

HG S.A.

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

HG 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 de resultados

Estado del resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros

Informe de auditoría independiente

Señores
Directores y Accionistas de
HG S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HG S.A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto 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, queremos llamar la atención respecto a que la operativa desarrollada por la Sociedad se enmarca dentro de la operativa y estrategia comercial de Administración Nacional de Telecomunicaciones (ANTEL), accionista de la Sociedad, con quien han existido transacciones significativas durante el ejercicio y se mantienen saldos con dicha entidad, las cuales se exponen en la Nota 17 a los presentes estados financieros. En consecuencia, el resultado de tales operaciones podría haber sido diferente del obtenido en operaciones realizadas entre partes independientes.

Responsabilidades de la Dirección por los Estados Financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y por el sistema de control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

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

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad.

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

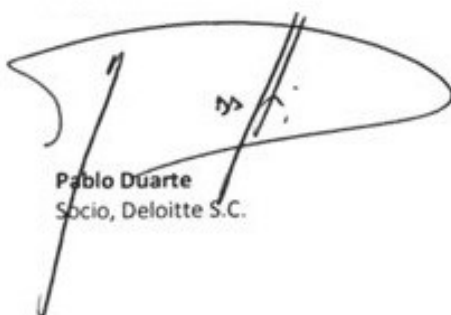
Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una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

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

- Identificamos y evaluamos el riesgo 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.

25 de febrero de 2021



Pablo Duarte
Socio, Deloitte S.C.



HG S.A.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020

(en pesos uruguayos)

| | Nota | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Activo | | | |
| Activo no corriente | | | |
| Propiedad, planta y equipo | 4 | 33.705.783 | 34.653.415 |
| Activos intangibles | 4 | - | 111.182 |
| Activo por impuesto a la renta diferido | 17 | 1.977.693 | 1.153.712 |
| Total de activo no corriente | | 35.683.476 | 35.918.309 |
| Activo corriente | | | |
| Otros activos | 5 | 252.281 | 1.644.663 |
| Cuentas comerciales por cobrar | 6 | 171.948.148 | 211.018.571 |
| Activo por impuesto a la renta corriente | 11 | - | 295.291 |
| Otros activos financieros | 7 | 89.413.784 | 19.908.357 |
| Efectivo | 8 | 143.382.317 | 112.984.070 |
| Total de activo corriente | | 404.996.530 | 345.850.952 |
| Total de activo | | 440.680.006 | 381.769.261 |
| Patrimonio | 9 | | |
| Capital y reservas | | | |
| Capital | | 3.547.105 | 3.547.105 |
| Reservas | | 2.745.880 | 2.745.880 |
| Otras reservas | | 138.483.536 | 138.483.536 |
| Resultados acumulados | | 217.458.212 | 155.513.432 |
| Total de patrimonio | | 362.234.733 | 300.289.953 |
| Pasivo | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Otros pasivos | 10 | 32.653.872 | 32.935.458 |
| Pasivo por impuesto a la renta corriente | 11 | 4.896.818 | - |
| Cuentas comerciales por pagar | 12 | 40.894.583 | 48.543.850 |
| Total de pasivo corriente | | 78.445.273 | 81.479.308 |
| Total de pasivo | | 78.445.273 | 81.479.308 |
| Total de pasivo y patrimonio | | 440.680.006 | 381.769.261 |

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

El informe fechado el 25 de febrero de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

HG S.A.

Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

(en pesos uruguayos)

| | Nota | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos por ventas de servicios | 13 | 580.655.918 | 540.124.889 |
| Costo de los servicios prestados | 14 | (390.800.708) | (357.829.412) |
| Resultado bruto | | 189.855.210 | 182.295.477 |
| Gastos de administración y ventas | 15 | (111.423.441) | (108.490.390) |
| Otras ganancias y pérdidas | | 2.375 | (11.463) |
| Resultados financieros | 16 | 12.305.986 | 2.027.477 |
| Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta | | 90.740.130 | 75.821.101 |
| Impuesto a la renta | 17 | (28.795.350) | (20.194.873) |
| Resultado del ejercicio | | 61.944.780 | 55.626.228 |

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

El informe fechado el 25 de febrero de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

HG S.A.

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

(en pesos uruguayos)

| | <u>Nota</u> | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Resultado del ejercicio | | 61.944.780 | 55.626.228 |
| Otros resultados integrales | | - | - |
| Resultado integral del ejercicio | | 61.944.780 | 55.626.228 |

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

El informe fechado el 25 de febrero de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

HG S.A.

