

ITC S.A.

**ESTADOS CONTABLES
31 DE DICIEMBRE DE 2002**

CONTENIDO

Dictamen de los auditores

Estados contables

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de origen y aplicación de fondos

Notas a los estados contables

Abreviaturas

\$ - Pesos uruguayos

US\$ - Dólares estadounidenses

DICTAMEN DE LOS AUDITORES

A los Señores Accionistas de
ITC S.A.

1. Hemos auditado el estado de situación patrimonial de ITC S.A. al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de fondos adjuntos, por el ejercicio de seis meses finalizado en esa fecha. Los referidos estados contables son responsabilidad de la Dirección de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre dichos estados contables basados en la auditoría que hemos realizado.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Uruguay. Estas normas nos exigen planificar y ejecutar la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables estén exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen selectivo de las evidencias que respaldan las cifras y las informaciones expuestas en los estados contables, incluyendo una evaluación de las normas contables aplicadas, las estimaciones significativas efectuadas por la Dirección y la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que el trabajo de auditoría que hemos realizado constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los referidos estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de ITC S.A. al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los orígenes y aplicaciones de fondos por el ejercicio de seis meses finalizado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas en el Uruguay.

4. Los referidos estados contables han sido preparados por la Sociedad sobre la base del principio de empresa en marcha. Como se muestra en los estados contables, ITC S.A. incurrió en una pérdida neta acumulada de \$ 20.270.520 la cual reduce el patrimonio social a una cifra negativa de \$ 9.461.027, y por lo tanto la Sociedad se encuentra en causal disolutoria de acuerdo al artículo 159 de la ley N° 16.060 (Ley de Sociedades comerciales). Como se expone en Nota 12, Antel, accionista mayoritario de ITC S.A. decidió restituir el patrimonio de ITC S.A. y reestructurar las líneas de negocio de ITC S.A. de forma de mantener la Sociedad como una empresa en marcha.

5. Según se expresa en Nota 13, la economía uruguaya y regional, donde la Sociedad centraliza sustancialmente sus operaciones, se encuentra inmersa en un delicado contexto. Los presentes estados contables deben ser leídos a la luz de las circunstancias allí descriptas.

6. La Administración Nacional de Telecomunicaciones (ANTEL) es el accionista mayoritario de ITC S.A. y la operativa de ITC S.A. se enmarca dentro de la estrategia y operativa comercial del ente por lo que han existido transacciones significativas entre ellos durante el período tal como se indica en Nota 10. En consecuencia, el resultado de tales operaciones podría haber sido diferente de aquel obtenido en operaciones efectuadas exclusivamente con partes no vinculadas.

Montevideo, Uruguay
25 de marzo de 2003

PriceWaterhouse Coopers


JAVIER BECCHIO
CONTADOR PUBLICO
SOCIO
C.L.P.R.U. 45843

TIMBRE DE CAJA DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DE PROFESIONALES
UNIVERSITARIOS EN EL ORIGINAL

ITC S.A.

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
31 DE DICIEMBRE DE 2002**

(expresado en pesos uruguayos ajustados por inflación)

	\$
ACTIVO	
Activo corriente	
Disponibilidades	377.563
Inversiones temporarias	2.159.952
Créditos por ventas	3.464.730
Otros Créditos	<u>121.960</u>
Total activo corriente	<u>6.124.205</u>
Activo no corriente	
Inversiones a largo plazo	-
Bienes de Uso	<u>47.452</u>
Total activo no corriente	<u>47.452</u>
Total activo	<u>6.171.657</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte de estos estados contables.

ITC S.A.

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
31 DE DICIEMBRE DE 2002**

(expresado en pesos uruguayos ajustados por inflación)

	₱
PASIVO	
Pasivo corriente	
Deudas comerciales	1.898.610
Deudas diversas	<u>13.734.074</u>
Total pasivo corriente	<u>15.632.684</u>
PATRIMONIO	
Capital social	6.566.062
Corrección Monetaria del Capital	4.243.431
Resultados Acumulados	(22.410.282)
Resultado del ejercicio	<u>2.139.762</u>
Total patrimonio	<u>(9.461.027)</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>6.171.657</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte de estos estados contables.

