



Sistarbanc S.R.L.

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

Sistarbanc S.R.L.

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 de 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.

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

Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La Dirección de Sistarbanc S.R.L. es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

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.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sistarbanc S.R.L. 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.

27 de abril de 2016



Daniel Re
Director, Deloitte S.C.



Sistarbanc S.R.L.

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	4	62.886.929	70.210.689
Deudores comerciales	5	44.421.076	18.857.308
Otras cuentas por cobrar	6	2.625.524	1.554.948
Total activo corriente		109.933.529	90.622.945
Activo no corriente			
Otros activos financieros	7	564.790	887.119
Propiedades, planta y equipos	8	17.864.111	17.491.325
Activos intangibles	9	3.246.421	2.202.481
Total activo no corriente		21.675.322	20.580.925
Total activo		131.608.851	111.203.870
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	10	75.134.049	55.146.932
Otras cuentas por pagar	11	17.708.019	14.979.720
Total pasivo corriente		92.842.068	70.126.652
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar	11	606.006	576.102
Total pasivo no corriente		606.006	576.102
Total pasivo		93.448.074	70.702.754
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		32.897.387	35.237.726
Total patrimonio		38.160.777	40.501.116
Total pasivo y patrimonio		131.608.851	111.203.870

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

El informe fechado el 27 de abril de 2016
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Sistarbanc S.R.L.

Estado de 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	12	125.047.160	109.806.536
Costo de los servicios prestados	13	<u>(102.967.684)</u>	<u>(84.192.285)</u>
Resultado bruto		22.079.476	25.614.251
Gastos de administración y ventas	13	(38.126.832)	(30.514.731)
Resultados diversos		(313.785)	(290.393)
Resultados financieros	14	<u>14.127.002</u>	<u>5.452.994</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		(2.234.139)	262.121
Impuesto a la renta	15	<u>(106.200)</u>	<u>(98.160)</u>
Resultado del ejercicio		<u>(2.340.339)</u>	<u>163.961</u>
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del ejercicio		<u>(2.340.339)</u>	<u>163.961</u>

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

El informe fechado el 27 de abril de 2016
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 2015

(en pesos uruguayos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	(2.234.139)	262.121
Ajustes:		
Intereses ganados	(14.396.767)	(5.278.371)
Amortización de bienes de uso	1.574.192	1.404.412
Amortización de intangibles	1.356.832	840.971
	<u>(13.699.882)</u>	<u>(2.770.867)</u>
Variación de rubros operativos:		
Deudores comerciales	(25.563.768)	27.829.672
Otras cuentas por cobrar	(1.070.576)	(911.286)
Otros activos financieros	322.329	-
Acreedores comerciales	19.987.117	(219.143.747)
Otras cuentas por pagar	2.758.204	3.109.436
	<u>(17.266.576)</u>	<u>(191.886.792)</u>
Impuesto a la renta pagado	(106.200)	(98.160)
Efectivo aplicado a actividades operativas	<u>(17.372.776)</u>	<u>(191.984.952)</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión		
Intereses cobrados	14.396.767	5.278.371
Compras de bienes de uso	(1.946.978)	(753.565)
Compras de intangibles	(2.400.773)	(1.852.307)
Efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>10.049.016</u>	<u>2.672.499</u>
Variación neta en el flujo de efectivo	<u>(7.323.760)</u>	<u>(189.312.453)</u>
Saldo inicial de efectivo	70.210.689	259.523.142
Saldo final de efectivo	<u><u>62.886.929</u></u>	<u><u>70.210.689</u></u>

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

El informe fechado el 27 de abril de 2016
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 2015

(en pesos uruguayos)

	Capital	Reserva por revaluación	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	90.000	2.147.718	3.025.672	35.073.765	40.337.155
Movimientos del ejercicio					
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	163.961	163.961
Saldos al 31 de diciembre de 2014	90.000	2.147.718	3.025.672	35.237.726	40.501.116
Movimientos del ejercicio					
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	(2.340.339)	(2.340.339)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	90.000	2.147.718	3.025.672	32.897.387	38.160.777

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

El informe fechado el 27 de abril de 2016
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 2015

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

1.1 Naturaleza jurídica

Sistarbanc S.R.L. es una sociedad de responsabilidad limitada en proceso de transformación a sociedad anónima.

