



## **ITC S.A.**

Estados financieros correspondientes al ejercicio  
finalizado el 31 de diciembre de 2020 e informe  
de auditoría independiente

ITC S.A.

## Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 e informe de auditoría independiente

### **Contenido**

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio

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 2020 y los correspondientes estados 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 2020, 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 nuestra 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 (y se mantienen saldos importantes) 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 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 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 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.

12 de marzo de 2021

**Daniel Re**  
Socio, Deloitte S.C.



ITC S.A.

## Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020

(en pesos uruguayos)

	Nota	2020	2019
<b>Activo</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Inversión en otras empresas	3.7	18.812.867	11.462.989
Propiedad, planta y equipo	4	11.868.579	10.885.393
Propiedades de inversión	5	5.909.680	5.277.300
Activos intangibles	6	192.643	313.984
Otros activos financieros	9	73.500.273	39.826.943
Activo por impuesto a la renta diferido	19	2.163.763	2.110.827
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>112.447.805</b>	<b>69.877.436</b>
<b>Activo corriente</b>			
Otros activos	7	3.080.326	3.699.935
Activo por impuesto a la renta corriente		1.590.453	-
Cuentas comerciales por cobrar	8	94.457.950	124.647.073
Otros activos financieros	9	70.698.766	79.560.905
Efectivo	10	36.053.926	31.688.562
<b>Total de activo corriente</b>		<b>205.881.421</b>	<b>239.596.475</b>
<b>Total de activo</b>		<b>318.329.226</b>	<b>309.473.911</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	11	137.960.205	137.960.205
Reservas		27.109.215	23.302.804
Resultados acumulados		125.771.978	105.726.968
<b>Total de patrimonio</b>		<b>290.841.398</b>	<b>266.989.977</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Otros pasivos	12	26.350.653	30.315.422
Pasivo por impuesto a la renta corriente		-	5.545.851
Cuentas comerciales por pagar	13	1.137.175	6.622.661
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>27.487.828</b>	<b>42.483.934</b>
<b>Total de pasivo</b>		<b>27.487.828</b>	<b>42.483.934</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>		<b>318.329.226</b>	<b>309.473.911</b>

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

El informe fechado el 12 de marzo de 2021  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

ITC S.A.

## Estado del resultado integral por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020

(en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por ventas locales de servicios		176.512.338	185.912.380
Ingresos por ventas al exterior de servicios		3.540.151	8.807.981
Ingresos por arrendamientos		249.759	242.295
<b>Ingresos operativos netos</b>		<b>180.302.248</b>	<b>194.962.656</b>
Costo de los servicios prestados	14	(122.468.866)	(133.146.850)
<b>Resultado bruto</b>		<b>57.833.382</b>	<b>61.815.806</b>
Gastos de administración y ventas	14	(47.379.339)	(47.435.091)
Otras ganancias y pérdidas	17	(4.283.797)	4.720.011
Resultados financieros	18	22.644.310	22.479.187
<b>Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta</b>		<b>28.814.556</b>	<b>41.579.913</b>
Impuesto a la renta	19	(7.210.366)	(10.396.304)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>21.604.190</b>	<b>31.183.609</b>
Otros resultados integrales		2.247.231	1.898.246
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>23.851.421</b>	<b>33.081.855</b>

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

El informe fechado el 12 de marzo de 2021  
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 2020

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del ejercicio		21.604.190	31.183.609
<b>Ajustes</b>			
Impuesto a la renta		7.210.366	10.396.304
Amortizaciones	14	836.461	724.125
Inversión en otras empresas	17	5.412.588	-
Deterioro de cuentas comerciales a cobrar		-	-
Diferencia de cambio de activos financieros		( 6.175.304)	( 3.411.218)
Resultado por tasación de propiedad de inversión	5	( 632.380)	( 557.400)
Intereses ganados y otros ingresos financieros	18	( 8.511.071)	( 8.225.215)
		<u>19.744.850</u>	<u>30.110.205</u>
<b>Variación rubros operativos</b>			
Cuentas comerciales por cobrar		30.189.123	( 24.262.655)
Otros activos		( 970.843)	305.168
Cuentas comerciales por pagar		( 5.485.486)	4.049.720
Otros pasivos		( 6.923.996)	( 3.612.114)
		<u>36.553.648</u>	<u>6.590.324</u>
Impuesto a la renta pagado		( 9.849.926)	( 6.705.510)
<b>Efectivo (aplicado a ) /proveniente de actividades operativas</b>		<u>26.703.722</u>	<u>( 115.186)</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>			
(Compra)/venta neta de activos financieros		( 34.919.371)	4.921.426
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		8.374.394	8.225.213
Aportes realizados en otras empresas		( 12.762.465)	( 3.050.441)
Adquisiciones de intangibles	6	( 13.493)	( 306.094)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	4	( 1.684.813)	( 560.690)
<b>Efectivo proveniente de / (aplicado a) actividades de inversión</b>		<u>( 41.005.748)</u>	<u>9.229.414</u>
<b>Aumento / (Disminución) neta de efectivo y equivalentes</b>		<u>( 14.302.026)</u>	<u>9.114.228</u>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio</b>	3.16	<u>50.355.952</u>	<u>41.241.724</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del ejercicio</b>	3.16	<u>36.053.926</u>	<u>50.355.952</u>

