

ITC S.A.

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

ITC S.A.

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

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado del resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio

Notas a los estados financieros

Informe de auditoría independiente

Señores
Directores y Accionistas de
ITC S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ITC S.A. (la Sociedad), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio 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 2019, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos para la opinión

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

Énfasis en un asunto

Sin modificar la opinión, llamamos la atención a que la Administración Nacional de Telecomunicaciones (ANTEL) es el accionista mayoritario de la Sociedad y que su operativa se enmarca dentro de la estrategia y operativa comercial de dicha entidad por lo que han existido transacciones significativas entre ambas durante el ejercicio tal como se expone en la Nota 16 a los presentes estados financieros. En consecuencia, el resultado de tales operaciones podría haber sido diferente del obtenido en operaciones realizadas entre partes independientes.

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 Internacionales de Información Financiera, y por el sistema de control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

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

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

Adicionalmente:

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

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

11 de marzo de 2020



Daniel Re
Socio, Deloitte S.C.



ITC S.A.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo			
Activo no corriente			
Inversión en otras empresas	3.7	11.462.989	8.412.548
Propiedad, planta y equipo	4	10.885.393	10.959.584
Propiedades de inversión	5	5.277.300	4.719.900
Activos intangibles	6	313.984	97.135
Otros activos financieros	9	39.826.943	26.245.907
Activo por impuesto a la renta diferido	18	2.110.827	1.330.367
Total de activo no corriente		69.877.436	51.765.441
Activo corriente			
Otros activos	7	3.699.935	4.005.102
Cuentas comerciales por cobrar	8	124.647.073	100.384.418
Otros activos financieros	9	79.560.905	89.060.338
Efectivo	10	31.688.562	26.267.896
Total de activo corriente		239.596.475	219.717.754
Total de activo		309.473.911	271.483.195
Patrimonio	11		
Capital		137.960.205	137.960.205
Reservas		23.302.804	19.883.849
Resultados acumulados		105.726.968	76.064.068
Total de patrimonio		266.989.977	233.908.122
Pasivo			
Pasivo corriente			
Otros pasivos	12	30.315.422	31.514.322
Pasivo por impuesto a la renta corriente		5.545.851	3.487.810
Cuentas comerciales por pagar	13	6.622.661	2.572.941
Total de pasivo corriente		42.483.934	37.575.073
Total de pasivo		42.483.934	37.575.073
Total de pasivo y patrimonio		309.473.911	271.483.195

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

El informe fechado el 11 de marzo de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

ITC S.A.

Estado de resultados

por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019

(en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas locales de servicios		185.912.380	196.479.635
Ingresos por ventas al exterior de servicios		8.807.981	-
Ingresos por arrendamientos		242.295	224.073
Ingresos operativos netos		194.962.656	196.703.708
Costo de los servicios prestados	14	(133.146.850)	(139.482.632)
Resultado bruto		61.815.806	57.221.076
Gastos de administración y ventas	14	(47.435.091)	(39.940.915)
Otras ganancias y pérdidas		4.720.011	446.530
Resultados financieros	17	22.479.187	20.282.677
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		41.579.913	38.009.368
Impuesto a la renta	18	(10.396.304)	(7.595.189)
Resultado del ejercicio		31.183.609	30.414.179

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

El informe fechado el 11 de marzo de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

ITC S.A.

Estado del resultado integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (en pesos uruguayos)

	\$	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado del ejercicio	31.183.609	30.414.179
Otros resultados integrales	1.898.246	(1.950.549)
Resultado integral del ejercicio	<u>33.081.855</u>	<u>28.463.630</u>

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

El informe fechado el 11 de marzo de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

ITC S.A.

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019 (en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio		31.183.609	30.414.179
Ajustes			
Impuesto a la renta		10.396.304	7.595.189
Amortizaciones		724.126	724.110
Deterioro de cuentas comerciales a cobrar		-	1.122.034
Diferencia de cambio de activos financieros		(3.411.218)	(2.721.394)
Resultado por tasación de propiedad de inversión		(557.400)	(398.850)
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(8.225.215)	(2.606.025)
		<u>30.110.206</u>	<u>34.129.243</u>
Variación rubros operativos			
Cuentas comerciales por cobrar		(24.262.655)	(8.658.688)
Otros activos		305.167	2.502.300
Cuentas comerciales por pagar		4.049.720	2.311.136
Otros pasivos		(3.612.114)	8.757.344
		<u>6.590.324</u>	<u>39.041.335</u>
Impuesto a la renta pagado		(6.705.510)	(4.606.939)
Efectivo (aplicado a) /proveniente de actividades operativas		<u>(115.186)</u>	<u>34.434.396</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
(Compra)/venta neta de activos financieros		4.921.426	(51.928.059)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		8.225.213	4.504.117
Aportes realizados en otras empresas		(3.050.441)	(5.939.884)
Adquisiciones de intangibles		(306.094)	(78.470)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo		(560.690)	(421.002)
Efectivo proveniente de / (aplicado a) actividades de inversión		<u>9.229.414</u>	<u>(53.863.298)</u>
Aumento / (Disminución) neta de efectivo y equivalentes		<u>9.114.228</u>	<u>(19.428.902)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	3.16	<u>41.241.724</u>	<u>60.670.626</u>
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	3.16	<u>50.355.952</u>	<u>41.241.724</u>

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

El informe fechado el 11 de marzo de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

ITC S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto
por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019
(en pesos uruguayos)

Nota	Reservas						Resultados acumulados	Total de patrimonio
	Capital	Reserva Legal	Reserva por reinversiones	Reserva de instrumentos financieros con cambio en resultado integral	Otras reservas			
Saldos al 31 de diciembre de 2017	137.960.205	10.268.778	492.750	157.190	10.527.073	46.038.496	205.444.492	
Movimientos del ejercicio 2018								
Constitución de reservas	-	388.607	-	-	-	(388.607)	-	
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	(1.950.549)	-	30.414.179	28.463.630	
Subtotales	-	388.607	-	(1.950.549)	-	30.025.572	28.463.630	
Saldos al 31 diciembre de 2018	137.960.205	10.657.385	492.750	(1.793.359)	10.527.073	76.064.068	233.908.122	
Movimientos del ejercicio 2019								
Constitución de reservas	-	1.520.709	-	-	-	(1.520.709)	-	
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	1.898.246	-	31.183.609	33.081.855	
Subtotales	-	1.520.709	-	1.898.246	-	29.662.900	33.081.855	
Saldos al 31 diciembre de 2019	137.960.205	12.178.094	492.750	104.887	10.527.073	105.726.968	266.989.977	

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

El Informe fechado el 11 de marzo de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

ITC S.A.

Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

1.1 Naturaleza jurídica

ITC S.A. ("la Sociedad") es una sociedad anónima cerrada constituida el 31 de octubre de 2000.

La participación de sus accionistas al cierre del ejercicio es la siguiente:

Titular	Participación
Administración Nacional de Telecomunicaciones ("ANTEL")	100%

1.2 Actividad principal

Su principal actividad es prestar servicios de asesoramiento en el área de telecomunicaciones, tecnología de la información y gestión empresarial, y toda otra actividad en negocios basados en las tecnologías de comunicaciones y la información.

Nota 2 - Estados financieros

Los estados financieros de ITC S.A. al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados para su emisión por el Directorio el 11 de marzo de 2020. Los mismos no han sido aún considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, lo cual será realizado dentro de los plazos legales establecidos.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables

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

3.1 Bases contables

En aplicación de la opción prevista en el artículo 7 del Decreto 291/14; la Sociedad ha adoptado el marco normativo previsto en el Decreto 124/11. Este último Decreto establece la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés).

3.1.1 Nuevas normas cuya aplicación obligatoria comenzó en el presente ejercicio

Las siguientes nuevas normas y/o normas revisadas emitidas por el IASB han entrado en vigencia en el presente ejercicio:

- NIIF 16 – Arrendamientos (1)
- NIIF 9– Enmienda asociada a características de pago anticipado con compensación negativa y modificación de pasivos financieros
- NIC 28 – Enmienda asociada a participaciones en asociadas y negocios conjuntos
- Modificaciones a las NIIFs – Mejoras anuales Ciclo 2015 – 2017
- NIC 19 – Cambios a planes de retiro
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto
- CINIIF 23 – Tratamientos fiscales inciertos

(1) NIIF 16 – Arrendamientos

Esta norma es de aplicación para ejercicios que iniciaron el 1° de enero de 2019 o con posterioridad.

Los cambios clave que introduce esta norma afectan básicamente la contabilidad de la entidad como arrendataria en aquellos contratos previamente evaluados como arrendamientos operativos.

Bajo esta norma las entidades deben reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo por el total remanente del contrato; por oposición a lo establecido en la NIC 17 en la cual se establecía que los derechos y obligaciones por los contratos operativos en la contabilidad del arrendatario no eran reconocidos en el estado de situación financiera.

La aplicación de esta norma no ha tenido un impacto en los estados financieros de la Sociedad.

3.1.2 Normas e interpretaciones emitidas por el IASB que aún no han entrado en vigencia

Por otro lado, a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, las normas e interpretaciones emitidas por el IASB que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

- NIIF 17 - Contratos de seguros.
- Modificaciones a NIIF 9 - Características de pago anticipado con compensación negativa.
- Modificaciones a NIC 28 - Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
- Ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2015-2017 - Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de negocios, NIIF 11 Negocios conjuntos, NIC 12 Impuesto a la renta y NIC 23 Costos por préstamos.
- Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan.
- NIIF 10 - Estados financieros consolidados y NIC 28 (modificaciones) - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto.
- CINIIF 23 - Incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto a la renta.
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y medición de pagos basados en acciones. Transacciones de pago
- Modificaciones a la NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos
- CINIIF 22 - Moneda extranjera: transacciones y consideraciones avanzadas

El directorio de la Sociedad ha evaluado el efecto de la aplicación de dichas normas y estima que las mismas no afectaran de forma significativa los montos expuestos.

A continuación, se presentan las principales políticas contables aplicadas:

3.2 Criterios generales de valuación

Los estados financieros son preparados sobre la base de costos históricos en pesos uruguayos, excepto por las cuentas en moneda diferente al peso uruguayo y la propiedad de inversión.

Consecuentemente, salvo por lo expresado anteriormente, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

3.3 Moneda extranjera y unidad indexada

Los rubros de activos y pasivos denominados en moneda extranjera y unidad indexada fueron convertidos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio (US\$ 1 = \$ 37,308 al 31 de diciembre de 2019 y US\$ 1 = \$ 32,406 al 31 de diciembre de 2018, Euro 1 = \$ 41,829 al 31 de diciembre de 2019 y Euro 1 = \$ 37,044 al 31 de diciembre de 2018) y a la unidad indexada al cierre del ejercicio (UI = \$ 4,3653 al 31 de diciembre de 2019 y UI = \$ 4,027 al 31 de diciembre de 2018) respectivamente.

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio del día de la transacción y las realizadas en unidades indexadas a la cotización del día de la transacción.

Las diferencias de cambio y diferencias de cotización han sido imputadas al rubro correspondiente del estado de resultados y otros resultados integrales.

3.4 Cuentas comerciales por cobrar y otros activos

Las cuentas comerciales por cobrar y otros activos se expresan a su valor nominal ajustado por provisiones correspondientes a la irrecuperabilidad estimada.

3.5 Propiedad, planta y equipo y activos intangibles

Los bienes de propiedad, planta y equipo se muestran a su costo de adquisición reexpresados en moneda de cierre a base de coeficientes derivados del IPPN hasta el 31 de diciembre de 2008 y en base al IPC a partir de esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2012 inclusive, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas al cierre del ejercicio. Las incorporaciones realizadas a partir del ejercicio 2013 se encuentran a su valor de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas al cierre del ejercicio. El valor neto de los bienes en su conjunto, no excede el valor de utilización económica.

Las depreciaciones de los bienes de propiedad planta y equipo se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del mes siguiente a la fecha de su incorporación.