ITC S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO ESPECIAL DE SEIS MESES FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

(expresado en pesos uruguayos ajustados por inflación)

	₺
Ingresos operativos por ventas locales	1.005.556
Costo de ventas locales	(<u>169.755</u>)
Resultado bruto	835.801
Gastos de administración y ventas	(2.175.632)
Resultados Diversos	(2.092.301)
Resultados financieros	<u>5.588.094</u>
Resultados antes de Impuesto a la renta	<u>2.155.962</u>
Impuesto a la renta	(<u>16.200</u>)
Utilidad neta del ejercicio	<u>2.139.762</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte de estos estados contables.

ITC S.A

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**
(expresado en pesos uruguayos ajustados por inflación)

	<u>Capital social</u> \$	<u>Ajustes al Patrimonio</u> \$	<u>Resultados acumulados</u> \$	<u>Patrimonio Total</u> \$
Saldos iniciales	<u>6.566.062</u>	<u>942.973</u>	<u>(15.567.759)</u>	<u>(8.058.724)</u>
Corrección monetaria del capital	-	3.300.458	(6.842.523)	(3.542.065)
Resultado del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.139.762</u>	<u>2.139.762</u>
Saldos finales	<u>6.566.062</u>	<u>4.243.431</u>	<u>(20.270.520)</u>	<u>(9.461.027)</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte de estos estados contables.

ITC S.A

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS
POR EL EJERCICIO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**
(expresado en pesos uruguayos ajustados por inflación)

Flujo neto de fondos aplicado a operaciones

Utilidad del ejercicio	2.139.762
Amortizaciones	9.490
Cambios netos en activos y pasivos corrientes	
(Incremento)/ Disminución en:	
- Créditos por venta	4.667.981
- Otros créditos	59.012
Incremento/(Disminución) en:	
- Deudas comerciales	(3.788.429)
- Deudas financieras	(758.686)
- Deudas diversas	<u>(3.702.845)</u>
Flujo neto de fondos aplicado a operaciones	<u>(1.373.715)</u>
Disminución neta de fondos	(1.373.715)
Fondos al inicio del ejercicio	<u>3.911.230</u>
Fondos al final del ejercicio	<u><u>2.537.515</u></u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte de estos estados contables.

ITC S.A

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

NOTA 1 - INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA

a. Naturaleza jurídica

ITC S.A. es una sociedad anónima cerrada constituida desde el 31 de Octubre de 2000.

El capital está representado por acciones nominativas con dos series de acciones según el siguiente detalle:

Serie	Titular normativo	Participación	Valor nominal
"A"	Título normativo N° 1 Antel	97,242%	6.385.000
"A"	Certificado provisorio N° 1 Antel	0,036%	2.319
"B"	Título normativo N° 2 Corporación Nacional para el Desarrollo	2,655%	175.000
"B"	Certificado provisorio N° 2 Corporación Nacional para el Desarrollo	<u>0,057%</u>	<u>3.743</u>
		100%	6.566.062

El Artículo N° 22 de los Estatutos sociales establece que el Directorio estará integrado por 3 miembros, dos electos por la serie "A" y uno electo por la serie "B".

b. Actividad principal y cambios ocurridos en el ejercicio

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.

La empresa posee el 95% del capital Integrado en la sociedad anónima HG S.A., la cual ha iniciado actividades el 4 de enero de 2001, y cuyo ejercicio económico finaliza el 31 de Diciembre de cada año.

Con fecha 28 de setiembre de 2001, el Directorio de la Sociedad resolvió modificar la fecha de cierre de ejercicio, pasando del 30 de junio al 31 de diciembre de cada año, siendo el ejercicio 01/07/02-31/12/02 el primero en modificarse.

NOTA 2 - ESTADOS CONTABLES

A continuación se muestran los saldos al cierre del ejercicio de los rubros componentes del patrimonio que serán sometidos a aprobación de los órganos volitivos de la Sociedad y sirven de base para sus decisiones con respecto a dichos saldos:

	\$
Capital Integrado Serie "A"	6.387.319
Capital Integrado Serie "B"	178.743
Corrección Monetaria del Capital	4.243.431
Resultado del Ejercicio	2.139.762

ITC S.A

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO DE SEIS MESES FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

NOTA 3 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados contables han sido formulados de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay establecidas por los Decretos N°103/91, N°105/91 y N°200/93.

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

a. Criterios generales de valuación

Los estados contables han sido preparados siguiendo en general, el principio contable de costo histórico. Consecuentemente, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

b. Corrección monetaria

Generalidades

Con el propósito de corregir en alguna medida los efectos que provoca la pérdida del poder adquisitivo de la moneda nacional en los estados contables, se ha realizado un ajuste de los mismos, utilizando las bases conceptuales del denominado método de ajuste integral, siguiendo en términos generales el método recomendado por la IX Conferencia Interamericana de Contabilidad.

