

Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

Estados financieros correspondientes al
ejercicio finalizado el 31 de diciembre de
2017 e informe de auditoría independiente

Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 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

Notas a los estados financieros

Informe de auditoría independiente

Señores Directores y Accionistas de Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio 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 la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, 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.

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 en 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 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.

8 de marzo de 2018


Mariella de Aurrecoechea
Socia, Deloitte S.C.



Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1.082.578.671	984.850.919
Deudores comerciales	5	9.599.094.362	7.969.008.712
Otras cuentas por cobrar	6	38.298.688	40.890.738
Activos financieros	20	4.115.764	3.199.555
Inventarios		48.058	48.058
Total activo corriente		10.724.135.543	8.997.997.982
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	7	92.940.548	75.331.617
Activos intangibles	8	95.189.410	74.751.958
Total activo no corriente		188.129.958	150.083.575
Total activo		10.912.265.501	9.148.081.557
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Acreedores	9	10.292.070.851	8.623.975.664
Otras cuentas por pagar	10	580.727.892	488.394.110
Total pasivo corriente		10.872.798.743	9.112.369.774
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar		14.758.688	11.907.098
Total pasivo no corriente		14.758.688	11.907.098
Total pasivo		10.887.557.431	9.124.276.872
Patrimonio			
	11		
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		5.284.962	3.996.287
Resultado del ejercicio		903.385	1.288.675
Total patrimonio		24.708.070	23.804.685
Total pasivo y patrimonio		10.912.265.501	9.148.081.557

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

El informe fechado el 8 de marzo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.

Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos operativos	12	3.688.925.632	3.042.174.711
Costo de los servicios operativos	13	(3.224.665.985)	(2.653.768.117)
Resultado bruto		464.259.647	388.406.594
Gastos de administración y ventas	14	(484.692.782)	(425.758.361)
Otros ingresos y gastos	15	2.623.843	1.453.187
Resultados financieros	16	24.169.936	38.984.110
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		6.360.644	3.085.530
Impuesto a la renta	17	(5.457.259)	(1.796.855)
Resultado del ejercicio		903.385	1.288.675

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

El informe fechado el 8 de marzo de 2018

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 2017 (en pesos uruguayos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado del ejercicio	903.385	1.288.675
Otros resultados integrales	-	-
Resultado integral del ejercicio	<u>903.385</u>	<u>1.288.675</u>

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

El informe fechado el 8 de marzo de 2018
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

(en pesos uruguayos)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo correspondiente a actividades operativas			
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta		6.360.644	3.085.530
Ajustes			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	7	21.828.992	17.487.694
Depreciación de activos intangibles	8	12.068.617	10.248.764
Pérdida por desvalorización de propiedades, planta y equipo	7	-	45.441
Pérdida por desvalorización de activos intangibles	8	-	481.347
		40.258.253	31.348.776
Variación de rubros operativos			
Deudores comerciales		(1.630.085.650)	(1.005.179.675)
Otras cuentas por cobrar		1.675.841	(10.197.015)
Inventarios		-	180.745
Acreedores		1.668.095.187	1.038.309.402
Otras cuentas por pagar		90.020.021	64.778.031
		169.963.652	119.240.264
Impuesto a la renta pagado		(291.908)	(1.449.036)
Efectivo proveniente de actividades de operativas		169.671.744	117.791.228
Flujo de efectivo correspondiente a actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	7	(39.437.924)	(30.589.536)
Compras de activos intangibles	8	(32.506.068)	(28.769.840)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(71.943.992)	(59.359.376)
Variación del flujo neto de efectivo y equivalentes al efectivo		97.727.752	58.431.852
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		984.850.919	926.419.067
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del ejercicio		1.082.578.671	984.850.919

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

El informe fechado el 8 de marzo de 2018
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 2017

(en pesos uruguayos)

	Capital	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5.000.000	12.519.723	1.000.000	3.996.287	22.516.010
Movimientos del ejercicio 2016					
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.288.675	1.288.675
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5.000.000	12.519.723	1.000.000	5.284.962	23.804.685
Movimientos del ejercicio 2017					
Resultado del ejercicio	-	-	-	903.385	903.385
Saldos al 31 de diciembre de 2017	5.000.000	12.519.723	1.000.000	6.188.347	24.708.070

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

El informe fechado el 8 de marzo de 2018

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 2017

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 Procesamiento 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 2017 se determinó en base al volumen de ventas entre el 1 de octubre de 2015 y el 30 de setiembre de 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.