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

(en pesos uruguayos)

| | <u>Nota</u> | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas | | | |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | | 90.740.130 | 75.821.101 |
| Ajustes | | | |
| Amortizaciones | 4 | 2.100.847 | 2.519.401 |
| Intereses perdidos y gastos financieros | | - | 140.510 |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | | (2.046.874) | (2.299.102) |
| Diferencia de cambio m/e | | <u>(11.270.923)</u> | - |
| | | 79.523.180 | 76.181.910 |
| Variación rubros operativos | | | |
| Cuentas comerciales por cobrar | | 39.070.423 | 6.663.945 |
| Otros activos | | 1.687.673 | (1.678.243) |
| Cuentas comerciales por pagar | | (7.649.265) | (1.263.440) |
| Otros pasivos | | <u>(606.043)</u> | <u>(13.343.506)</u> |
| | | 32.502.788 | (9.621.244) |
| Impuesto a la renta pagado | | <u>(24.398.058)</u> | <u>(24.046.123)</u> |
| Efectivo proveniente de actividades operativas | | 87.627.910 | 42.514.543 |
| Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión | | | |
| Ingresos por venta de bienes de uso | | 20.964 | - |
| Adquisiciones de bienes de propiedad, planta y equipo | 4 | <u>(1.062.997)</u> | <u>(2.130.938)</u> |
| Efectivo aplicado a actividades de inversión | | (1.042.033) | (2.130.938) |
| Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento | | | |
| Intereses pagados y otros gastos financieros | | - | (140.510) |
| Efectivo aplicado a actividades de financiamiento | | - | (140.510) |
| Aumento neto de efectivo y equivalentes | | 86.585.877 | 40.243.096 |
| Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio | 3.14 | 132.892.427 | 90.350.230 |
| Efecto del mantenimiento de efectivo y equivalente de efectivo | | 13.317.797 | 2.299.102 |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio | 3.14 | 232.796.101 | 132.892.427 |

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

El informe fechado el 25 de febrero de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

HG S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

(en pesos uruguayos)

| | Nota | Reservas | | | Resultados acumulados | Total | |
|--|------|------------------|----------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| | | Capital | Reserva Legal | Reserva por re inversiones | | | Otras reservas |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | | 3.547.105 | 709.421 | 2.036.459 | 138.483.536 | 99.887.204 | 244.663.725 |
| Movimientos del ejercicio | | | | | | | |
| Resultado del ejercicio | | - | - | - | - | 55.626.228 | 55.626.228 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | | 3.547.105 | 709.421 | 2.036.459 | 138.483.536 | 155.513.432 | 300.289.953 |
| Movimientos del ejercicio | | | | | | | |
| Resultado del ejercicio | | - | - | - | - | 61.944.780 | 61.944.780 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | | 3.547.105 | 709.421 | 2.036.459 | 138.483.536 | 217.458.212 | 362.234.733 |

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

El informe fechado el 25 de febrero de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

HG 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

HG S.A. es una sociedad anónima cerrada, constituida a partir del 4 de enero de 2001, cuyo cierre económico se realiza el 31 de diciembre de cada año. Sus acciones son nominativas. La misma se encuentra ubicada en el departamento de Montevideo (Cerrito 572).

A continuación, se presenta la participación de sus accionistas al cierre de cada uno de los ejercicios:

| Titular | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------|
| Administración Nacional de Telecomunicaciones (ANTEL) | 100,00% | 100,00% |

1.2 Actividad principal

Su principal actividad es la prestación de servicios de diseño, desarrollo, construcción, implementación, administración, operación y mantenimiento de sitios web.

En función de la actividad desarrollada la compañía está gravada por el Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas (IRAE), Impuesto al Patrimonio (IP) e Impuesto al Valor Agregado (IVA).

Nota 2 - Estados financieros

Los estados financieros de HG S.A. al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados para su emisión por el Directorio el 25 de febrero de 2021.

Nota 3 - Principales políticas 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).

Nuevas normas e interpretaciones emitidas por el IASB

Las nuevas normas y estándares revisadas y emitidas por el IASB a la fecha de emisión del presente estado financiero son las siguientes:

- 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.

Nuevas y revisadas NIIF emitidas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Sociedad no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

- 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

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

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.