A efectos de realizar dicho ajuste se ha utilizado el Índice de Precios de Productores Nacionales (IPPN) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística, el que muestra una variación de 43,95% entre el inicio y el fin del ejercicio.

Procedimientos utilizados

A efectos de reexpresar los valores originales en moneda de la fecha de cierre del ejercicio se han utilizado los siguientes procedimientos simplificados:

- A efectos de la determinación del resultado del ejercicio se ha determinado el valor de Patrimonio en su conjunto al fin del ejercicio como la diferencia entre Activo y Pasivo reexpresados utilizando los procedimientos de ajuste simplificado referidos anteriormente.
- Los aportes efectivos de fondos incluidos en Capital Integrado se muestran a los valores que se les han asignado en los libros legales. La diferencia entre dichos valores y los que les correspondería como consecuencia de ajustar sus valores originales a moneda del cierre del ejercicio se muestra en el rubro corrección monetaria del capital.
- Los rubros componentes del estado de resultados se muestran a sus valores ajustados.
- En el rubro resultado por desvalorización monetaria se incluye el resultado del ajuste por inflación.

ITC S.A

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO DE SEIS MESES FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

c. Definición de capital a mantener

Se ha considerado resultado del ejercicio la diferencia que surge al comparar el patrimonio al cierre del ejercicio y al inicio del mismo, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital y retiro de utilidades. A los efectos de la determinación del resultado del ejercicio, todos los importes involucrados en la variación del patrimonio se expresan en términos de moneda nacional ajustada al cierre del ejercicio.

No se ha hecho ninguna provisión especial para considerar la probable cobertura que podría haberse considerado necesario a efectos de mantener la capacidad operativa de los activos.

d. Determinación del beneficio

Los ingresos han sido computados en base al precio de venta de los servicios prestados en dicho período. El costo de ventas representa los importes que la Sociedad ha pagado o comprometido pagar para prestar los servicios. Los gastos de administración y ventas y los resultados financieros susceptibles de ser imputados a periodos han sido computados siguiendo dicho criterio.

e. Definición de fondos

A los efectos de la elaboración del estado de Origen y Aplicación de Fondos, se ha considerado la definición fondos igual Disponibilidades e Inversiones Temporarias.

f. Cambios en políticas contables

Durante el ejercicio, la Dirección no ha efectuado modificaciones a las políticas contables.

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORARIAS

El saldo corresponde a la inversión realizada en Bonos Previsionales 2003 por un valor nominal de U\$S 79.000 valuados a su valor de mercado al 31 de diciembre de 2002 según cotización de la Bolsa de Valores de Montevideo.

NOTA 5 - CREDITOS POR VENTAS y DEUDAS COMERCIALES

Básicamente los saldos corresponden a créditos y obligaciones con empresas vinculadas (Nota 10).

NOTA 6 - OTROS CREDITOS

El saldo corresponde básicamente a los adelantos de impuestos realizados durante el ejercicio.

ITC S.A

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

NOTA 7- INVERSIONES A LARGO PLAZO

La Sociedad es propietaria del 95% del capital accionario de HG S.A. la cual al 31 de diciembre de 2002 presentaba patrimonio negativo. Dado que la Sociedad mantiene esta inversión por el método de registración de Valor Patrimonial Proporcional (VPP) el saldo de esta cuenta se reclasificó a Deudas Diversas (Nota 8).

NOTA 8 - DEUDAS DIVERSAS

Composición:

	<u>\$</u>
Cuentas a pagar por cuenta de HG S.A. (*)	12.623.308
Honorarios profesionales	440.880
Sueldos y Cargas Sociales	193.121
Provisiones aguinaldo, licencia, salario vacacional	197.474
Gastos varios a pagar	138.980
IVA a pagar	<u>140.311</u>
Total	<u>13.734.074</u>

(*) el saldo de la cuenta corresponde al 95% del Valor Patrimonial de HG S.A. al 31 de diciembre de 2002 (ver Nota 7).