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

El informe fechado el 12 de marzo de 2021  
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 2020

(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		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>137.960.205</b>	<b>10.657.385</b>	<b>492.750</b>	<b>(1.793.359)</b>	<b>10.527.073</b>	<b>76.064.068</b>	<b>233.908.122</b>
<b>Movimientos del ejercicio 2019</b>							
Constitución de reservas	-	1.520.709	-	-	-	(1.520.709)	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	1.898.246	-	31.183.609	33.081.855
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>1.520.709</b>	<b>-</b>	<b>1.898.246</b>	<b>-</b>	<b>29.662.900</b>	<b>33.081.855</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>137.960.205</b>	<b>12.178.094</b>	<b>492.750</b>	<b>104.887</b>	<b>10.527.073</b>	<b>105.726.968</b>	<b>266.989.977</b>
<b>Movimientos del ejercicio 2020</b>							
Constitución de reservas	-	1.559.180	-	-	-	(1.559.180)	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	2.247.231	-	21.604.190	23.851.421
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>1.559.180</b>	<b>-</b>	<b>2.247.231</b>	<b>-</b>	<b>20.045.010</b>	<b>23.851.421</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>137.960.205</b>	<b>13.737.274</b>	<b>492.750</b>	<b>2.352.118</b>	<b>10.527.073</b>	<b>125.771.978</b>	<b>290.841.398</b>

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

El informe fechado el 12 de marzo de 2021  
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 2020

### 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:

<b>Titular</b>	<b>Participación</b>
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 2020 fueron aprobados para su emisión por el Directorio el 11 de marzo de 2021. 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:

- Modificaciones a la NIIF 3, Concepto de negocio
- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8, Definición de material
- Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7, Reforma de la tasa de interés de referencia
- Modificaciones a la NIIF 16, Concesiones en renta relacionadas con COVID-19
- Modificaciones a la NIIF 4, Contratos de Seguros en la aplicación de la NIIF 9, Instrumentos Financieros
- Modificaciones al marco conceptual de NIIF

Dada la operativa de la Sociedad, estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros.

### 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:

- Modificaciones a la NIC 1, Clasificación de pasivos como circulantes y no circulantes
- Modificaciones a la NIC 16, Beneficios económicos antes del uso previsto de propiedades, planta y equipo
- Modificaciones a la NIC 37, Costos para completar un contrato oneroso
- Modificaciones a la NIIF 1, Adopción inicial de las NIIF
- Modificaciones a la NIIF 9, Instrumentos financieros
- Modificaciones a la NIC 41, Activos biológicos
- NIIF 17, Contratos de Seguros

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 = \$ 42,34 al 31 de diciembre de 2020 y US\$ 1 = \$ 37,308 al 31 de diciembre de 2019, Euro 1 = \$ 52,044 al 31 de diciembre de 2020 y Euro 1 = \$ 41,829 al 31 de diciembre de 2019) y a la unidad indexada al cierre del ejercicio (UI = \$ 4,7846 al 31 de diciembre de 2020 y UI = \$ 4,3653 al 31 de diciembre de 2019) 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 costo amortizado ajustado por provisiones correspondientes a las pérdidas crediticias esperadas.

### 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.

La depreciación de los bienes de propiedad planta y equipo se calcula 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:

<b>Bienes</b>	<b>Años</b>
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 Participacoes 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 (dado que todas las entidades se encuentran controladas directa o indirectamente por ANTEL).

El saldo al 31 de diciembre de 2020 se compone de la siguiente manera:

	<b>Saldo al 31.12.2020 en pesos uruguayos</b>	
	<b>Antel Participaciones Ltda</b>	<b>Antel Telecomunicaciones Argentina S.A</b>
Activo	261.829.449	404.145.720
Pasivo	7.062	80.252.869
Patrimonio	261.822.387	323.892.851
Participación	1%	5%
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>2.618.224</b>	<b>16.194.643</b>

### 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/período.

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 previsión.

## **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 recuperase 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 previsión 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 costo amortizado.