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 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos provienen principalmente de servicios de diseño, desarrollo, implementación, administración, operación y mantenimiento de sitios web.

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.

3.4 Moneda extranjera

Los activos y pasivos en monedas distintas al peso uruguayo existentes a fecha de cierre del período son valuados al tipo de cambio vigente a dicha fecha. Para los saldos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2020 se utilizó la cotización de 1 US\$ = \$ 42,34 (al 31 de diciembre de 2019, 1 US\$ = \$ 37,308). Las diferencias de cambio han sido imputadas al rubro correspondiente del estado de resultado integral.

Las transacciones en monedas diferentes al peso uruguayo se registran al tipo de cambio del día anterior de la transacción.

3.5 Cuentas comerciales por cobrar y otros activos

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar están presentadas a su costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro. La provisión para deudores deteriorados se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores en aquellos casos que existan indicios de pérdidas incurridos y en los demás casos en base a las pérdidas esperadas según lo requerido por la NIIF 9.

3.6 Propiedad, planta y equipo, intangibles y bienes en arrendamiento financiero

La propiedad, planta y equipo e intangibles figuran contabilizados a valores de adquisición, re-expresados en moneda de cierre a base de coeficientes derivados del IPPN hasta el 31 de diciembre de 2008, y a base de coeficientes derivados del IPC a partir de esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2012, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro en caso de existir. Las incorporaciones realizadas a partir del ejercicio 2013 se encuentran a su valor de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas al cierre del ejercicio. El valor neto de los bienes en su conjunto, no excede el valor de utilización económica.

Las amortizaciones se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables, estimados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir de la fecha de su adquisición.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

| | <u>Vida útil estimada</u> | <u>%</u> |
|---------------------------------|---------------------------|----------|
| Inmuebles | 50 años | 2 |
| Muebles y útiles | 10 años | 10 |
| Mejoras en inmuebles arrendados | 5 años | 20 |
| Equipos de computación | 4 años | 25 |
| Software operativo | 4 años | 25 |

3.7 Activos financieros

Activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, depósitos en entidades financieras, instrumentos de patrimonio de otras entidades, derechos contractuales o un contrato que será o puede ser liquidado con la entrega de instrumentos de patrimonio propio.

3.7.1 Clasificación y valuación

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías:

- Activos financieros que se miden al costo amortizado
- Activos financieros que se miden al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados.

3.7.2 Deterioro de activos financieros

El Grupo considera las pérdidas crediticias esperadas y cambios en las mismas en cada fecha de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros.

El Grupo mide la provisión para pérdidas de un instrumento financiero por el monto de las pérdidas crediticias esperadas en toda la vida útil del activo si el riesgo crediticio en dicho instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, o, si el instrumento financiero fue comprado u originado con deterioro crediticio.

Si el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (exceptuando instrumentos financieros comprados u originados con deterioro crediticio), el Grupo mide la provisión para pérdidas de ese instrumento financiero por un monto igual a las pérdidas esperadas en los próximos doce meses.

3.7.3 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 período 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.

Los ingresos son reconocidos sobre el método del interés efectivo para instrumentos de deuda o colocaciones diferentes a aquellos activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados.

3.8 Pasivo financiero y patrimonio

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

3.9 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas a pagar se expresan a su costo amortizado.

3.10 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.

3.11 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 período la diferencia que surge de comparar el patrimonio al cierre del período 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

3.12 Pérdidas 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.

3.13 Determinación del beneficio

Para el reconocimiento de los ingresos se aplicó la política contable descrita en la Nota 3.3 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.

3.14 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 período se muestran en el estado de flujos de efectivo de acuerdo al siguiente detalle:

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Efectivo (Nota 8) | 143.382.317 | 112.984.070 |
| Otros activos financieros (Nota 7) | 89.413.784 | 19.908.357 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 232.796.101 | 132.892.427 |

3.15 Uso de estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el período.

La Dirección de la Sociedad realiza estimaciones entre otras con respecto a deudores incobrables, desvalorizaciones y contingencias. Estas estimaciones pueden diferir de lo que sean resultados reales.

3.16 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.