1.2 Actividad principal

Las actividades desarrolladas por Sistarbanc S.R.L. incluyen:

- administración de cuentas de usuarios de tarjetas
- emisión de plásticos
- proceso de información para bancos socios y operadores de la tarjeta Visa
- servicio de realización de pagos varios por cuenta y orden de los bancos socios y operadores, contra reembolso de los mismos
- servicio de ensobrado a bancos socios y operadores, y ensobrado de publicidad de comercios, que se envía junto con el estado de cuenta
- autorizaciones a tarjetahabientes por adelantos en efectivo
- pago electrónico de facturas; por medio de éste servicio, la Sociedad actúa como intermediario entre clientes, empresas, entes y bancos.

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 propietarios de la Sociedad y su correspondiente participación en la misma es la siguiente:

Banco	Participación
Banco Banes Uruguay S.A.	26,66%
Banco de la República Oriental del Uruguay	46,68%
BBVA Banco	26,66%

Nota 2 - Estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por la Dirección de la Sociedad el 27 de abril de 2016 y serán sometidos para su aprobación por parte de los órganos volitivos de la Sociedad.

El informe fechado el 27 de abril de 2016
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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 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 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.

3.2 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.

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 y egresos que han sido 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.

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 \$ 29,948 (\$ 24,369 al 31 de diciembre de 2014).

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%

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 contables a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados 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

El nuevo marco normativo mencionado en la Nota 3.1 no ha implicado cambios en los criterios aplicados para la valuación de activos y pasivos, así como tampoco en la determinación del resultado integral del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, respecto a los utilizados en la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014. La presentación de determinadas informaciones relativas al ejercicio anterior ha sido adaptada a los formatos requeridos por la NIIF de PYMES (tales como la existencia de un estado de resultado integral o la exposición en notas de la evolución de los elementos de propiedades, planta y equipo).

Nota 4 - Efectivo

	2015	2014
Caja	16.947	17.000
Bancos	62.869.982	70.193.689
	62.886.929	70.210.689

Nota 5 - Deudores comerciales

	2015	2014
Por servicios facturados	23.839.034	17.143.176
Por operaciones	20.582.042	1.714.132
	44.421.076	18.857.308

El informe fechado el 27 de abril de 2016
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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, así como el crédito asociado a las comisiones a cobrar por servicios de pagos electrónicos.

La variación de saldos al cierre del ejercicio está relacionada con la operativa asociada a los pagos electrónicos. Tal como se detalla en la Nota 1.2, 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. Dado que existe un desfase entre el momento en el cual los usuarios de las instituciones financieras realizan los pagos y en el cual Sistarbank S.R.L. vuelca dichos pagos a las empresas, al cierre del ejercicio se mantienen saldos significativos de efectivo y de deudas por operaciones asociadas a dicha operativa.

Nota 6 - Otras cuentas por cobrar

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos pagados por adelantado	2.618.978	1.355.243
Créditos fiscales	6.546	199.705
	<u>2.625.524</u>	<u>1.554.948</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

	<u>Inmuebles</u>	<u>Muebles y útiles</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Costo				
Saldos al 1 de enero de 2015	21.085.640	30.359.032	51.771.414	103.216.086
Adiciones	-	137.355	1.809.623	1.946.978
Bajas	-	1.989.728	-	1.989.728
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>21.085.640</u>	<u>28.506.659</u>	<u>53.581.037</u>	<u>103.173.336</u>
Depreciación acumulada				
Saldos al 1 de enero de 2015	6.082.138	28.483.300	51.159.323	85.724.761
Depreciación anual	421.713	423.347	729.132	1.574.192
Depreciación acumulada de bajas	-	1.989.728	-	1.989.728
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>6.503.851</u>	<u>26.916.919</u>	<u>51.888.455</u>	<u>85.309.225</u>
Importe en libros				
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>14.581.789</u>	<u>1.589.740</u>	<u>1.692.582</u>	<u>17.864.111</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>15.003.502</u>	<u>1.875.732</u>	<u>612.091</u>	<u>17.491.325</u>

El informe fechado el 27 de abril de 2016
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Nota 9 - Activos intangibles

	<u>Software</u>
Costo	
Saldos al 1 de enero de 2015	57.738.187
Adiciones	2.400.773
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>60.138.960</u>
Depreciación acumulada	
Saldos al 1 de enero de 2015	55.535.707
Depreciación anual	1.356.832
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>56.892.539</u>
Importe en libros	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>3.246.421</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>2.202.481</u>

Nota 10 - Acreedores comerciales

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudas por operaciones (Nota 5)	64.151.725	46.262.053
Proveedores locales	10.982.324	8.884.879
	<u>75.134.049</u>	<u>55.146.932</u>

Proveedores locales

Corresponden a pasivos originados con proveedores locales por servicios recibidos principalmente asociados al mantenimiento de los sistemas con los que opera la Sociedad.

