones con partes vinculadas

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores por operaciones	6.943.956.750	5.543.976.279
Deudores por servicios	19.872.287	14.199.928
Acreedores por operaciones	531.893.450	393.528.730
Otras cuentas por pagar	29.781.172	23.693.657

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingreso por procesamiento de transacciones	140.985.728	106.023.204
Costo por participación en Sistema Visa	(2.167.928.827)	(1.723.425.387)

Nota 18 - Posición en moneda diferente a la funcional

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

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Equivalente en \$</u>	<u>US\$</u>	<u>Equivalente en \$</u>
Activo				
Efectivo y equivalentes al efectivo	30.342.976	908.711.445	34.572.738	842.503.052
Créditos por operaciones	49.536.375	1.483.515.359	59.388.278	1.447.232.947
Otros créditos	66.404	1.988.667	121.344	2.957.021
Pasivo				
Deudas por operaciones	(59.744.887)	(1.789.239.876)	(69.628.585)	(1.696.778.988)
Deudas comerciales	(49.396)	(1.479.311)	(270.226)	(6.585.137)
Deudas diversas	(2.129.499)	(63.774.236)	(2.084.561)	(50.798.667)
Posición activa en moneda extranjera	<u>18.021.973</u>	<u>539.722.048</u>	<u>22.098.988</u>	<u>538.530.228</u>

Todos los saldos han sido convertidos al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente.

Nota 19 - Gravámenes

La empresa mantiene depósitos en garantía en la Intendencia Municipal de Montevideo que se encuentra registrado en Diversos dentro del capítulo de activos financieros. Estos depósitos son exigidos para la realización de promociones. Al 31 de diciembre de 2015 el mismo asciende a \$ 3.612.580 (al 31 de diciembre de 2014 el mismo ascendía a \$ 1.416.885).

Asimismo se mantiene una garantía mediante carta de crédito stand-by firmada con el Banco ITAU Uruguay S.A. a favor de Visa Internacional por US\$ 250.000 cuyo vencimiento es 14 de enero de 2016.

Posteriormente, con fecha 14 de enero de 2016, se renovó automáticamente dicha carta de crédito stand by, con el Bank of America a través del Banco ITAU Uruguay S.A. por US\$ 250.000 con vencimiento 14 de enero de 2017.

Asimismo se mantiene una garantía mediante carta de crédito stand-by firmada con el HSBC Uruguay S.A a favor de Visa Internacional por US\$ 200.000 cuyo vencimiento es 31 de marzo de 2016.

Nota 20 - Transición a NIIF para PYMES

Los estados financieros para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 constituyen los primeros estados financieros de la Sociedad elaborados de acuerdo a las disposiciones establecidas en el decreto 291/14, tal como se establece en la Nota 3.a.

La fecha de transición de la Sociedad a las disposiciones del decreto 291/14 (NIIF para PYMES) es el 1 de enero de 2014 siendo sus últimos estados financieros elaborados de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay según el decreto 266/07 los que correspondieron al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.

Del análisis efectuado por la Gerencia no se han identificado ajustes de valuación a los saldos iniciales a la fecha de transición, habiéndose efectuado solamente ajustes de exposición.

Nota 21 - Hechos posteriores

No existen hechos posteriores que impliquen la necesidad de introducir cambios y/o revelaciones adicionales a los presentes estados financieros.

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

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

www.deloitte.com/uy