3.17 Permanencia de los 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.

Nota 4 - Propiedad, planta y equipo, intangibles y bienes en arrendamientos financieros

| | Mejoras en inmuebles arrendados | Terreno | Inmueble | Muebles y Útiles | Equipos de computación | Software operativo | Total |
|--|---------------------------------------|------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------|
| Valores brutos | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 2.430.957 | 8.863.936 | 22.012.670 | 2.924.619 | 5.534.417 | 1.589.226 | 43.355.825 |
| Altas | 363.904 | - | - | 313.697 | 1.453.337 | 0 | 2.130.938 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 2.794.861 | 8.863.936 | 22.012.670 | 3.238.316 | 6.987.754 | 1.589.226 | 45.486.763 |
| Altas | - | - | - | 93.205 | 969.790 | - | 1.062.995 |
| Bajas | - | - | - | (26.762) | - | - | (26.762) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 2.794.861 | 8.863.936 | 22.012.670 | 3.304.759 | 7.957.544 | 1.589.226 | 46.522.996 |
| Amortización acumulada | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 1.822.216 | - | 146.751 | 1.425.387 | 3.443.073 | 1.365.338 | 8.202.765 |
| Amortización del ejercicio | 642.807 | - | 440.253 | 272.785 | 1.050.850 | 112.706 | 2.519.401 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 2.465.023 | - | 587.004 | 1.698.172 | 4.493.923 | 1.478.044 | 10.722.166 |
| Bajas | - | - | - | (5.799) | - | - | (5.799) |
| Amortización del ejercicio | 301.051 | - | 440.253 | 250.054 | 998.306 | 111.182 | 2.100.846 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 2.766.074 | - | 1.027.257 | 1.942.427 | 5.492.229 | 1.589.226 | 12.817.213 |
| Valores netos | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 329.838 | 8.863.936 | 21.425.666 | 1.540.144 | 2.493.831 | 111.182 | 34.764.597 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 28.787 | 8.863.936 | 20.985.413 | 1.362.332 | 2.465.315 | - | 33.705.783 |

El informe fechado el 25 de febrero de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Nota 5 - Otros activos

| | \$ | |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Partes relacionadas (Nota 18) | 211.700 | 186.540 |
| Diversos | 23.223 | 20.524 |
| Créditos fiscales | 17.358 | 1.437.599 |
| | 252.281 | 1.644.663 |

Nota 6 - Cuentas comerciales por cobrar

| | \$ | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Partes relacionadas (Nota 18) | 152.100.639 | 178.751.757 |
| Deudores simple plaza | 20.447.952 | 32.867.256 |
| Subtotal | 172.548.591 | 211.619.013 |
| Previsión por deterioro de valor crediticio | (600.442) | (600.442) |
| Total | 171.948.148 | 211.018.571 |

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

| | 2020 | 2019 |
|------------------|--------------------|--------------------|
| A vencer | | |
| Corriente | 55.967.723 | 91.247.607 |
| Vencidos | | |
| 1 – 30 días | 42.672.209 | 50.607.477 |
| 31 – 60 días | 15.728.686 | 61.820.155 |
| 61 – 90 días | 10.072.253 | 4.158.830 |
| 91 – 120 días | 48.107.724 | 3.441.062 |
| Mayor a 120 días | - | 343.882 |
| | 172.548.591 | 211.619.013 |

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

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Saldo inicial de previsión por deterioro de valor crediticio | 600.442 | 600.442 |
| Altas/bajas de previsiones por deterioro de valor crediticio | - | - |
| | 600.442 | 600.442 |

Nota 7 - Otros activos financieros

| | \$ | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Letras de regulación monetaria en moneda nacional | 89.413.784 | 19.908.357 |
| | 89.413.784 | 19.908.357 |

El plazo remanente de vencimiento de dichas inversiones al cierre de cada período es menor a tres meses. Las mismas son realizadas en el país.

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de corto plazo corresponde a los siguientes activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados:

| Compra | Vencimiento | Tasa de interés anual | Moneda | Valor nominal en moneda de origen | Valor contable |
|------------|-------------|-----------------------|--------|-----------------------------------|-------------------|
| 16/10/2020 | 22/1/2021 | 5,30% | \$ | 30.000.000 | 29.911.478 |
| 16/12/2020 | 10/3/2021 | 4,55% | \$ | 30.000.000 | 29.752.583 |
| 30/12/2020 | 10/3/2021 | 4,60% | \$ | 30.000.000 | 29.749.723 |
| | | | | | 89.413.784 |

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de corto plazo corresponde a los activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados:

| Compra | Vencimiento | Tasa de interés anual | Moneda | Valor nominal en moneda de origen | Valor contable |
|------------|-------------|-----------------------|--------|-----------------------------------|-------------------|
| 20/12/2019 | 24/01/2020 | 7,57% | \$ | 20.000.000 | 19.908.357 |
| | | | | | 19.908.357 |

El valor razonable de los otros activos financieros no presenta diferencias con respecto al valor contable.