### **3.11 Previsiones**

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 previsión 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>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo (nota 10)	36.053.926	31.688.562
Otros activos financieros (nota 9)	-	18.667.390
	<u><b>36.053.926</b></u>	<u><b>50.355.952</b></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

#### La Sociedad como arrendatario

La Sociedad evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos provienen del consumo de los activos arrendados.

#### La Sociedad como arrendador

Los arrendamientos en los que la Sociedad actúa como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. Cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce a través del método lineal durante el plazo del arrendamiento relevante. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación del arrendamiento operativo son agregados al valor contable del activo arrendado y son reconocidos linealmente a través del plazo del arrendamiento.

Los montos pendientes de arrendamientos financieros son reconocidos como arrendamientos por cobrar por el monto de la inversión neta en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los períodos contables de manera que reflejen una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Sociedad aplica la NIIF 15 – “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes” para asignar la contraprestación correspondiente a cada componente bajo el contrato.

### 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 2020, son coincidentes con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019.

### 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
<b>Valores brutos</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2019	12.494.479	4.444.570	16.939.049
Altas	1.576.909	107.904	1.684.813
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>14.071.388</b>	<b>4.552.474</b>	<b>18.623.862</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2.290.654	3.763.002	6.053.656
Amortización del ejercicio	335.359	366.268	701.627
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>2.626.013</b>	<b>4.129.270</b>	<b>6.755.284</b>
<b>Valores netos</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>10.203.825</b>	<b>681.568</b>	<b>10.885.393</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>11.445.375</b>	<b>423.204</b>	<b>11.868.579</b>
	<b>Inmuebles</b>	<b>Muebles y Útiles</b>	<b>Total</b>
<b>Valores brutos</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2018	12.494.479	3.883.880	16.378.359
Altas	-	560.690	560.690
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>12.494.479</b>	<b>4.444.570</b>	<b>16.939.049</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2.290.654</b>	<b>3.763.002</b>	<b>6.053.656</b>
<b>Valores netos</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>10.516.187</b>	<b>443.397</b>	<b>10.959.584</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>10.203.825</b>	<b>681.568</b>	<b>10.885.393</b>

## 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). Al inmueble se le adiciona el mobiliario adquirido para arrendar el mismo equipado equivalente a \$ 126.471. El inmueble se encuentra contabilizado a su valor razonable motivo por el cual con fecha 3 de agosto de 2020 se realizó una tasación (US\$ 140.000) 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 2020 asciende a \$ 632.380.

El valor razonable de la propiedad de inversión ha sido determinado usando fuentes de información correspondientes al nivel 3 de jerarquía. La fuente de información más significativa usada en la determinación de este valor razonable son los precios de bienes comparables.

El inmueble se encuentra arrendado desde el 1° de octubre de 2016, habiéndose renovado el arrendamiento el 1° de octubre de 2020 hasta el 30 de setiembre de 2021.

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	172.911
	<u><b>172.911</b></u>

## Nota 6 - Activos intangibles

	<u>Software oficina</u>	<u>Total</u>
<b>Valores brutos</b>		
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1.684.089	1.684.089
Altas	13.493	13.493
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<u><b>1.697.582</b></u>	<u><b>1.697.582</b></u>
<b>Amortización acumulada</b>		
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1.370.105	1.370.105
Amortización del ejercicio	134.834	134.834
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<u><b>1.504.939</b></u>	<u><b>1.504.939</b></u>
<b>Valores netos</b>		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<u><b>313.984</b></u>	<u><b>313.984</b></u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<u><b>192.643</b></u>	<u><b>192.643</b></u>
	<u>Software oficina</u>	<u>Total</u>
<b>Valores brutos</b>		
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.377.995	1.377.995
Altas	306.094	306.094
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<u><b>1.684.089</b></u>	<u><b>1.684.089</b></u>
<b>Amortización acumulada</b>		
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<b>1.280.860</b>	<b>1.280.860</b>
Amortización del ejercicio	89.245	89.245
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<u><b>1.370.105</b></u>	<u><b>1.370.105</b></u>
<b>Valores netos</b>		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<u><b>97.135</b></u>	<u><b>97.135</b></u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<u><b>313.984</b></u>	<u><b>313.984</b></u>

## Nota 7 - Otros activos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Crédito fiscal	1.664.976	-
Diversos	1.415.350	3.699.935
	<u><b>3.080.326</b></u>	<u><b>3.699.935</b></u>

## Nota 8 - Cuentas comerciales por cobrar

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Corriente</b>		
Deudores simples plaza	21.915.538	18.267.055
Deudores del exterior	307.498	7.508.497
Deudores por arrendamiento	14.192.192	21.180.589
Partes relacionadas (Nota 16)	60.362.550	80.010.760
<b>Subtotal</b>	<u><b>96.777.778</b></u>	<u><b>126.996.901</b></u>
Previsión incobrables	(2.319.828)	(2.319.828)
<b>Total</b>	<u><b>94.457.950</b></u>	<u><b>124.647.073</b></u>

Las cuentas comerciales por cobrar se expresan a su valor nominal ajustado por provisiones correspondientes a las pérdidas crediticias esperadas.