La Sociedad evalúa para cada activo adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al ejercicio durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo. Las depreciaciones de los activos intangibles con vidas útiles finitas se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables, según la vida útil esperada para cada categoría a partir de la fecha en que el activo esté disponible para su utilización.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría de los bienes de propiedad, planta y equipo y activos intangibles son las siguientes:

<u>Bienes</u>	<u>Años</u>
Inmuebles	40
Muebles y útiles	3
Software oficina	3

3.6 Propiedad de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir alquileres y/o valorar el capital (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Todas las participaciones de la propiedad de la Sociedad mantenidas según los arrendamientos operativos para ganar rentas o con el fin de obtener la apreciación del capital se contabilizan como propiedades de inversión y se miden usando el modelo de valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados durante el ejercicio en que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del ejercicio en el cual se dio de baja la propiedad.

3.7 Inversión en otras empresas

Las inversiones en otras empresas corresponden a un 5% del paquete accionario de "Antel Telecomunicaciones Argentina S.A" y 1% del paquete accionario de "Antel Participaciones Ltda". Estas inversiones se encuentran valuadas a su valor patrimonial proporcional al cierre de cada ejercicio, dado que ha sido clasificada como una inversión asociada ya que ITC S.A ejerce influencia significativa junto con los restantes accionistas del Grupo.

3.8 Activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 deben medirse posteriormente al costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para administrar los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto al cobrar los flujos contractuales como al vender los activos financieros; y

- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Cuando un activo financiero que se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es dado de baja, el efecto acumulado de los resultados contabilizados dentro de otros resultados integrales se reclasifica de patrimonio al resultado del ejercicio.

Los activos financieros que estaban clasificados hasta el 31 de diciembre de 2017 como activos financieros disponibles para la venta, a partir del 1 de enero de 2018 se clasifican como activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y se incluye un ajuste de reclasificación a efectos comparativos.

Cualquier activo financiero diferente a los anteriores se mide al valor razonable con cambio en resultados.

Deterioro de activos financieros

La Sociedad reconoce una provisión asociada a las pérdidas de crédito esperadas en activos financieros que son medidos al costo amortizado. El deterioro se reconoce en tres etapas que reflejan la potencial variación en la calidad crediticia del activo de la siguiente forma y según se describe después:

Fase 1 – Activos financieros con bajo nivel de riesgo crediticio

Dentro de esta fase se incluyen activos cuya calidad crediticia no se ha deteriorado significativamente desde el reconocimiento inicial. Las pérdidas de esta Fase 1 son la porción de la pérdida esperada a lo largo de toda la vida del crédito que se derive de aquellos supuestos de “default” que sea posible que ocurran dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte. Los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor bruto del mismo.

Fase 2 – Activos financieros con incremento significativo de riesgo crediticio

Dentro de esta fase se incluye activos con empeoramiento significativo de su calidad crediticia pero todavía sin evidencia objetiva de evento de deterioro. La Sociedad monitorea la evolución del riesgo de “default” desde el inicio hasta la fecha de reporte basado en las calificaciones otorgadas por calificadoras de riesgo reconocidas en plaza o a nivel internacional.

Las pérdidas de esta Fase 2 corresponden al valor actual de las pérdidas de crédito que surjan de todos los eventos de “default” posibles en cualquier momento durante toda la vida de la operación (la media ponderada de la pérdida esperada en relación con las probabilidades de “default”). En la medida que se trata de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el deudor los pague en su totalidad. Al igual que en la Fase 1, los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor bruto del mismo.

Fase 3 - Activos financieros deteriorados

Dentro de esta fase se incluyen activos con evidencia de deterioro a la fecha de reporte. Al igual que en la Fase 2, las pérdidas de esta Fase 3 corresponden al valor actual de las pérdidas de crédito que surjan de todos los eventos de “default” posibles en cualquier momento durante toda la vida de la operación (la media ponderada de la pérdida esperada en relación con las probabilidades de “default”). En la medida que se trata de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el deudor los pague en su totalidad. A diferencia que Fase 2, los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor neto de provisión.

Medición de las pérdidas de crédito esperadas

En cuanto a los otros activos financieros, la Gerencia ha realizado su estimación de las pérdidas de crédito esperadas en base a la probabilidad de default y al monto que espera recuperarse en dicho escenario. Para ello los cálculos se basaron en las tablas estándar de probabilidad de default y recuperación en caso de incumplimiento que publican periódicamente las principales agencias calificadoras de crédito para cada una de sus categorías de riesgo crediticio.

Con respecto a las cuentas comerciales por cobrar, la Gerencia ha estimado las pérdidas de crédito esperadas en base a un modelo "simplificado" que se basa en el historial de incobrabilidad y de las perspectivas futuras de recuperabilidad. Asimismo, la Sociedad considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores desde el momento en que se otorgó el crédito hasta la fecha de cierre, a los efectos de revisar su estimación.

La Gerencia ha evaluado el efecto de la aplicación de la nueva metodología de cálculo de la provisión por pérdidas de crédito esperadas la cual no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros respecto a ejercicios anteriores.

Método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero y el devengamiento del ingreso por intereses a lo largo del ejercicio relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea apropiado, un menor ejercicio.

3.9 Pasivo financiero y patrimonio

Los instrumentos de pasivo financiero y patrimonio se clasifican de acuerdo a la sustancia de los acuerdos contractuales convenidos.

3.10 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar se expresan a su valor nominal.

3.11 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, para la cual es probable que se requiera su cumplimiento y pueda realizarse una estimación confiable del monto.

El monto reconocido como una provisión es la mejor estimación del monto requerido para cumplir la obligación que tiene la entidad a fecha de cierre de balance, considerando los riesgos e incertidumbres que conllevan dicha obligación. Cuando una obligación espera cumplirse en el largo plazo, el monto es determinado mediante un flujo de fondos descontado por una tasa que refleje el valor presente de dicha obligación.

Cuando la Sociedad tenga derecho a replicar el reclamo a terceros, reconocerá un crédito dentro del activo si se puede afirmar con seguridad que recuperará dicho monto.

3.12 Impuesto a la renta

El cargo a resultados por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto a pagar y del impuesto diferido.