Nota 8 - Efectivo

| | | \$ | |
|--------|--|--------------------|--------------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Caja | | 80.000 | 80.000 |
| Bancos | | 143.302.317 | 112.904.070 |
| | | 143.382.317 | 112.984.070 |

(1) Detalle de bancos:

| | | \$ | |
|------|--|--------------------|--------------------|
| | | 2020 | 2019 |
| BROU | | 92.974.647 | 16.801.078 |
| ITAU | | 50.327.671 | 96.102.992 |
| | | 143.302.317 | 112.904.070 |

Nota 9 - Patrimonio

El capital integrado al 31 de diciembre de 2020 asciende a \$ 3.547.105.

El mismo está conformado por 709 acciones a nombre de ANTEL de valor nominal \$ 5.000 cada una y dos certificados provisorios a cuenta de acciones a nombre de ANTEL por \$ 104 y \$ 2001 respectivamente.

La evolución durante el período de los rubros integrantes de este capítulo se expone en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Con fecha 30 de abril de 2020 en Asamblea General Ordinaria de Accionistas se resuelve por unanimidad aprobar la memoria y balance general de la Sociedad por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019.

Adicionalmente se aprobó el pasaje de resultado del ejercicio a resultados acumulados por \$55.626.228.

La reserva legal es un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el Estado de Resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado.

La reserva por reinversiones corresponde a las reservas de exoneración por inversiones del artículo 447 de la Ley 15.903.

Nota 10 - Otros pasivos

| | \$ | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Retribuciones a pagar | 19.400.853 | 16.534.153 |
| Acreedores por cargas sociales | 4.988.120 | 5.026.761 |
| Acreedores fiscales | 1.037.888 | 557.730 |
| Partes relacionadas (Nota 18) | 1.666.388 | 1.722.768 |
| Otras deudas | 5.560.624 | 9.094.046 |
| | 32.653.872 | 32.935.458 |

Nota 11 - Impuesto a la renta corriente

| | \$ | |
|----------------------------------|--------------------|----------------|
| | 2020 | 2019 |
| Anticipos de impuesto a la renta | 24.398.058 | 24.046.123 |
| Impuesto a la renta a pagar | (29.294.876) | (23.750.832) |
| (Pasivo) / Activo | (4.896.818) | 295.291 |

Nota 12 - Cuentas comerciales por pagar

| | \$ | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Proveedores plaza | 40.125.385 | 47.841.735 |
| Partes relacionadas (Nota 18) | 769.198 | 702.114 |
| | 40.894.583 | 48.543.850 |

Nota 13 - Ingresos por ventas de servicios

| | \$ | |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Ingresos por Proyectos | 199.314.084 | 236.030.634 |
| Ingresos por Servicios de TI | 275.819.172 | 227.049.584 |
| Ingresos por Nube | 105.000.440 | 70.847.038 |
| Ingresos por Consultoría | 522.222 | 6.197.633 |
| | 580.655.918 | 540.124.889 |

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 |
| Servicios contratados | (277.827.672) | (14.417.839) | (270.774.636) | (15.317.342) |
| Remuneraciones y cargas sociales (Nota 15) | (59.261.941) | (64.350.943) | (62.375.021) | (54.410.173) |
| Dominio | (285.413) | - | (707) | - |
| Conectividad | (14.604.537) | (7.757.460) | (10.362.719) | (5.138.299) |
| Otros gastos | - | (3.523.740) | - | (6.767.665) |
| Mantenimiento | (286.380) | (4.536.296) | (280.421) | (4.902.249) |
| Arrendamiento | - | (4.545.803) | - | (4.261.798) |
| Amortizaciones | - | (2.100.847) | - | (2.519.401) |
| Honorarios Profesionales | - | (3.690.133) | - | (8.739.528) |
| Impuestos tasas y contribuciones | - | (5.912.141) | - | (4.707.388) |
| Capacitación del personal | - | (588.239) | - | (791.165) |
| Suscripciones de licencias | (38.534.765) | - | (14.035.908) | (935.380) |
| | (390.800.708) | (111.423.441) | (357.829.412) | (108.490.390) |