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.

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 2020 un total de US\$ 19.992 (US\$ 29.456 durante el ejercicio 2019).

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>A vencer</b>		
Corriente	67.010.088	98.372.086
<b>Vencidos (*)</b>		
1 – 30 días	17.089.381	22.278.575
31 – 60 días	5.370.289	1.441.012
61 – 90 días	160.855	548.101
91 – 120 días	5.042.940	2.467.318
Mayor a 120 días	2.104.225	1.859.809
<b>Total</b>	<u><b>96.777.778</b></u>	<u><b>126.966.901</b></u>

(\*) Los principales créditos vencidos son mantenidos con el accionista y totalizan \$ 26.056.578 al 31.12.2020 (\$ 13.674.386 al 31.12.2019).

A continuación, se detallan los movimientos de la previsión por incobrables para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial de previsión por incobrables	2.319.828	2.319.828
Alta/baja de provisiones	-	-
	<u><b>2.319.828</b></u>	<u><b>2.319.828</b></u>

## Nota 9 - Otros activos financieros

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo corresponde a los siguientes activos financieros:

### Activo financiero medido al costo amortizado:

Instrumento	Vencimiento	Tasa de interés anual	Moneda	Valor nominal en moneda original	Saldo al 31.12.2020 en \$
Letras de regulación monetaria	11-Jun-21	6,60%	\$	70.000.000	68.200.962
Letras de regulación monetaria	18-Jun-21	6,50%	\$	430.000	418.574
Intereses a cobrar Bonos			U\$S		196.372
Intereses a cobrar Notas en UI			UI		243.588
Depósito a plazo fijo	21-Feb-21	0,85%	UI	208.490	997.541
Otros activos financieros			\$	646.144	641.729
<b>Subtotal activos corrientes</b>					<b>70.698.766</b>

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

Instrumento	Vencimiento	Tasa de interés anual	Moneda	Valor nominal en moneda original	Saldo al 31.12.2020 en \$
Bonos internacionales	26-Jun-26	5,38%	U\$S	100.000	4.858.515
Bonos internacionales	17-Ene-27	5,50%	U\$S	150.000	7.256.018
Bonos internacionales	15-Jun-35	6,63%	U\$S	150.000	6.253.830
Bonos globales	15-Dic-28	4,38%	\$	9.670.378	11.470.851
Fondos de inversión			U\$S	181.200	8.272.065
Notas en UI	24-Jul-30	2,90%	UI	2.820.000	14.060.610
Notas en UI	29-Dic-21	5,25%	UI	23.554	118.252
Notas en UI	25-May-25	4,00%	UI	3.925.000	20.657.511
Notas en UI	9-Jun-24	2,98%	UI	110.000	552.621
<b>Subtotal activos no corrientes</b>					<b>73.500.273</b>
					<b>144.199.039</b>

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

### Activo financiero medido al costo amortizado:

Instrumento	Vencimiento	Tasa de interés anual	Moneda	Valor nominal en moneda original	Saldo al 31.12.2019 en \$
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-ene-20	1,25%	U\$S(*)	100.000	3.730.800
Intereses a cobrar Bonos			U\$S		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
<b>Subtotal activos corrientes</b>					<b>79.560.905</b>

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

<b>Instrumento</b>	<b>Vecimiento</b>	<b>Tasa de interés anual</b>	<b>Moneda</b>	<b>Valor nominal en moneda original</b>	<b>Saldo al 31.12.2019 en \$</b>
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	6.262.149
Notas del Tesoro en UI	25-may-25	4,00%	UI	3.925.000	17.615.439
<b>Subtotal activos no corrientes</b>					<b>39.826.943</b>
					<b>119.387.848</b>

(\*) 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).

Debido al corto plazo de los activos financieros medidos al costo amortizado, el valor razonable de los mismos no difiere significativamente del valor contable.