Nota 11 - Otras cuentas por pagar

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente		
Provisión por beneficios sociales	12.355.868	9.680.384
Provisión por licencia especial	3.250.342	2.006.536
Acreedores por cargas sociales	3.843.375	3.583.857
Acreedores fiscales	2.064.282	2.291.581
Otras cuentas por pagar	50.500	-
	<u>17.708.019</u>	<u>14.979.720</u>
No corriente		
Provisión por licencia especial	606.006	576.102
	<u>606.006</u>	<u>576.102</u>

Nota 12 - Ingresos operativos

	2015	2014
Procesamiento a socios	108.129.146	97.651.121
Ingresos por pagos electrónicos	8.979.475	5.344.107
Procesamiento a operadores	4.250.641	3.902.909
Ingresos por ensobrado	629.053	850.499
Comisiones y plásticos	479.077	164.393
Ingresos por procesos de deudores morosos	142.205	150.885
Ingresos por impresión plana	130.240	402.872
Otros ingresos	2.307.323	1.339.750
	<u>125.047.160</u>	<u>109.806.536</u>

Nota 13 - Gastos por naturaleza

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015

	Costo de los servicios prestados	Gastos de administración y ventas
Retribuciones personales y cargas sociales	60.836.447	23.658.618
Gastos de procesamiento y programación	22.619.630	-
Arrendamiento y mantenimiento de equipos	5.791.681	-
Gastos generales	3.949.031	1.535.734
Honorarios profesionales	3.946.196	4.511.126
Amortizaciones	2.694.407	236.617
Comunicaciones y electricidad	1.792.587	697.117
Seguridad	-	3.069.229
Impuestos	-	2.784.490
Seguros	-	771.231
Alquileres y gastos de inmuebles	-	342.452
Papelería	176.304	68.562
Capacitación	9.764	3.797
Diversos	1.151.637	447.859
	<u>102.967.684</u>	<u>38.126.832</u>

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2014

	Costo de los servicios prestados	Gastos de administración y ventas
Retribuciones personales y cargas sociales	51.810.296	20.148.449
Gastos de procesamiento y programación	15.181.853	-
Gastos generales	5.316.150	2.067.391
Amortizaciones	1.981.502	263.882
Arrendamiento y mantenimiento de equipos	5.229.712	-
Honorarios profesionales	2.828.901	2.488.494
Seguridad	-	2.509.194
Comunicaciones y electricidad	1.078.592	419.453
Impuestos	-	1.285.927
Alquileres y gastos de inmuebles	-	330.434
Seguros	-	703.899
Papelería	274.964	106.930
Capacitación	12.043	4.683
Diversos	478.272	185.995
	84.192.285	30.514.731

Nota 14 - Resultados financieros

	2015	2014
Diferencia de cambio ganada	562.366	868.637
Gastos financieros	(832.131)	(694.014)
Intereses ganados	14.396.767	5.278.371
	14.127.002	5.452.994

Nota 15 - Impuesto a la renta

El cargo a resultados por este concepto incluye:

	2015	2014
Impuesto corriente	(106.200)	(98.160)
Impuesto diferido	-	-
	(106.200)	(98.160)

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

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

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

Concepto	2015		2014	
	Monto imponible	Impuesto (25%)	Monto imponible	Impuesto (25%)
Ganancias/(Pérdida) contable (antes de IRAE)	(2.234.139)	(558.535)	262.121	65.530
Impuestos no deducibles	620.356	155.089	600.138	150.035
Ajuste impositivo por inflación	-	-	(882.231)	(220.558)
Rentas no gravadas y gastos asociados	13.238	3.310	52.755	13.189
Gastos en el exterior	1.549.574	387.394	1.497.320	374.330
Otros ajustes de resultados	1.747.447	436.862	1.012.508	253.127
Resultado fiscal	1.696.476	424.120		635.653
Utilización de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores no reconocidas	(1.696.476)	(424.120)	(2.542.612)	(635.653)
IRAE mínimo		106.200		98.160
Gasto por impuesto a la renta		106.200		98.160