Nota 15 - Gastos de personal

| | \$ | |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Remuneraciones al personal | (110.828.122) | (104.586.285) |
| Cargas sociales | (12.784.762) | (12.198.909) |
| | (123.612.884) | (116.785.194) |

Nota 16 - Resultados financieros

| | \$ | |
|----------------------|-------------------|------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Intereses ganados | 2.046.874 | 2.299.102 |
| Otros resultados | (127.547) | (140.509) |
| Diferencia de cambio | 10.386.659 | (131.116) |
| | 12.305.986 | 2.027.477 |

Nota 17 - Impuesto a la renta

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

| | \$ | |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Impuesto diferido | 823.981 | 720.327 |
| Impuesto corriente | (29.619.331) | (20.915.200) |
| Resultado por impuesto a la renta | (28.795.350) | (20.194.873) |

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

| | \$ | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
| Resultados antes de impuestos | 90.740.130 | 75.821.101 |
| Impuesto a la renta según la tasa aplicable (25%) | 22.685.033 | 18.955.275 |
| Impuesto al patrimonio | 1.343.379 | 1.888.678 |
| Gastos comunes | - | 323.776 |
| Gastos no deducibles | 5.514.451 | 4.143.522 |
| Renta no gravada | (511.719) | (571.013) |
| Gastos asociados a renta no gravada | 290.528 | 12.841 |
| Promoción del empleo | - | (217.321) |
| Otros ajustes | 297.659 | (3.620.558) |
| Resultado por impuesto a la renta | <u>29.619.331</u> | <u>20.915.200</u> |

17.3 Activo por impuesto a la renta diferido

A continuación, se presentan una apertura de los saldos de las cuentas de impuesto diferido:

| | \$ | |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
| Activo por impuesto diferido | 1.977.693 | 1.153.712 |
| Impuesto neto al cierre | <u>1.977.693</u> | <u>1.153.712</u> |

El activo correspondiente al impuesto a la renta diferido es atribuible a los siguientes conceptos:

| | 2018 | Cargo a resultados | 2019 | Cargo a resultados | 2020 |
|--|-----------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Propiedad, planta y equipo e intangibles | 433.385 | 720.327 | 1.003.601 | 823.981 | 1.827.582 |
| Previsión por pérdidas crediticias esperadas | - | - | 150.111 | - | 150.111 |
| Impuesto diferido activo | <u>433.385</u> | <u>720.327</u> | <u>1.153.712</u> | <u>823.981</u> | <u>1.977.693</u> |

Nota 18 - Transacciones y saldos con partes relacionadas

La Sociedad ha efectuado durante el período transacciones y mantiene al cierre saldos con partes relacionadas cuya naturaleza y montos se exponen a continuación:

| | \$ | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Activo | 2020 | 2019 |
| Otros activos | | |
| ANTEL | 211.700 | 186.540 |
| Total | 211.700 | 186.540 |
| Cuentas comerciales por cobrar | | |
| ANTEL | 152.074.192 | 178.726.735 |
| ITC S.A. | 26.447 | 25.022 |
| Total | 152.100.639 | 178.751.757 |
| Pasivo | | |
| Otros pasivos | | |
| ANTEL | 1.666.388 | 1.722.768 |
| Total | 1.666.388 | 1.722.768 |
| Cuentas comerciales por pagar | | |
| ANTEL | 769.198 | 702.114 |
| | 769.198 | 702.114 |

Al 31 de diciembre de 2020 se incluyen servicios prestados por HG S.A. cuyas facturas no han sido conformadas al cierre del ejercicio por ANTEL por un monto de \$1.322.143 (Al 31 de diciembre de 2019 dicho monto fue de \$ 29.574.818).

Transacciones

| | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| Ingresos operativos netos | | |
| ANTEL | 515.865.594 | 466.409.950 |
| ITC S.A. | 254.456 | 237.310 |
| | 516.120.050 | 466.647.260 |
| Costo de los servicios prestados | | |
| ANTEL | 20.345.025 | 15.984.238 |
| | 20.345.025 | 15.984.238 |

Las retribuciones del personal clave de la gerencia ascendieron a \$ 19.215.979 al 31 de diciembre de 2020 (\$ 20.362.977 al 31 de diciembre de 2019).