La duración de los activos financieros es la siguiente:

<b>Instrumento</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>	
	<b>Vencimiento</b>	<b>Duración</b>
Bonos internacionales	26-Jun-26	4,810
Bonos internacionales	17-Ene-27	5,100
Bonos internacionales	15-Jun-35	9,140
Bonos globales	15-Dic-28	6,810
Fondos de inversión		5,600
Fondos de inversión		6,300
Notas en UI	24-Jul-30	8,250
Notas en UI	29-Dic-21	0,980
Notas en UI	25-May-25	4,050
Notas en UI	9-Jun-24	3,270

  

<b>Instrumento</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>	
	<b>Vencimiento</b>	<b>Duración</b>
Notas en UI	29-Dic-20	1,901
Bonos del tesoro	31-Ene-20	0,084
Bonos internacionales	26-Jun-26	5,351
Bonos internacionales	17-Ene-27	5,751
Bonos internacionales	15-Jun-35	9,643
Bonos internacionales	15-Oct-24	4,252
Notas en UI	25-May-25	4,001

La volatilidad del portafolio de inversiones al 31 de diciembre de 2020 es del 0,07% (0,05% al 31 de diciembre de 2019).

**Nota 10 - Efectivo**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Caja	9.362	19.200
Bancos moneda nacional	27.355.503	20.578.500
Bancos moneda extranjera	8.689.061	11.090.862
	<b>36.053.926</b>	<b>31.688.562</b>

El informe fechado el 12 de marzo de 2021  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## Nota 11 - Patrimonio

### 11.1 Capital

El capital integrado al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 30 de marzo de 2020 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió constituir reservas por \$ 1.559.180 cumpliendo así con el artículo 93 de la Ley 16.060.

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.

## Nota 12 - Otros pasivos

<b>Corriente</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Provisión leyes y beneficios sociales	14.950.434	14.070.762
Acreedores por cargas sociales	4.193.019	4.142.537
Acreedores fiscales	-	1.067.909
Partes relacionadas (Nota 16)	11.050	9.145
Honorarios a pagar	2.386.897	5.959.448
Otras deudas	4.809.253	5.065.621
	<b>26.350.653</b>	<b>30.315.422</b>

## Nota 13 - Cuentas comerciales por pagar

<b>Corriente</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Proveedores de plaza	1.084.943	519.130
Proveedores del exterior	25.785	5.515.871
Partes relacionadas (Nota 16)	26.447	587.660
	<b>1.137.175</b>	<b>6.622.661</b>

## Nota 14 - Gastos por su naturaleza

	2020		2019	
	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	79.985.434	33.647.231	78.481.162	30.607.402
Honorarios profesionales	30.934.847	5.491.995	38.043.065	5.690.875
Antel	109.587	227.521	318.207	241.893
Viáticos	616.912	3.892	1.260.220	141.315
Pasajes al exterior	57.002	70.822	603.822	280.241
Impuestos, tasas y contribuciones	676.688	2.794.038	1.336.330	3.465.108
Amortizaciones	26.192	810.269	26.192	697.933
Costo equipamiento(*)	6.834.812	-	10.127.878	-
Promoción	-	632.819	-	1.453.370
Servicios contratados	-	420.806	288.479	993.134
Capacitación	-	444.233	-	180.737
Otros gastos	3.227.392	2.835.713	2.661.495	3.683.083
	<b>122.468.866</b>	<b>47.379.339</b>	<b>133.146.850</b>	<b>47.435.091</b>

(\*) El monto de \$ 6.834.812 incluido en el Costo de los servicios prestados al 31 de diciembre de 2020 corresponde a la compra de equipamiento para proyecto de seguridad integral. 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

	2020	2019
Retribuciones al personal	100.591.548	96.499.946
Cargas sociales	13.041.117	12.588.618
	<b>113.632.665</b>	<b>109.088.564</b>

El número de empleados al final del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 es de 67 personas (68 al 31 de diciembre de 2019).

Las retribuciones del personal clave de la gerencia ascendieron a \$ 13.391.907 al 31 de diciembre de 2020 (\$ 11.450.892 al 31 de diciembre de 2019).

## Nota 16 - Partes relacionadas

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo Corriente</b>		
<b>Cuentas comerciales por cobrar (Nota 8)</b>		
ANTEL	60.362.550	80.010.760
	<u><b>60.362.550</b></u>	<u><b>80.010.760</b></u>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
<b>Cuentas comerciales por pagar (Nota 13)</b>		
ANTEL	-	562.638
HG	26.447	25.022
	<u><b>26.447</b></u>	<u><b>587.660</b></u>
<b>Otros pasivos (Nota 12)</b>		
ANTEL	11.050	9.145
	<u><b>11.050</b></u>	<u><b>9.145</b></u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Ventas</b>		
ANTEL	130.179.919	145.030.329
<b>Gastos</b>		
ANTEL	337.108	979.814
HG S.A.	254.456	237.310

## Nota 17 - Otras ganancias y pérdidas

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado por valuación de propiedades de inversión	632.380	557.400
Resultado por inversión en otras empresas (Nota 3.7)	(5.412.588)	-
Resultado por juicio (*)	-	3.828.697
Otros ingresos	496.411	333.914
	<u><b>(4.283.797)</b></u>	<u><b>4.720.011</b></u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2019 correspondía al resultado a favor de la entidad, producto de la finalización de las actuaciones iniciadas por ITC S.A. contra una ex funcionaria y su esposo, deducidos los honorarios de los abogados actuantes.