NOTA 9 - INFORMACION REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

a. Gastos de administración y ventas

Los gastos de administración y ventas se componen de la siguiente manera:

	<u>\$</u>
Sueldos	1.157.789
Honorarios profesionales	332.622
Cargas sociales	180.660
Indemnizaciones por despido	193.024
Aguinaldo	96.481
Licencia	64.316
Gastos generales	45.987
Salario vacacional	39.663
Antel - Ancel	38.926
Gastos varios	11.866
ICOSA	4.808
Amortizaciones	<u>9.490</u>
Total	<u>2.175.632</u>

ITC S.A**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO DE SEIS MESES FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002****b. Resultados diversos**

Los resultados diversos se componen del resultado de la inversión en HG S.A. al 31 de diciembre de 2002.

c. Resultados financieros

La composición de los resultados financieros es la siguiente:

	\$
Diferencia de cambio real neta	1.250.267
Intereses ganados	178.984
Descuentos obtenidos	8.561
Resultado por Bonos Previsionales	(30.875)
Resultado por Desvalorización Monetaria	4.188.382
Gastos bancarios	(7.225)
Total	<u>5.588.094</u>

NOTA 10 - PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	US\$	\$	Total equivalente \$
Créditos por ventas			
Antel	21.336	132.229	711.928
HG S.A.	<u>91.902</u>	<u>57.653</u>	<u>2.554.630</u>
Total créditos por ventas	<u>113.238</u>	<u>189.882</u>	<u>3.266.558</u>
Deudas comerciales			
Antel	<u>43.172</u>	<u>31.342</u>	<u>1.204.325</u>
Deudas diversas			
Antel	-	<u>115.096</u>	<u>115.096</u>

ITC S.A

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Las transacciones llevadas a cabo con partes relacionadas en el período fueron las siguientes:

	<u>US\$</u>	<u>\$</u>	<u>Total equivalente \$</u>
Ventas			
Antel	17.508	107.504	507.299
HG S.A.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ventas	<u>17.508</u>	<u>107.504</u>	<u>507.299</u>
Compras			
Antel	<u>-</u>	<u>38.926</u>	<u>38.926</u>

Las cuentas a cobrar a la sociedad controlada HG S.A. corresponden al 100% de lo facturado, y básicamente a la recuperación de gastos pagados por cuenta y orden de dicha Sociedad.

En el caso del accionista Antel las cuentas a cobrar, corresponden a servicios prestados por la sociedad y a la recuperación de gastos pagados por cuenta y orden de dicha Sociedad.

Los pasivos con el accionista Antel corresponden a consumos contratados a Antel y Ancel, y a partidas solicitadas para financiamiento de la sociedad.

NOTA 11 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

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

Activo	<u>Saldos en US\$</u>	<u>Equivalente en Moneda Nacional</u>
Disponibilidades	13.892	377.446
Inversiones temporarias	79.498	2.159.952
Créditos por venta	<u>113.238</u>	<u>3.076.676</u>
Total Activo	<u>206.628</u>	<u>5.614.074</u>
Pasivo		
Deudas comerciales	65.134	1.769.691
Deudas diversas	<u>8.104</u>	<u>220.186</u>
Total Pasivo	<u>73.238</u>	<u>1.989.877</u>
Posición activa neta	<u>133.390</u>	<u>3.624.197</u>

ITC S.A

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO DE SEIS MESES FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

NOTA 12 - HECHOS RELEVANTES

En la medida en que las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2002 (\$ 20.270.520) reducen el patrimonio social a una cifra inferior a la cuarta parte del capital social integrado que al 31 de diciembre asciende a \$ 10.809.493. De acuerdo a la Ley N° 16.060 (Ley de Sociedades Comerciales), ITC S.A. se encuentra al 31 de diciembre de 2002 en causal de disolución de acuerdo a lo establecido por el Art. 159 de dicha ley.

De acuerdo a las Resoluciones 299/03 y 300/03 de Antel (accionista mayoritario de ITC S.A.) de fecha 13 de marzo de 2003, éste resolvió restituir la situación patrimonial de ITC S.A. y proceder a reestructurar las líneas de negocios de ITC S.A. de forma de mantener la sociedad como empresa en marcha.

NOTA 13 - CONTEXTO ECONOMICO ACTUAL

La economía uruguaya y regional, donde la Sociedad centraliza sustancialmente sus operaciones, se encuentra inmersa en un delicado contexto que tiene como principales indicadores una importante caída en la demanda de productos y servicios y en los niveles de empleo que se extienden desde los últimos ejercicios, y la fuerte depreciación del peso uruguayo frente al dólar estadounidense ocurrida en el ejercicio. Asimismo, las situaciones de inestabilidad antes mencionadas, y el significativo incremento en los niveles de riesgo país, entre otras circunstancias, han generado una fuerte inestabilidad en el sistema financiero en general, y en consecuencia una reducción general de los niveles de crédito disponibles en la economía.