Impuesto a pagar

El impuesto a pagar está basado en la renta gravable del año. La renta gravable difiere de la pérdida neta como se reporta en el estado de resultados, ya que excluye rubros de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y rubros que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sociedad por impuesto a pagar es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha de cierre del ejercicio.

Impuesto diferido

El impuesto diferido es aquel que se espera sea pagadero o recuperable por las diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados contables y por los valores de los mismos siguiendo los criterios fiscales utilizados en el cálculo de la renta gravable. El impuesto diferido es contabilizado utilizando el método del pasivo en el balance. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida de que sea probable que habrá rentas gravadas disponibles en contra de las cuales, las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha de cada cierre de ejercicio económico y reducido en la medida de que no sea probable que suficiente renta gravada esté disponible en el futuro para permitir que todos o parte de los activos sea recuperable.

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.

Tanto el impuesto a pagar como el diferido son reconocidos como gasto o ingresos en el estado de resultados, excepto cuando se relacionan con ítems que han sido acreditados o debitados directamente en patrimonio. En dicho caso impuesto devengado se reconocería directamente en patrimonio.

3.13 Pérdida por deterioro de activos tangibles e intangibles

A cada fecha de balance, la Sociedad revisa el importe en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay algún indicio de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. Si existiera tal indicio, el monto recuperable de dichos activos es estimado para determinar el monto de la pérdida por deterioro (si es que hubiera). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la sociedad estima el monto recuperable de la unidad generadora de fondos a la cual pertenece dicho activo.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable deducidos los costos para destinarlo a la venta y el valor de utilización. Para calcular el valor de utilización, los flujos de fondos futuros estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja el valor de mercado del valor tiempo del dinero y de los riesgos específicos a dicho activo.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de fondos) se estima que será menor que su importe en libros, el monto en libros del activo (unidad generadora de fondos) es reducido a su importe recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida como resultado, a menos que el activo en cuestión esté contabilizado haya sido revaluado, en cuyo caso la pérdida por deterioro es tratada como una reducción de la revaluación.

3.14 Definición de capital a mantener

Para la determinación de los resultados se adoptó el concepto de capital financiero.

En este sentido, se ha considerado como resultado del ejercicio la diferencia que surge de comparar el patrimonio al cierre del ejercicio con el patrimonio al inicio del mismo, luego de excluir todos los aumentos o disminuciones que pudieran haberse registrado por concepto de aportes de capital o retiro de utilidades y otras transacciones que se contabilizan directo al patrimonio.

3.15 Determinación del beneficio

Para el reconocimiento de los ingresos se aplicó la política contable descrita en la nota 3.17 y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los gastos de administración y ventas y los resultados financieros y diversos que se pueden imputar en base a períodos, han sido tratados sobre tal base.

3.16 Definición de fondos adoptada para preparar el estado de flujos de efectivo

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

El efectivo y equivalentes comprenden la caja y los depósitos a la vista, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. El efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio se muestran en el estado de flujos de efectivo efectuándose a continuación una reconciliación entre el monto de dicho estado y el que aparece en el estado de situación financiera:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Efectivo (nota 10)	31.688.562	26.267.896
Otros activos financieros (nota 9)	<u>18.667.390</u>	<u>14.973.828</u>
	<u>50.355.952</u>	<u>41.241.724</u>

3.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos provienen principalmente de servicios de consultoría, contratos para construcción de sistemas de telecomunicación y excepcionalmente para la venta de hardware y software de telecomunicaciones.

Para determinar si reconocer los ingresos, la Sociedad sigue un proceso de 5 pasos:

- 1) Identificación del contrato con un cliente;
- 2) Identificación de las obligaciones de desempeño;
- 3) Determinación del precio de transacción;
- 4) Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño;
- 5) Reconocimiento de ingresos cuando las obligaciones de desempeño se cumplen.

En todos los casos, el precio total de la transacción para un contrato se asigna entre las diversas prestaciones obligaciones basadas en sus precios de venta independientes relativos. El precio de transacción de un contrato excluye cualquier cantidad recaudada en nombre de terceros.

Los ingresos se reconocen en un punto en el tiempo o en el tiempo, cuando la Sociedad satisface obligaciones de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes.

La Sociedad reconoce los pasivos contractuales por las obligaciones de desempeño no satisfechas e informa estos montos como otros pasivos en el estado de situación financiera. Del mismo modo, si la Sociedad cumple con una obligación de desempeño antes de recibir la contraprestación, reconocerá una cuenta a cobrar en su estado de situación financiera.

3.18 Arrendamientos

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad al arrendatario. Cualquier otro arrendamiento es clasificado como arrendamiento operativo.

Las rentas pagas bajo arrendamientos operativos son cargados a pérdidas o ganancias bajo un criterio lineal durante el período de arrendamiento relevante. Los beneficios recibidos y a recibir como un incentivo a participar en un arrendamiento operativo son también conocidos en una base lineal durante el período de arrendamiento.

3.19 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, son coincidentes con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018.

3.20 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, las relacionadas con la previsión para deudores incobrables, las depreciaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Nota 4 - Propiedad, planta y equipo

	Inmuebles	Muebles y Útiles	Total
Valores brutos			
Saldos al 31 de diciembre de 2018	12.494.479	3.883.880	16.378.359
Altas	-	580.690	580.690
Saldos al 31 de diciembre de 2019	12.494.479	4.444.570	16.939.049
Amortización acumulada			
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.978.292	3.440.483	5.418.775
Amortización del ejercicio	312.362	322.519	634.881
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2.290.654	3.763.002	6.053.656
Valores netos			
Saldos al 31 de diciembre de 2018	10.516.187	443.397	10.959.584
Saldos al 31 de diciembre de 2019	10.203.825	681.566	10.885.393

	Inmuebles	Muebles y Útiles	Total
Valores brutos			
Saldos al 31 de diciembre de 2017	12.494.479	3.462.878	15.957.357
Altas	-	421.002	421.002
Saldos al 31 de diciembre de 2018	12.494.479	3.883.880	16.378.359
Amortización acumulada			
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.665.930	3.114.408	4.780.338
Amortización del ejercicio	312.362	326.075	638.437
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.978.292	3.440.483	5.418.775
Valores netos			
Saldos al 31 de diciembre de 2017	10.828.549	348.479	11.177.019
Saldos al 31 de diciembre de 2018	10.516.187	443.397	10.959.584

Nota 5 - Propiedades de inversión

Con fecha 20 de mayo de 2016 se adquirió el inmueble padrón 7534/817 de Montevideo por un valor de US\$ 140.000 (dólares americanos ciento cuarenta mil). El inmueble se encuentra contabilizado a su valor razonable motivo por el cual con fecha 31 de julio de 2019 se realizó una tasación (US\$ 150.000) la cual permitió ajustar el valor contabilizado de forma que refleje adecuadamente las condiciones de mercado. El ajuste derivado de la medición a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$ 557.400.