## Nota 18 - Resultados financieros

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses ganados y otros ingresos financieros	8.511.071	8.225.215
Intereses perdidos y gastos financieros	(588.541)	(675.215)
Diferencia de cambio	14.721.780	14.929.187
	<u><b>22.644.310</b></u>	<u><b>22.479.187</b></u>

## Nota 19 - Impuesto a la renta

### 19.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados

	\$	
	2020	2019
Impuesto corriente (pérdida)	7.263.302	11.176.764
Impuesto diferido (ganancia)	(52.936)	(780.460)
<b>Pérdida por impuesto a la renta</b>	<b>7.210.366</b>	<b>10.396.304</b>

### 19.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	\$	
	2020	2019
Resultado antes de impuestos	28.814.556	41.579.913
Impuesto a la renta según la tasa aplicable (25%)	7.203.639	10.394.978
Otros gastos no admitidos	1.065.067	724.770
Ajuste valuación de acciones	1.319.959	-
Rentas no gravadas y gastos asociados	(2.443.305)	(569.133)
Otros ajustes	65.006	(154.311)
<b>Pérdida por impuesto a la renta</b>	<b>7.210.366</b>	<b>10.396.304</b>

### 19.3 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.

	2020	2019
Activo por impuesto diferido	2.163.763	2.295.555
Pasivos por impuesto diferido	-	(184.728)
<b>Activo neto por impuesto diferido</b>	<b>2.163.763</b>	<b>2.110.827</b>

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

<b>Saldos al 31.12.2018</b>	<b>1.330.367</b>
Cargos del ejercicio	780.460
<b>Saldos al 31.12.2019</b>	<b>2.110.827</b>
Cargos del ejercicio	52.936
<b>Saldos al 31.12.2020</b>	<b>2.163.763</b>

#### Activos por impuesto diferido

	Propiedad planta y equipo e intangibles	Previsión deudores Incobrables	Total
Al 1 de enero de 2020	1.715.598	579.957	2.295.555
Cargos del período	(131.792)	-	(131.792)
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>1.583.806</b>	<b>579.957</b>	<b>2.163.763</b>

#### Pasivos por impuesto diferido

	Valuación inversiones	Cuentas comerciales por cobrar exterior	Total
Al 1 de enero de 2020	(184.728)	-	(184.728)
Cargos del período	184.728	-	184.728
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 20 - Administración de riesgos financieros

### 20.1 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.

### 20.2 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	
		2020	2019
Otros activos	7	3.080.326	3.699.935
Cuentas comerciales por cobrar	8	94.457.950	124.647.073
		97.538.276	128.347.008

Como se observa en la Nota 16, el saldo adeudado por ANTEL al 31 de diciembre de 2020 representa el 62% del saldo total de los rubros créditos comerciales por cobrar y Otros activos (62% al 31 de diciembre de 2019). Los créditos restantes son parte de una cartera atomizada de clientes.

### 20.3 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 y excluyendo el impacto de los acuerdos por compensación (valor contable):

	Valor en libros	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>				
<b>Activos</b>				
Otros activos	3.080.326	3.080.326	-	-
Cuentas comerciales por cobrar	94.457.950	94.457.950	-	-
Otros activos financieros	144.199.039	70.698.766	29.600.450	43.899.824
Efectivo	36.053.926	36.053.926	-	-
	<b>277.791.241</b>	<b>204.290.968</b>	<b>29.600.450</b>	<b>43.899.824</b>
<b>Pasivos financieros no derivados</b>				
Cuentas comerciales por pagar	1.137.175	1.137.175	-	-
Otros pasivos	26.350.653	26.350.653	-	-
	<b>27.487.828</b>	<b>27.487.828</b>	-	-
	Valor en libros	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>				
<b>Activos</b>				
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	-	-
	<b>279.423.418</b>	<b>239.596.475</b>	<b>23.877.587</b>	<b>15.949.356</b>
<b>Pasivos financieros no derivados</b>				
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	-	-
	<b>42.483.934</b>	<b>42.483.934</b>	-	-