El informe fechado el 8 de marzo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 2 - Estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por la Gerencia de la Sociedad con fecha 8 de marzo de 2018 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 291/14, 372/15 y 408/16.

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.

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.

El informe fechado el 8 de marzo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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. 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.

d. Efectivo y equivalentes al efectivo

A los efectos de la presentación del Estado de flujos de efectivo, la Sociedad optó por el concepto de fondos definidos como disponibilidades y equivalentes de efectivo. Las disponibilidades comprenden a los depósitos bancarios a la vista, y se presenta a su valor nominal.

e. 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.

f. 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.

g. 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 informe fechado el 8 de marzo de 2018 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.

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.

h. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado a la Sociedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen en Instalaciones, mobiliario y equipo, y la depreciación y evaluación de pérdidas por deterioro de valor se realiza de la misma forma que para los activos que son propiedad de la Sociedad. Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

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 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 informe fechado el 8 de marzo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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 las 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.

- Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El informe fechado el 8 de marzo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

I. 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 2017, 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>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	4.458	14.138
Bancos	1.082.574.213	984.836.781
	<u>1.082.578.671</u>	<u>984.850.919</u>

Nota 5 - Deudores comerciales

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores por operaciones - Visa Internacional Service Association (Nota 18)	8.924.868.986	7.361.703.196
Deudores por operaciones - Otras entidades	667.809.996	582.395.141
Deudores por servicios (Nota 18)	6.415.380	24.910.375
	<u>9.599.094.362</u>	<u>7.969.008.712</u>

Nota 6 - Otras cuentas por cobrar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores por otros servicios	17.169.986	18.726.176
Créditos fiscales	6.977.539	8.682.616
Gastos pagados no devengados	11.029.338	10.728.053
Arrendamientos a vencer	2.567.400	2.370.983
Crédito por ventas acciones propias en cartera	-	321.245
Seguros a vencer	334.681	-
Otras	219.744	61.665
	<u>38.298.688</u>	<u>40.890.738</u>

El informe fechado el 8 de marzo de 2018
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Nota 7 - Propiedades, planta y equipo

A continuación se presenta la evolución del capítulo:

	Equipos de computación	Bienes de Merchandising	Mejoras en inmuebles arrendados	Muebles y útiles	Otros	Total
Valores brutos						
31 de diciembre de 2015	122.057.663	51.269.624	9.955.007	6.204.275	11.643.225	201.129.794
Aumentos	24.575.583	5.285.264	118.343	191.150	419.196	30.589.536
Disminuciones	(4.467.711)	-	-	-	-	(4.467.711)
31 de diciembre de 2016	142.165.535	56.554.888	10.073.350	6.395.425	12.062.421	227.251.619
Aumentos	25.841.440	12.990.678	389.502	63.459	152.845	39.437.924
Disminuciones	(2.638.632)	-	-	-	-	(2.638.632)
31 de diciembre de 2017	165.368.343	69.545.566	10.462.852	6.458.884	12.215.266	264.050.911
Amortización acumulada						
31 de diciembre de 2015	(80.323.534)	(35.994.654)	(8.288.078)	(4.605.017)	(9.643.295)	(138.854.578)
Importe del ejercicio	(10.221.019)	(5.663.225)	(889.388)	(243.307)	(470.755)	(17.487.694)
Disminuciones	4.422.270	-	-	-	-	4.422.270
31 de diciembre de 2016	(86.122.283)	(41.657.879)	(9.177.466)	(4.848.324)	(10.114.050)	(151.920.002)
Importe del ejercicio	(13.321.169)	(7.259.560)	(734.873)	(248.496)	(264.895)	(21.828.993)
Disminuciones	2.638.632	-	-	-	-	2.638.632
31 de diciembre de 2017	(96.804.820)	(48.917.439)	(9.912.339)	(5.096.820)	(10.378.945)	(171.110.363)
Valores netos						
Saldos 31 de diciembre de 2016	56.043.252	14.897.009	895.884	1.547.101	1.948.371	75.331.617
Saldos 31 de diciembre de 2017	68.563.523	20.628.127	550.513	1.362.064	1.836.321	92.940.548