El inmueble se encuentra arrendado desde el 1° de octubre de 2016, habiéndose renovado el arrendamiento el 1° de octubre de 2019 hasta el 30 de setiembre de 2020.

Se exponen a continuación los importes acumulados de los pagos mínimos futuros por arrendamiento, correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, así como los importes que corresponden por la vigencia del contrato:

	<u>Hasta un año</u>
Contratos actuales	192.123
	192.123

Nota 6 - Activos intangibles

	Software oficina	Total
Valores brutos		
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.377.995	1.377.995
Altas	306.095	306.095
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1.684.090	1.684.090
Amortización acumulada		
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.280.860	1.280.860
Amortización del ejercicio	89.245	89.245
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1.370.105	1.370.105
Valores netos		
Saldos al 31 de diciembre de 2018	97.135	97.135
Saldos al 31 de diciembre de 2019	313.984	313.984

	<u>Software oficina</u>	<u>Total</u>
Valores brutos		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.299.525	1.299.525
Altas	78.470	78.470
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.377.995	1.377.995
Amortización acumulada		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.195.187	1.195.187
Amortización del ejercicio	85.673	85.673
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.280.860	1.280.860
Valores netos		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	104.338	104.338
Saldos al 31 de diciembre de 2018	97.135	97.135

Nota 7 - Otros activos

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Partes relacionadas (Nota 16)	-	152.125
Crédito fiscal	-	668.069
Diversos	3.699.935	3.184.908
	3.699.935	4.005.102

Nota 8 - Cuentas comerciales por cobrar

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Corriente		
Deudores simples plaza	25.775.552	30.243.534
Deudores por arrendamiento	21.180.589	25.987.934
Partes relacionadas (Nota 16)	80.010.760	46.472.778
Subtotal	126.996.901	102.704.246
Deterioro de cuentas comerciales a cobrar	(2.319.828)	(2.319.828)
Total	124.647.073	100.384.418

Las cuentas comerciales por cobrar se expresan a su valor nominal ajustado por provisiones correspondientes a la irrecuperabilidad estimada.

Los deudores por arrendamiento corresponden al arrendamiento de equipamiento para un proyecto de seguridad integral. El acuerdo integral fue pactado en 60 cuotas de US\$ 31.835 e incluye el arrendamiento de los equipos más otros conceptos como servicios de asesoramiento y asistencia técnica para el proceso de instalación, configuración, puesta en marcha y gestión de soluciones de seguridad informática, venciendo la primera de ellas en el mes de junio de 2017.

La puesta en marcha de dicho equipamiento se realizó al 31 de diciembre de 2017. La inversión bruta total en dicho arrendamiento asciende a US\$ 1.093.708 y el valor presente de los pagos mínimos a recibir por el mismo, considerando una tasa de interés implícita del 5% anual, asciende a US\$ 968.548. Los resultados financieros a devengar durante los 60 meses ascienden a US\$ 125.160, habiéndose devengado durante el ejercicio 2019 un total de US\$ 67.927 (US\$ 38.470 durante el ejercicio 2018).

La antigüedad de las cuentas comerciales por cobrar es la siguiente:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
A vencer		
Corriente	98.372.086	82.596.197
Vencidos (*)		
1 – 30 días	22.278.575	9.037.866
31 – 60 días	1.441.012	4.560.672
61 – 90 días	548.101	3.652.706
91 – 120 días	2.467.318	732.131
Mayor a 120 días	1.859.809	2.124.674
Total	<u>126.966.901</u>	<u>102.704.246</u>

(*) Los principales créditos vencidos son mantenidos con el accionista y totalizan al 31.12.2019 \$ 13.674.386 (\$ 11.289.926 al 31.12.2018).

A continuación, se detallan los movimientos del deterioro cuentas comerciales a cobrar para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Saldo inicial de deterioro de cuentas comerciales a cobrar	2.319.828	1.197.794
Baja de provisiones	-	-
Alta de provisiones	-	1.122.034
	<u>2.319.828</u>	<u>2.319.828</u>

Nota 9 - Otros activos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo corresponde a los siguientes activos financieros:

Activo financiero medido al costo amortizado:

<u>Instrumento</u>	<u>Vecimiento</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Moneda</u>	<u>Valor nominal en moneda original</u>	<u>Saldo al 31.12.19 en \$</u>
Letras de regulación monetaria	28-feb-20	9,50%	\$	8.500.000	8.390.144
Letras de regulación monetaria	10-jun-20	10,40%	\$	25.000.000	23.985.013
Letras de regulación monetaria	17-abr-20	9,00%	\$	25.000.000	24.411.985
Letras de regulación monetaria	20-ene-20	8,59%	\$(*)	15.000.000	14.936.590
Notas en UI	29-dic-21	5,25%	UI	560.000	2.567.353
Bonos del tesoro	31-dic-20	1,25%	U\$\$(*)	100.000	3.730.800
Intereses a cobrar Bonos			U\$\$(*)		236.233
Intereses a cobrar Notas en UI			UI		67.052
Depósito a plazo fijo	21-feb-20	0,85%	UI	208.490	910.120
Otros activos financieros			\$	325.615	325.615
Subtotal activos corrientes					<u>79.560.905</u>

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

Instrumento	Vecimiento	Tasa de interés anual	Moneda	Valor nominal en moneda original	Saldo al 31.12.19 en \$
Bonos internacionales	26-jun-26	5,38%	U\$S	100.000	4.155.365
Bonos internacionales	17-ene-27	5,50%	U\$S	150.000	6.099.858
Bonos internacionales	15-jun-35	6,63%	U\$S	150.000	5.694.132
Bonos internacionales	15-oct-24	5,13%	U\$S	150.000	6.262.148
Notas del Tesoro en UI	25-may-25	4,00%	UI	3.925.000	17.615.439
					39.826.943
Subtotal activos no corrientes					119.387.848

(*) Dichas inversiones son consideradas equivalentes de efectivo dado que presentan un vencimiento menor a tres meses desde su adquisición o se trata de activos financieros disponibles para la venta (Nota 3.16).