### 20.4 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.

## 20.5 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:

	2020			2019			
	Dólares Estadounidenses	Unidades Indexadas	Total equiv. \$	Dólares Estadounidenses	Unidades Indexadas	Euros	Total equiv. \$
<b>Activo corriente</b>							
Efectivo	205.218	-	8.688.934	320.275	-	-	11.948.820
Otros activos financieros	19.148	50.911	1.054.306	106.699	812.018	-	7.525.428
Cuentas comerciales por cobrar	808.012	-	34.211.216	1.657.981	-	179.503	69.364.386
Otros activos	20.130	-	852.309	83.289	-	-	3.107.347
<b>Total activo corriente</b>	<b>1.052.508</b>	<b>50.911</b>	<b>44.806.765</b>	<b>2.168.244</b>	<b>812.018</b>	<b>179.503</b>	<b>91.945.981</b>
Otros activos financieros	900.124	7.396.437	73.500.273	601.166	4.035.293	-	40.043.568
<b>Total activo no corriente</b>	<b>900.124</b>	<b>7.396.437</b>	<b>73.500.273</b>	<b>601.166</b>	<b>4.035.293</b>	<b>-</b>	<b>40.043.568</b>
<b>Total activo</b>	<b>1.952.632</b>	<b>7.447.348</b>	<b>118.307.038</b>	<b>2.769.410</b>	<b>4.847.311</b>	<b>179.503</b>	<b>131.989.549</b>
<b>Pasivo corriente</b>							
Cuentas comerciales por pagar	(17.516)	-	(741.613)	(180.699)	-	-	(6.741.518)
Otros pasivos	(54.775)	-	(2.319.175)	(255.796)	-	-	(9.543.237)
<b>Total pasivo</b>	<b>(72.291)</b>	<b>-</b>	<b>(3.060.788)</b>	<b>(436.495)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(16.284.755)</b>
<b>Posición Neta</b>	<b>1.880.341</b>	<b>7.447.348</b>	<b>115.246.250</b>	<b>2.332.915</b>	<b>4.847.311</b>	<b>179.503</b>	<b>115.704.794</b>

### 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 7% en el peso uruguayo contra el dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2020 habría tenido el efecto que se muestran a continuación, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

El debilitamiento del 7,40% en la cotización de la UI en los próximos 12 meses al 31 de diciembre de 2020 habría tenido el efecto que se muestran a continuación, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes. La tasa de sensibilidad considerada, 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.

	Patrimonio (Reducción)	Resultados (Reducción)
<b>Monedas</b>		
Dólares estadounidenses	(5.208.371)	(5.208.371)
Unidades indexadas	(2.455.131)	(2.455.131)

El fortalecimiento de un 7% en el peso uruguayo contra el dólar estadounidense y el fortalecimiento de un 7,4% en la cotización de la UI al 31 de diciembre de 2020 tendría el efecto inverso al detallado precedentemente. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

## 20.6 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, los otros activos y pasivos financieros que devengan intereses son todos a tasa fija, según se expone seguidamente:

2020				
	Tasa efectiva	Menor a un año	Mayor a un año	Total
<b>Otros activos financieros</b>				
Letras de regulación monetaria en \$	Nota 9	68.619.536	-	68.619.536
Bonos internacionales	Nota 9	-	18.368.362	18.368.362
Bonos globales	Nota 9	-	11.470.851	11.470.851
Notas del Tesoro en UI	Nota 9	-	35.388.993	35.388.993
Depósitos a plazo fijo en UI	Nota 9	997.541	-	997.541
Fondos de inversión	Nota 9	-	8.272.066	8.272.066
Otros activos financieros	Nota 9	641.729	-	641.729
Intereses a cobrar	Nota 9	439.960	-	439.960
<b>Total</b>		<b>70.698.766</b>	<b>73.500.273</b>	<b>144.199.039</b>

2019				
	Tasa efectiva	Menor a un año	Mayor a un año	Total
<b>Otros activos financieros</b>				
Letras de regulación monetaria en \$	Nota 9	71.723.731	-	71.723.731
Bonos internacionales	Nota 9	-	22.211.504	22.211.504
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
<b>Total</b>		<b>79.560.905</b>	<b>39.826.943</b>	<b>119.387.848</b>

## 20.7 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.

## 20.8 Valor razonable

Las inversiones en letras de regulación monetaria y depósitos a plazo fijo medidas al costo amortizado presentan un vencimiento a corto plazo, tal como se detalla a continuación. Los valores contables de los otros activos financieros y pasivos financieros no difieren significativamente de sus valores razonables.