Nota 19 - Administración de riesgo financiero

19.1 General

HG 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 HG 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. HG S.A., a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en lo que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

19.2 Riesgo de crédito

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

Cuentas 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 período es la siguiente:

| | <u>Nota</u> | <u>31.12.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Otros activos | 5 | 252.281 | 1.644.663 |
| Cuentas comerciales por cobrar | 6 | 171.948.148 | 211.018.571 |

Como se observa en la Nota 18, el saldo adeudado por ANTEL al 31 de diciembre de 2020 representa el 88% del saldo total de los rubros Cuentas comerciales por cobrar y Otros activos (84% al 31 de diciembre de 2019).

19.3 Riesgo de liquidez

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

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

Los siguientes son los vencimientos contractuales de activos y pasivos, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos por compensación:

| Al 31 de diciembre de 2020 | Valor en libros | Hasta 1 año | 1 año a 5 años | Más de 5 años |
|---|--------------------|--------------------|----------------|---------------|
| Activos | | | | |
| Otros activos | 252.281 | 252.281 | - | - |
| Cuentas comerciales por cobrar | 171.948.148 | 171.948.148 | - | - |
| Otros activos financieros | 89.413.784 | 89.413.784 | - | - |
| Efectivo (bancos) | 143.382.317 | 143.382.317 | - | - |
| | 404.996.530 | 404.996.530 | - | - |
| Pasivos financieros no derivados | | | | |
| Cuentas comerciales por pagar | 40.894.583 | 40.894.583 | - | - |
| Otros pasivos | 32.653.872 | 32.653.872 | - | - |
| | 73.548.455 | 73.548.455 | - | - |

| Al 31 de diciembre de 2019 | Valor en Libros | Hasta 1 año | 1 año a 5 años | Más de 5 años |
|---|--------------------|--------------------|----------------|---------------|
| Activos | | | | |
| Otros activos | 1.644.663 | 1.651.249 | - | - |
| Cuentas comerciales por cobrar | 211.018.571 | 211.018.571 | - | - |
| Otros activos financieros | 19.908.357 | 19.908.357 | - | - |
| Disponibilidades (bancos) | 112.984.070 | 112.984.070 | - | - |
| | 345.555.662 | 345.562.247 | - | - |
| Pasivos financieros no derivados | | | | |
| Cuentas comerciales por pagar | 48.543.850 | 48.543.850 | - | - |
| Otros pasivos | 32.935.458 | 32.935.458 | - | - |
| | 81.479.308 | 81.479.308 | - | - |

19.4 Riesgo de mercado

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

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.

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--------------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | US\$ | Equivalente en \$ | US\$ | Equivalente en \$ |
| Activo corriente | | | | |
| Efectivo | 744.501 | 31.522.191 | 1.680.658 | 62.701.391 |
| Cuentas comerciales por cobrar | 51.905 | 2.197.653 | 299 | 11.151 |
| Otros activos | 5.000 | 211.700 | 5.000 | 186.540 |
| Total | 801.406 | 33.931.544 | 1.685.956 | 62.899.082 |
| Pasivo corriente | | | | |
| Cuentas comerciales por pagar | (96.830) | (4.099.773) | (81.179) | (3.028.631) |
| Otros pasivos | (46.731) | (1.978.583) | (77.330) | (2.885.033) |
| Total | (143.561) | (6.078.356) | (158.509) | (5.913.664) |
| Posición neta activa | 657.846 | 27.853.188 | 1.527.447 | 56.985.418 |

Análisis de sensibilidad

El debilitamiento en el peso uruguayo contra las monedas extranjeras sobre la posición en dichas monedas al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, aumentaría / (disminuiría) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

| | | 2020 | |
|--------|-----------|----------------------|----------------------|
| Moneda | Variación | Patrimonio (Aumento) | Resultado (Ganancia) |
| US\$ | +5,64% | 1.572.251 | 1.572.251 |

| | | 2019 | |
|--------|-----------|----------------------|----------------------|
| Moneda | Variación | Patrimonio (Aumento) | Resultado (Ganancia) |
| US\$ | +10,35% | 5.898.050 | 5.898.050 |

El fortalecimiento en el Peso Uruguayo contra las monedas extranjeras sobre la posición en dichas monedas al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 habría tenido el efecto opuesto en las monedas mencionadas para los montos indicados arriba, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