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo corresponde a los siguientes activos financieros:

Activo financiero medido al costo amortizado:

Instrumento	Vecimiento	Tasa de interés anual	Moneda	Valor nominal en moneda original	Saldo al 31.12.18 en \$
Letras de regulación monetaria	08-feb-19	9,15%	\$	8.500.000	8.431.424
Letras de regulación monetaria	15-mar-19	9,48%	\$	16.130.000	15.862.743
Letras de regulación monetaria	31-may-19	9,94%	\$	25.000.000	24.116.449
Letras de regulación monetaria	17-may-19	9,45%	\$	25.000.000	24.217.684
Letras de regulación monetaria	11-ene-19	6,50%	\$(*)	15.000.000	14.973.827
Intereses a cobrar Bonos			U\$S		232.958
Intereses a cobrar Notas en UI			UI		16.566
Depósito a plazo fijo	21-ago-19	0,85%	UI	208.490	839.589
Otros activos financieros			\$	646.144	369.049
					89.060.338

Instrumento	Vecimiento	Tasa de interés anual	Moneda	Valor nominal en moneda original	Saldo al 31.12.18 en \$
Bonos internacionales	26- jun- 26	5,38%	U\$S	100.000	3.256.155
Bonos internacionales	17-ene-27	5,50%	U\$S	150.000	4.880.344
Bonos internacionales	15-jun-35	6,63%	U\$S	150.000	4.241.135
Bonos internacionales	15-oct-24	5,13%	U\$S	150.000	5.083.529
Bonos globales	27-oct-27	4,38%	U\$S	150.000	4.915.342
Bonos globales	20-nov-45	4,13%	U\$S	50.000	1.418.087
Notas del Tesoro en UI	29-dic-21	5,25%	UI	560.000	2.451.315
					26.245.907
					115.306.245

(*) Dichas inversiones son consideradas equivalentes de efectivo dado que presentan un vencimiento menor a tres meses desde su adquisición o se trata de activos financieros disponibles para la venta (Nota 3.16).

Nota 10 - Efectivo

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Caja	19.200	11.704
Bancos moneda nacional	20.578.500	21.377.238
Bancos moneda extranjera	<u>11.090.862</u>	<u>10.439.033</u>
	<u>31.688.562</u>	<u>26.267.896</u>

Nota 11 - Patrimonio

11.1 Capital

El capital integrado al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 137.960.205, el cual está conformado por 27.571 acciones serie "A" (ANTEL) de valor nominal \$ 5.000 cada una, 20 acciones serie "B" (ANTEL) de valor nominal \$ 5.000 cada una, un certificado provisorio a cuenta de acciones serie "A" a nombre de ANTEL por \$ 355, y un certificado provisorio a cuenta de acciones serie "B" a nombre de ANTEL por \$ 4.850.

11.2 Reserva legal

Con fecha 28 de junio de 2019 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió constituir reservas por \$ 1.520.709 cumpliendo así con el artículo 93 de la Ley 16.060.

Con fecha 15 de mayo de 2018 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió constituir reservas por \$ 388.607 cumpliendo así con el artículo 93 de la Ley 16.060.

Nota 12 - Otros pasivos

Corriente	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Provisión leyes y beneficios sociales	14.070.762	14.150.282
Acreedores por cargas sociales	4.142.537	4.744.302
Acreedores fiscales	1.067.909	-
Partes relacionadas (Nota 16)	9.145	24.551
Honorarios a pagar	5.959.448	4.838.559
Otras deudas	<u>5.065.621</u>	<u>7.756.628</u>
	<u>30.315.422</u>	<u>31.514.322</u>

Nota 13 - Cuentas comerciales por pagar

Corriente	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Proveedores de plaza	519.130	2.032.213
Proveedores del exterior	5.515.871	-
Partes relacionadas (Nota 16)	<u>587.660</u>	<u>540.728</u>
	<u>6.622.661</u>	<u>2.572.941</u>

Nota 14 - Gastos por su naturaleza

	31.12.2019		31.12.2018	
	Costo de los servicios prestados	Gastos de administración y ventas	Costo de los servicios prestados	Gastos de administración y ventas
Retribuciones, beneficios personales y cargas sociales	78.481.162	30.607.402	78.255.394	22.889.753
Honorarios profesionales	38.043.065	5.690.875	53.218.818	6.702.596
Antel	318.207	241.893	3.624.612	214.701
Viáticos	1.260.220	141.315	1.731.181	126.758
Pasajes al exterior	603.822	280.241	466.012	244.426
Impuestos, tasas y contribuciones	1.336.330	3.465.108	149.943	2.628.407
Amortizaciones	26.192	697.933	75.494	648.616
Avisos clasificados	-	-	5.777	1.203
Costo equipamiento(*)	10.127.878	-	-	-
Promoción	-	1.453.370	-	1.653.748
Servicios contratados	288.479	993.134	-	464.552
Capacitación	-	180.737	-	14.647
Otros gastos	2.661.496	3.683.083	1.955.401	4.351.508
	133.146.850	47.435.091	139.482.632	39.940.915

(*) El monto de \$ 10.127.878 incluido en el Costo de los servicios prestados al 31 de diciembre de 2019 corresponde a la compra de equipamiento para proyecto de validación de identidad y registro.

Nota 15 - Gastos de personal

	31.12.2019	31.12.2018
Retribuciones al personal	96.499.946	89.627.934
Cargas sociales	12.588.618	11.517.752
	109.088.564	101.145.686

El número de empleados al final del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 es de 68 personas (71 al 31 de diciembre de 2018).