2020					
Otros activos financieros	Tasa efectiva	Moneda de origen	Valor nominal en Moneda de origen	Fecha adquisición	Fecha vencimiento
Letras de regulación monetaria	6,60%	\$	70.000.000	11-Dic-20	11-Jun-21
Letras de regulación monetaria	6,50%	\$	430.000	9-Dic-20	18-Jun-21
Depósito a plazo fijo	0,85%	UI	208.490	21-Nov-20	21-Feb-21

  

2019					
Otros activos financieros	Tasa efectiva	Moneda de origen	Valor nominal en Moneda de origen	Fecha adquisición	Fecha vencimiento
Letras de regulación monetaria	9,50%	\$	8.500.000	19-Ago-19	28-Feb-20
Letras de regulación monetaria	10,40%	\$	25.000.000	6-Dic-19	10-Jun-20
Letras de regulación monetaria	9,00%	\$	25.000.000	1-Nov-19	17-Abr-20
Letras de regulación monetaria	8,59%	\$	15.000.000	23-Dic-19	20-Ene-20
Bonos del tesoro	1,25%	US\$	100.000	27-Dic-19	31-Ene-20
Depósito a plazo fijo	0,85%	UI	208.490	21-Nov-19	21-Feb-20

Los otros activos financieros de largo plazo, medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se encuentran valuados a partir de cotizaciones de mercado y precios establecidos por el vector de precios del BCU (nivel 1 y 2 respectivamente).

El valor razonable de las propiedades de inversión, tal como se indica en la Nota 5, ha sido determinado utilizando precios de bienes comparables (nivel 3 de jerarquía).

## Nota 21 - Gravámenes y restricciones

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad mantiene fondos a la vista afectados al otorgamiento de garantías de fiel cumplimiento de contratos en ASSE por \$ 521.229 y US\$ 16.837.

Al 31 de diciembre de 2019 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 22 - Información requerida por artículo 289 de Ley 19.889

- a) Número de funcionarios, con detalle de tipo de vínculo funcional

	2020	2019	2018	2017	2016
Cantidad de funcionarios dependientes contratados	67	68	71	73	35

- b) Convenios colectivos vigentes con sus funcionarios o trabajadores, con detalle de los beneficios adicionales a los ya establecidos en forma general para todos ellos

La Sociedad se rige por los convenios colectivos del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social del grupo 19 Servicios profesionales, técnicos especializados y aquellos no incluidos en otros grupos, subgrupo Residual, y del grupo 19 Servicios profesionales, técnicos especializados y aquellos no incluidos en otros grupos, subgrupo 22 Informática.

En cuanto a los beneficios adicionales que la Sociedad otorga a sus trabajadores, para aquellos que se rigen por el grupo 19 subgrupo 22, ITC cubre hasta 5 días anuales, continuos o discontinuos, de licencia por enfermedad que no sean cubiertos por el Banco de Previsión Social o ausencias injustificadas.

- c) Ingresos, desagregados por división o grupo de servicios y de bienes de la actividad de la entidad, así como los retornos obtenidos sobre el capital invertido

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad tiene una sola línea de negocio o división, la cual se expone en los estados financieros y sus notas explicativas.

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Ratio de utilidad neta/Patrimonio	7,43%	11,68%

- d) Informe que refiere a utilidades y costos, incluyendo eventuales subsidios cruzados, desagregados de la misma forma.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen subsidios cruzados.

- e) Información respecto de los tributos abonados

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Contribuyente</b>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	31.660.801	32.321.453
IRAE	12.865.396	11.243.464
IP	3.015.344	2.840.254
<b>Agente de Retención</b>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	76.510	255.186
IRNR	769.604	1.586.783
IRPF	913.715	1.794.510
IRAE Limpieza	8.709	-
IP	76.120	-

- f) Detalle de las transferencias a rentas generales

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se han realizado transferencias a rentas generales.

- g) Remuneraciones de los directores y gerentes de la entidad

Las retribuciones del personal clave de la gerencia ascendieron a \$ 13.391.907 al 31 de diciembre de 2020 (\$ 11.450.892 al 31 de diciembre de 2019). Los directores no perciben retribuciones a cargo de la Sociedad.

## Nota 23 - Contexto económico – sanitario

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

Si bien la Dirección estima que la coyuntura actual podría afectar directa o indirectamente la situación económica financiera de la Sociedad en los próximos meses, la incertidumbre respecto a los efectos de la misma no permite una estimación razonable de este impacto. Sin perjuicio de ello monitorea la evolución de los eventos mencionados a los efectos de tomar las medidas mitigantes disponibles para preservar la operación en general. La Dirección ha puesto en vigor todas las medidas sanitarias recomendadas para la protección de sus colaboradores, clientes y proveedores.

Los valores de los activos y pasivos fueron determinados tal como lo requieren las normas contables aplicables, en base a las condiciones existentes a fecha de cierre del ejercicio. A la fecha de emisión de estos estados financieros no es posible estimar de manera confiable el impacto que la duración y/o la gravedad de estos desarrollos tendrán en los resultados financieros y la condición de la Sociedad en períodos futuros.

## Nota 24 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 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.