Riesgo de tasa de interés

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

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

| Otros activos financieros | 2020 | | | 2019 | | |
|--------------------------------|---------------|----------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| | Tasa efectiva | Menor a un año | Valor nominal \$ | Tasa efectiva | Menor a un año | Valor nominal \$ |
| Letras de regulación monetaria | 4,82% | 90.000.000 | 90.000.000 | 7,57% | 20.000.000 | 20.000.000 |

Riesgo de precio de mercado

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

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

19.5 Valor razonable

Las Letras de regulación monetaria presentan un vencimiento a corto plazo tal como se detalla en el cuadro a continuación. Los valores contables de los activos y pasivos financieros no difieren significativamente de sus valores razonables.

| Otros activos financieros | 2020 | | | |
|--------------------------------|---------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | Tasa efectiva | Menor a un año | | |
| | | en pesos uruguayos | Fecha de adquisición | Fecha de vencimiento |
| Letras de regulación monetaria | 5,30% | 30.000.000 | 16/10/2020 | 22/1/2021 |
| Letras de regulación monetaria | 4,55% | 30.000.000 | 16/12/2020 | 10/03/2021 |
| Letras de regulación monetaria | 4,60% | 30.000.000 | 30/12/2020 | 10/03/2021 |
| | | 90.000.000 | | |
| Otros activos financieros | 2019 | | | |
| | Tasa efectiva | Menor a un año | | |
| | | en pesos uruguayos | Fecha de adquisición | Fecha de vencimiento |
| Letras de regulación monetaria | 7,57% | 20.000.000 | 20/12/2019 | 24/1/2020 |
| | | 20.000.000 | | |

Nota 20 - Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantiene depósitos con ANTEL por US\$ 5.000 que se exponen dentro del capítulo de "Otros activos", en garantía de fiel cumplimiento del contrato.

Nota 21 - Información artículo 289 Ley 19.889

- A) Número de funcionarios, detallando el tipo de vínculo funcional, sean funcionarios públicos presupuestados, funcionarios contratados, pasantes, becarios o cualquier otro vínculo de la naturaleza que se trate. A su vez, detallará la variación de los vínculos funcionales de los últimos cinco ejercicios.

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Empleados dependientes | 70 | 73 | 71 | 68 | 71 |
| Total empleados | 70 | 73 | 71 | 68 | 71 |

- B) Convenios colectivos vigentes con sus funcionarios o trabajadores, detallando los beneficios adicionales a los ya establecidos en forma general para todos ellos.

La Sociedad pertenece dentro de la clasificación de grupos de industria y comercio y actividades en general al Grupo 19 Servicios profesionales, técnicos, especializados y aquellos no incluidos en otros grupos; Subgrupo 22 Informática.

- 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 única línea de negocio, la cual se expone en los estados financieros.

El retorno sobre capital invertido al cierre del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020 asciende a 17% (al 31 de diciembre de 2019 a 19%)

| | Dic-20 | Dic-19 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad neta | 61.944.779 | 55.626.228 |
| Patrimonio | 362.234.732 | 300.289.953 |
| Rendimiento sobre capital | 17% | 19% |

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

Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no han existido subsidios cruzados.

- E) Información respecto de los tributos abonados.

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020 se ha pagado \$ 5.315.631 por Impuesto al Patrimonio y \$ 733.342 por Impuesto al Valor Agregado en calidad de contribuyente, los saldos adeudados al 31 de diciembre de 2020 se revelan en la Nota 10.

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020 se ha pagado \$ 24.398.058 por Impuesto a la Renta de Actividades Empresariales en calidad de contribuyente, el saldo adeudado al 31 de diciembre de 2020 se revela en la Nota 11.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 se ha pagado \$ 472.077 por Impuesto al Valor Agregado, \$ 470.331 por Impuesto a la Renta de No Residentes, \$ 2.120.111 por Impuesto a las Retribuciones Personas Físicas y \$ 59.606 por Impuesto a la Renta de Actividades Empresariales en calidad de agente de retención.

F) Detalle de las transferencias a rentas generales.

Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no han existido transferencias a rentas generales.

G) Remuneración de los directores y gerentes de la entidad que corresponda.

Las retribuciones del personal clave de la gerencia ascendieron a \$ 19.215.979 al 31 de diciembre de 2020 (\$ 20.362.977 al 31 de diciembre de 2019), dichas retribuciones incluyen las cargas sociales y beneficios sociales correspondientes.

Nota 22 - Contexto operacional

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 el valor de los activos y 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 23 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad.