Las retribuciones del personal clave de la gerencia ascendieron a \$ 10.162.056 al 31 de diciembre de 2019 (\$ 8.704.401 al 31 de diciembre de 2018).

Nota 16 - Partes relacionadas

A continuación, se exponen los saldos y transacciones relevantes entre partes relacionadas:

	31.12.2019	31.12.2018
ACTIVO		
Activo Corriente		
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 8)		
ANTEL	80.010.760	46.472.778
	80.010.760	46.472.778
Otros activos (Nota 7)		
ANTEL	-	152.125
	-	152.125

PASIVO**Pasivo corriente****Cuentas comerciales por pagar (Nota 13)**

ANTEL	562.638	512.108
HG	25.022	28.620
	<u>587.660</u>	<u>540.728</u>

Otros pasivos (Nota 12)

ANTEL	9.145	24.551
	<u>9.145</u>	<u>24.551</u>

31.12.2018	31.12.2017
-------------------	-------------------

Ventas

ANTEL	145.030.329	152.175.379
-------	-------------	-------------

Gastos

	31.12.2019	31.12.2018
ANTEL	979.814	3.839.313
HG S.A.	237.310	218.955
	<u>1.217.124</u>	<u>4.058.268</u>

Nota 17 - Resultados financieros

	31.12.2019	31.12.2018
Intereses ganados y otros ingresos financieros	8.225.215	7.110.142
Intereses perdidos y gastos financieros	(675.215)	(222.268)
Diferencia de cambio	14.929.187	13.394.803
	<u>22.479.187</u>	<u>20.282.677</u>

Nota 18 - Impuesto a la renta**18.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados**

	\$	
	31.12.2019	31.12.2018
Impuesto corriente (pérdida)	11.176.764	7.606.073
Impuesto diferido (ganancia)	(780.460)	(10.884)
Pérdida por impuesto a la renta	<u>10.396.304</u>	<u>7.595.189</u>

18.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	\$	
	31.12.2019	31.12.2018
Resultado antes de impuestos	41.579.913	38.009.368
Impuesto a la renta según la tasa aplicable (25%)	10.394.978	9.502.342
Otros gastos no admitidos	724.770	2.220.006
Rentas no gravadas y gastos asociados	(569.133)	(121.141)
Otros ajustes	(154.311)	(4.006.018)
Pérdida por impuesto a la renta	<u>10.396.304</u>	<u>7.595.189</u>

18.3 Activo por impuesto a la renta diferido

Ciertos activos y pasivos por impuestos diferidos han sido compensados. A continuación, se presentan una apertura de los saldos de las cuentas de impuesto diferido antes de la compensación.

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Activo por impuesto diferido	2.295.555	2.001.015
Pasivos por impuesto diferido	<u>(184.728)</u>	<u>(670.648)</u>
Activo neto por impuesto diferido	<u>2.110.827</u>	<u>1.330.367</u>

El movimiento en la cuenta de impuesto a la renta diferido fue el siguiente:

	<u>\$</u>
Saldos al 31.12.2017	1.319.483
Cargos del ejercicio	10.884
Saldos al 31.12.2018	1.330.367
Cargos del ejercicio	780.460
Saldos al 31.12.2019	<u>2.110.827</u>

Activos por impuesto diferido

	Propiedad planta y equipo e intangibles	Deterioro de cuentas comerciales a cobrar	Total
Al 1 de enero de 2019	1.457.410	543.605	2.001.015
Cargos del ejercicio	258.188	36.362	294.550
Al 31 de diciembre de 2019	1.715.598	579.957	2.295.555

Pasivos por impuesto diferido

	Valuación inversiones	Cuentas comerciales por cobrar exterior	Total
Al 1 de enero de 2019	(576.545)	(94.103)	(670.648)
Cargos del ejercicio	391.817	94.103	485.920
Al 31 de diciembre de 2019	(184.728)	-	(184.728)

El impuesto a la renta (impuesto corriente) fue calculado como se indica en la Nota 3.12 aplicando la tasa del 25% (tasa vigente a la fecha) sobre el resultado fiscal estimado del ejercicio. El impuesto a la renta diferido fue calculado aplicando tasas del 25% según corresponde a la estimación del momento de reversión de las diferencias temporarias determinadas.

Nota 19 - Administración de riesgos financieros

19.1 General

ITC S.A. está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de ITC S.A. a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Sociedad para medir y administrar el riesgo y para administrar el capital de la Sociedad.

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Sociedad. La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de la administración del riesgo de la Sociedad, e informa regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sociedad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. ITC S.A., a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en lo que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

19.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente por las cuentas comerciales por cobrar a clientes.

Créditos comerciales por cobrar y Otros activos

La gerencia tiene políticas de crédito que permiten monitorear el riesgo de incobrabilidad de forma continua. La gerencia espera un correcto comportamiento crediticio de los clientes.

Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

	Nota	Valor en libros	
		31.12.2019	31.12.2018
Otros activos	7	3.699.935	4.005.102
Cuentas comerciales por cobrar	8	124.647.073	100.384.418
		128.347.008	104.389.520

Como se observa en la Nota 16, el saldo adeudado por ANTEL al 31 de diciembre de 2019 representa el 62% del saldo total de los rubros créditos comerciales por cobrar y Otros activos (46% al 31 de diciembre de 2018). Los créditos restantes son parte de una cartera atomizada de clientes.

19.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Sociedad para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Sociedad.