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

	2014	Cargo a resultados	2015
Activo fijo	4.039.587	426.991	4.466.578
Valuación moneda extranjera	(18.882)	18.949	67
Anticipo a proveedores	(9.071)	6.895	(2.176)
Previsiones	645.660	331.054	976.714
Pérdidas fiscales (*)	730.494	(578.033)	152.461
Impuesto diferido activo	5.387.788	205.856	5.593.644
Previsión activo por impuesto diferido	(5.387.788)	(205.856)	(5.593.644)
Impuesto diferido neto de previsión	-	-	-

(*) Las pérdidas fiscales prescriben según el siguiente cuadro de vencimientos:

Fecha de prescripción	Importe	Efecto en impuesto diferido
31.12.2017	609.843	152.461
	609.842	152.461

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 dos ejercicios el resultado fiscal fue positivo, considerando la existencia de pérdidas fiscales recurrentes, la Sociedad estima que la recuperación del activo es altamente incierta y ha decidido provisionar la totalidad del activo por impuesto diferido generado por la misma.

Nota 16 - Posición en moneda extranjera

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

	2015		2014	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Activos				
Efectivo	212.718	6.370.467	333.562	8.126.249
Deudores comerciales	151.134	4.526.150	124.882	3.042.387
Otras cuentas por pagar	28.182	844.007	31.300	762.521
Otros activos financieros	2.499	74.850	2.500	60.900
	394.533	11.815.474	492.244	11.992.057
Pasivos				
Acreeedores comerciales	(159.879)	(4.788.052)	(186.260)	(4.537.658)
	(159.879)	(4.788.052)	(186.260)	(4.537.658)
Posición activa	234.654	7.027.422	305.985	7.454.399

Nota 17 - Partes vinculadas

Los saldos con partes vinculadas son los siguientes:

	2015	2014
Activo		
Efectivo	62.352.653	56.888.501
Deudores comerciales	14.984.465	10.055.435
	77.337.118	66.943.936

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

	2015	2014
Ingresos operativos	108.129.146	97.651.121
Costos	16.219.501	8.482.612

Nota 18 - 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 3.1.

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 2014.

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 19 - Planes de la gerencia

Si bien la Sociedad ha presentado pérdidas en el presente ejercicio, se han cumplido con los planes previstos para el mismo en sus líneas de negocios de procesamiento de tarjetas VISA, MIDES, BPS y el sistema de pagos electrónicos (SPE). A pesar de ello, en el mes de octubre 2015 se recibió un comunicado a través del cual VISA exigía realizar la certificación de la norma PIN PCI para el mes de diciembre, incurriéndose así en gastos que no fueron presupuestados que han generado la pérdida del ejercicio.

Se obtuvo un incremento en el volumen de transacciones del sistema de pagos electrónicos de un 86%, superándose la meta estimada de flujo de dinero que fue de US\$ 3.200 millones de dólares, lo que permitió a los bancos incrementar los ingresos por comisiones en un 75% con relación al ejercicio anterior.

Por otra parte se ha continuado con las siguientes acciones:

- Se continúa trabajando en el traspaso de emisores al nuevo sistema informático, incorporándose al sistemas de pagos electrónicos la modalidad de pago vía teléfono celular bajo la marca registrada Movipago, cuya puesta en producción se hará efectiva en el primer semestre del ejercicio 2016.
- Se ha continuado con la expansión del sistema de pagos electrónicos, incorporando al Banco Itaú y a ANDA.
- Se ha ingresado a ANDA como emisor de tarjeta VISA; y se ha comenzado a procesar transacciones VISA débito para BROU y a emitirse tarjetas chip a través de un acuerdo con la empresa Valid.
- En adición al cumplimiento de la auditoría PIN PCI solicitada por VISA, se han cumplido con las auditorías correspondientes para mantener la certificación de calidad ISO 9001.2008, así como también se ha dado cumplimiento a las etapas requeridas en el plan de certificación PCI DSS.
- Se han mantenido las acciones sociales de apoyo a DESEM jóvenes emprendedores y TELETON.

Mientras tanto, para el ejercicio 2016 la Sociedad se abocará a las siguientes acciones:

- Aumentar los servicios del sistema de pagos electrónicos captando nuevos comercios e instituciones financieras.
- Pasaje a producción de Movipagos como nuevo medio de pago.
- Continuar el plan presentado a Visa Internacional de certificación PCI.
- Continuar con el plan de migración de software.
- Realizar la certificación del procesamiento de MasterCard.

Nota 20 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 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.

El informe fechado el 27 de abril de 2016
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

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

www.deloitte.com/uy