El informe fechado el 8 de marzo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 8 - Activos Intangibles

A continuación se presenta la evolución del capítulo:

	<u>Software</u>
Valores brutos	
31 de diciembre de 2015	142.763.034
Aumentos	28.769.841
Disminuciones	<u>(3.964.503)</u>
31 de diciembre de 2016	167.568.372
Aumentos	<u>32.506.068</u>
31 de diciembre de 2017	200.074.440
Amortización acumulada	
31 de diciembre de 2015	(86.050.805)
Importe del ejercicio	(10.248.764)
Disminuciones	<u>3.483.156</u>
31 de diciembre de 2016	(92.816.413)
Importe del ejercicio	<u>(12.068.617)</u>
31 de diciembre de 2017	(104.885.030)
Valores netos	
31 de diciembre de 2016	74.751.958
31 de diciembre de 2017	95.189.410

Nota 9 - Acreedores

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con comercios adheridos	7.846.456.591	6.074.457.303
Cheques diferidos a pagar a comercios	1.765.799.421	1.981.437.454
Acreedores por servicios a pagar	665.012.643	556.512.631
Acreedores comerciales	<u>14.802.196</u>	<u>11.568.276</u>
	<u>10.292.070.851</u>	<u>8.623.975.664</u>

Nota 10 - Otras cuentas por pagar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones fiscales	473.878.091	393.061.599
Provisiones por cargas sociales	36.616.485	34.973.834
Provisiones varias	48.769.872	40.573.407
Acreedores por cargas sociales	15.868.304	14.561.929
Provisiones de impuestos	65.505	465.690
Varios	<u>5.529.635</u>	<u>4.757.651</u>
	<u>580.727.892</u>	<u>488.394.110</u>

<p>El informe fechado el 8 de marzo de 2018 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>
--

Nota 11 - Patrimonio

11.1 Capital integrado

El capital contractual y el capital integrado al 31 de diciembre 2016 y al 31 de diciembre de 2017 ascienden a \$ 5.000.000. Las acciones son de valor nominal de 1 cada una.

11.2 Ajuste al patrimonio

El ajuste al patrimonio al 31 de diciembre 2016 y al 31 de diciembre de 2017 asciende a \$ 12.519.723.

11.3 Reserva legal

La reserva legal al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 ascendía a la suma de \$ 1.000.000.

Nota 12 - Ingresos operativos

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Facturación a comercios	3.369.096.430	2.765.683.383
Procesamiento de transacciones	270.453.017	238.495.745
Arrendamiento terminales POS	49.376.185	37.995.583
	<u>3.688.925.632</u>	<u>3.042.174.711</u>

Nota 13 - Costo de los servicios operativos

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participaciones en Sistema Visa (Nota 18)	(3.191.946.114)	(2.619.798.226)
Mantenimiento terminales POS	(32.719.871)	(33.969.891)
	<u>(3.224.665.985)</u>	<u>(2.653.768.117)</u>

Nota 14 - Gastos de administración y ventas

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	(324.264.431)	(282.460.210)
Publicidad	(41.644.868)	(34.253.670)
Amortizaciones	(33.897.610)	(27.736.461)
Distribución	(14.155.280)	(16.876.965)
Servicios contratados	(16.583.695)	(15.114.314)
Reparación y mantenimiento	(14.825.624)	(12.231.032)
Honorarios	(10.253.935)	(9.823.569)
Papelería y útiles	(7.201.110)	(5.972.414)
Luz, agua y teléfono	(7.706.339)	(7.134.741)
Impuestos	(3.602.989)	(5.134.875)
Alquiler y gastos de inmuebles	(5.311.108)	(4.943.282)
Alquiler de equipos	(1.416.584)	(1.524.813)
Suscripción, afiliación y representaciones	(1.630.390)	(1.302.142)
Locomoción	(1.406.747)	(887.078)
Seguros	(371.495)	(356.561)
Diversos	(420.577)	(6.234)
	<u>(484.692.782)</u>	<u>(425.758.361)</u>