El área financiera de la Sociedad se orienta a desconcentrar el financiamiento a través de una adecuada planificación de sus flujos de efectivo los que son revisados periódicamente.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de activos y pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses (valor contable):

	Valor en libros	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2019				
Activos				
Otros activos	3.699.935	3.699.935	-	-
Cuentas comerciales por cobrar	124.647.073	124.647.073	-	-
Otros activos financieros	119.387.848	79.560.905	23.877.587	15.949.356
Efectivo	31.688.562	31.688.562	-	-
	279.423.418	239.596.475	23.877.587	15.949.356
Pasivos financieros no derivados				
Cuentas comerciales por pagar	6.622.661	6.622.661	-	-
Otros pasivos	30.315.422	30.315.422	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	5.545.851	5.545.851	-	-
	42.483.934	42.483.934	-	-
Al 31 de diciembre de 2018				
Activos				
Otros activos	4.005.102	4.005.102	-	-
Cuentas comerciales por cobrar	100.384.418	100.384.418	-	-
Otros activos financieros	115.306.244	89.060.337	2.451.315	23.794.592
Efectivo	26.245.907	26.245.907	-	-
	245.941.671	219.695.764	2.451.315	23.794.592
Pasivos				
Cuentas comerciales por pagar	2.572.941	2.572.941	-	-
Otros pasivos	31.514.322	31.514.322	-	-
	34.087.263	34.087.263	-	-

19.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en el tipo de cambio, tasas de interés y precios de mercado, afecten los ingresos de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

19.5 Riesgo de moneda

La Sociedad incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas y compras denominadas en monedas diferentes al peso uruguayo. La moneda principal que origina este riesgo es el dólar estadounidense. Adicionalmente, la Sociedad realiza inversiones en notas del tesoro en unidad indexada. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	31.12.2019				31.12.2018			
	US\$	UI	Euro	Total equiv.	US\$	UI	Euro	Total equiv.
Activo corriente								
Efectivo	320.275	-	-	11.948.801	108.229	-	-	3.507.267
Otros activos financieros	106.699	812.018	-	7.525.424	14.845	212.604	-	1.337.206
Cuentas comerciales por cobrar	1.657.981	-	179.503	69.364.452	1.985.073	-	-	64.328.262
Otros activos	83.289	-	-	3.107.346	96.165	-	-	3.116.317
Total activo corriente	2.168.244	812.018	179.503	91.946.023	2.204.312	212.604	-	72.289.052
Otros activos financieros	601.166	4.035.293	-	40.043.568	734.265	608.720	-	26.245.907
Total activo no corriente	601.166	4.035.293	-	40.043.568	734.265	608.720	-	26.245.907
Total activo	2.769.410	4.847.311	179.503	131.989.591	2.938.577	821.324	-	98.534.959
Pasivo corriente								
Cuentas comerciales por pagar	(177.513)	-	-	(6.622.611)	(70.541)	-	-	(2.285.937)
Otros pasivos	(255.796)	-	-	(9.543.237)	(293.377)	-	-	(9.507.187)
Total pasivo	(433.309)	-	-	(16.165.848)	(363.918)	-	-	(11.793.124)
Posición Activa	2.336.101	4.847.311	179.503	115.823.743	2.574.659	821.324	-	86.741.835

Análisis de sensibilidad

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos y pasivos denominados en Unidades Indexadas ante variaciones en la cotización de los Dólares estadounidenses y la UI.

El debilitamiento de un 10,35% en el peso uruguayo contra el dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2019 y el debilitamiento del 8,10% en la cotización de la UI en los próximos 12 meses respecto al peso uruguayo habría tenido el efecto que se muestran a continuación.

Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponde al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos en relación a las expectativas de inflación y son tomadas por el Fiduciario como una base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en la cotización de la UI y el dólar estadounidense.

Moneda	Patrimonio (Aumento en \$)	Resultados (ganancia en \$)
Dólares estadounidenses	(8.163.357)	(8.163.357)
Unidades indexadas	(1.585.529)	(1.585.529)

El fortalecimiento de un 10,35% en el peso uruguayo contra el dólar estadounidense y el fortalecimiento de un 8,10% en la cotización de la UI al 31 de diciembre de 2019 tendría el efecto inverso al detallado precedentemente. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

19.6 Riesgo de tasa de interés

Este factor se origina por otros activos y pasivos financieros, asociados a las tasas de interés pactadas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los otros activos y pasivos financieros que devengan intereses son todos a tasa fija, según se expone seguidamente:

31.12.2019				
	Tasa			
	efectiva	Menor a un año	Mayor a un año	Total
Otros activos financieros				
Letras de regulación monetaria en \$	Nota 9	71.723.732	-	71.723.732
Bonos internacionales	Nota 9	-	22.211.503	22.211.503
Bonos del Tesoro	Nota 9	3.730.800	-	3.730.800
Notas del Tesoro en UI	Nota 9	2.567.353	17.615.439	20.182.792
Depósitos a plazo fijo en UI	Nota 9	910.120	-	910.120
Otros activos financieros	Nota 9	325.616	-	325.616
Intereses a cobrar	Nota 9	303.285	-	303.285
Total		79.560.906	39.826.942	119.387.848

31.12.2018				
	Tasa			
	efectiva	Menor a un año	Mayor a un año	Total
Otros activos financieros				
Letras de regulación monetaria en \$	Nota 9	88.220.750	-	88.220.750
Bonos internacionales	Nota 9	-	17.461.163	17.461.163
Bonos globales	Nota 9	-	6.333.429	6.333.429
Notas del Tesoro en UI	Nota 9	-	2.451.315	2.451.315
Depósitos a plazo fijo en UI	Nota 9	839.589	-	839.589
Total		89.060.338	26.245.907	115.306.244

19.7 Riesgo de precio de mercado

El riesgo de precio de mercado es el riesgo de que el valor de un instrumento fluctúe como resultado de cambios en los precios de mercado, ya sea causado por factores propios de la inversión, de su emisor o factores que afecten a todos los instrumentos transados en el mercado.

La administración de la Sociedad monitorea la combinación de instrumentos de deuda y de patrimonio en su cartera de inversión sobre la base de índices de mercado. Las inversiones significativas en la cartera son administradas individualmente y las decisiones de compra y venta son aprobadas por el Directorio.

19.8 Valor razonable

Los valores contables de los otros activos financieros y pasivos financieros no difieren significativamente de sus valores razonables.

Nota 20 - Gravámenes y restricciones

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantenía en garantía de fiel cumplimiento de contratos, depósitos en ANTEL por \$ 152.125.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantiene fondos a la vista afectados al otorgamiento de garantías de fiel cumplimiento de contratos en el banco BBVA por US\$ 75.180.

Nota 21 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados integrales de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad.