El informe fechado el 8 de marzo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 15 - Otros ingresos y gastos

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos	3.824.371	3.149.618
Otros egresos	<u>(1.200.528)</u>	<u>(1.696.431)</u>
	<u>2.623.843</u>	<u>1.453.187</u>

Nota 16 - Resultados financieros

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses ganados	39.517.822	18.922.228
Diferencia de cambio	(14.343.475)	21.699.668
Gastos bancarios	(766.527)	(1.218.306)
Intereses perdidos	<u>(237.884)</u>	<u>(419.480)</u>
	<u>24.169.936</u>	<u>38.984.110</u>

Nota 17 - Impuesto a la renta

El cargo a resultados por este concepto incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto corriente	(6.437.937)	(772.334)
Impuesto corriente – beneficios fiscales utilizados (*)	3.832.268	471.374
Impuesto diferido	<u>(2.851.590)</u>	<u>(1.495.895)</u>
Impuesto a la renta	<u>(5.457.259)</u>	<u>(1.796.855)</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).

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

<p>El informe fechado el 8 de marzo de 2018 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>
--

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	2017		2016	
	Monto imponible	Impuesto (25%)	Monto imponible	Impuesto (25%)
Ganancia/(pérdida) contable (antes de IRAE)	6.360.644	1.590.161	3.085.530	771.383
Renta no gravada	38.422.317	9.605.579	(13.442.925)	(3.360.731)
Gastos asociados a renta no gravada	(39.110.618)	(9.777.655)	(2.583.185)	(645.796)
Gastos en el exterior	21.617.903	5.404.476	17.315.979	4.328.995
Gastos no deducibles	9.909.214	2.477.304	6.806.314	1.701.579
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	-	-	(2.305.675)	(576.419)
Otros ajustes de resultados	(41.352)	(10.338)	196.876	49.219
Subtotal		9.289.527		2.268.229
Beneficio por inversión		(3.832.268)		(471.374)
Gasto por impuesto		5.457.259		1.796.855

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

	2017	2016
Propiedades, planta y equipo e intangibles	59.034.750	47.628.392
Base imponible impuesto diferido neto	59.034.750	47.628.392

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

	2016	Cargo del ejercicio	2017
Impuesto diferido pasivo	(11.907.098)	(2.851.590)	(14.758.688)
Impuesto diferido neto	(11.907.098)	(2.851.590)	(14.758.688)

Nota 18 - Saldos y transacciones con partes vinculadas

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

	2017	2016
Deudores por operaciones	8.924.868.986	7.361.703.196
Deudores por servicios	6.415.380	24.910.375
Acreedores por operaciones	654.826.653	556.223.295
Otras cuentas por pagar	37.264.898	31.030.117

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

	2017	2015
Ingreso por procesamiento de transacciones	229.207.270	187.169.295
Costo por participación en Sistema Visa	(3.156.254.770)	(2.619.798.226)

El informe fechado el 8 de marzo de 2018
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Nota 19 - Posición en moneda diferente a la funcional

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

	2017		2016	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Activo				
Efectivo y equivalentes al efectivo	37.149.470	1.070.164.782	31.395.485	921.143.530
Créditos por operaciones	77.017.334	2.218.638.341	63.317.109	1.857.723.975
Otros créditos	58.683	1.690.481	37.185	1.091.005
Pasivo				
Deudas por operaciones	(79.140.735)	(2.279.807.153)	(68.988.927)	(2.024.135.108)
Deudas comerciales	(210.507)	(6.064.075)	(216.360)	(6.347.991)
Deudas diversas	(1.512.005)	(43.556.328)	(2.247.446)	(65.940.054)
Posición activa en moneda extranjera	33.362.240	961.066.048	23.297.046	683.535.357

Todos los saldos han sido convertidos al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2017 y 2016 respectivamente.

Nota 20 - 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 2017 el mismo asciende a \$ 4.115.764 (al 31 de diciembre de 2016 el mismo ascendía a \$ 3.199.555).

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 2018.

Posteriormente, con fecha 14 de enero de 2018, 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 2019.

Nota 21 - Hechos posteriores

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

El informe fechado el 8 de marzo de 2018
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

