

## **ITC S.A.**

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

ITC S.A.

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

## **Contenido**

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado del resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio

Notas a los estados financieros

## Informe de auditoría independiente

Señores accionistas de ITC S.A.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ITC S.A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ITC S.A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con Normas 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 ITC S.A. 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 Administración Nacional de Telecomunicaciones (ANTEL) es el accionista mayoritario de la Sociedad y que su operativa se enmarca dentro de la estrategia y operativa comercial de dicha entidad por lo que han existido transacciones significativas entre ambas durante el ejercicio tal como se expone en la Nota 16 a los presentes estados financieros. En consecuencia, el resultado de tales operaciones podría haber sido diferente del obtenido en operaciones realizadas entre partes independientes.

### Responsabilidades de la Dirección por los Estados Financieros

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

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

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

## Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

Adicionalmente:

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

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

14 de febrero de 2018



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



ITC S.A.

## Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Inversión en otras empresas	22	2.460.108	53.868
Propiedad, planta y equipo	4	11.177.019	11.620.357
Propiedades de inversión	5	4.321.050	4.550.553
Activos intangibles	6	104.338	289.669
Otros activos financieros	9	23.046.176	-
Activo por impuesto a la renta diferido	18	1.319.483	983.820
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>42.428.174</b>	<b>17.498.267</b>
<b>Activo corriente</b>			
Otros activos	7	6.507.402	1.633.046
Activo por impuesto a la renta corriente		-	15.502.714
Cuentas comerciales por cobrar	8	92.847.764	133.435.812
Otros activos financieros	9	55.281.163	14.328.231
Efectivo	10	31.874.892	28.473.301
<b>Total de activo corriente</b>		<b>186.511.221</b>	<b>193.373.104</b>
<b>Total de activo</b>		<b>228.939.395</b>	<b>210.871.371</b>
<b>Patrimonio</b>	11		
<b>Capital y reservas</b>			
Capital		137.960.205	137.960.205
Reservas		21.445.791	21.017.621
Resultados acumulados		46.038.496	38.537.346
<b>Total de patrimonio</b>		<b>205.444.492</b>	<b>197.515.172</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Otros pasivos	12	22.161.749	13.146.885
Pasivo por impuesto a la renta corriente		1.071.349	-
Cuentas comerciales por pagar	13	261.805	209.314
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>23.494.903</b>	<b>13.356.199</b>
<b>Total de pasivo</b>		<b>23.494.903</b>	<b>13.356.199</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>		<b>228.939.395</b>	<b>210.871.371</b>

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

El informe fechado el 14 de febrero de 2018  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

ITC S.A.

## Estado de resultados

por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017

(en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas locales de servicios		146.921.450	168.518.162
Ingresos por ventas al exterior de servicios		1.724.997	4.165.171
Ingresos por arrendamientos		210.585	55.649
<b>Ingresos operativos netos</b>		<b>148.857.032</b>	<b>172.738.982</b>
Costo de los servicios prestados	14	(103.460.040)	(137.177.911)
<b>Resultado bruto</b>		<b>45.396.992</b>	<b>35.561.071</b>
Otras ganancias y pérdidas		(229.503)	(659.778)
Gastos de administración y ventas	14	(33.871.389)	(31.767.625)
Resultados financieros	17	(210.491)	1.966.693
<b>Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta</b>		<b>11.085.609</b>	<b>5.100.361</b>
Impuesto a la renta	18	(3.313.479)	319.234
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b><u>7.772.130</u></b>	<b><u>5.419.595</u></b>

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

El informe fechado el 14 de febrero de 2018  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

ITC S.A.

Estado del resultado integral  
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017  
(en pesos uruguayos)

	\$	
<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>7.772.130</b>	<b>5.419.595</b>
Otros resultados integrales	157.190	-
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b><u>7.929.320</u></b>	<b><u>5.419.595</u></b>

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

El informe fechado el 14 de febrero de 2018

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 2017  
(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del ejercicio		7.772.130	5.419.595
<b>Ajustes</b>			
Impuesto a la renta		3.313.479	( 319.234)
Amortizaciones		835.709	918.541
Intereses perdidos y gastos financieros		497.909	243.936
Incobrables		553.149	644.645
Intereses ganados y otros ingresos financieros		( 2.558.747)	( 6.002.841)
		<u>10.413.629</u>	<u>904.642</u>
<b>Variación rubros operativos</b>			
Cuentas comerciales por cobrar		40.588.048	( 73.181.817)
Otros activos		13.851.111	7.047.147
Cuentas comerciales por pagar		52.491	( 969.796)
Otros pasivos		6.207.568	( 17.730.755)
		<u>71.112.847</u>	<u>( 83.930.579)</u>
Impuesto a la renta pagado		( 3.159.706)	( 17.653.610)
<b>Efectivo proveniente de/ (aplicado a) actividades operativas</b>		<u>67.953.141</u>	<u>( 101.584.189)</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>			
Venta / (Compra) de otros activos financieros		( 46.688.295)	80.833.790
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		2.558.747	6.002.841
Aportes realizados en otras empresas (en efectivo)		( 2.406.240)	( 53.868)
Adquisiciones de bienes de propiedades de inversión		-	( 4.550.553)
Adquisiciones de intangibles		( 24.540)	( 40.792)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo		( 182.499)	( 79.318)
<b>Efectivo proveniente de / (aplicado a) actividades de inversión</b>		<u>( 46.742.827)</u>	<u>82.112.100</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Intereses pagados y otros gastos financieros		( 497.909)	( 243.936)
<b>Efectivo aplicado a actividades de financiamiento</b>		<u>( 497.909)</u>	<u>( 243.936)</u>
<b>Aumento / (Disminución) neta de efectivo y equivalentes</b>		<b>20.712.405</b>	<b>( 19.716.025)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio</b>	<b>3.15</b>	<b>39.958.221</b>	<b>59.674.246</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>3.15</b>	<b>60.670.626</b>	<b>39.958.221</b>

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

El informe fechado el 14 de febrero de 2018 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 2017  
(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 2015</b>	<b>97.223.939</b>	<b>8.254.758</b>	<b>492.750</b>	<b>-</b>	<b>10.527.073</b>	<b>75.597.057</b>	<b>192.095.577</b>
<b>Movimientos del ejercicio 2016</b>	11						
Capitalizaciones	40.736.266	-	-	-	-	(40.736.266)	-
Constitución de reservas	-	1.743.040	-	-	-	(1.743.040)	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	5.419.595	5.419.595
<b>Subtotales</b>	<b>40.736.266</b>	<b>1.743.040</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(37.059.711)</b>	<b>5.419.595</b>
<b>Saldos al 31 diciembre de 2016</b>	<b>137.960.205</b>	<b>9.997.798</b>	<b>492.750</b>	<b>-</b>	<b>10.527.073</b>	<b>38.537.346</b>	<b>197.515.172</b>
<b>Movimientos del ejercicio 2017</b>	11						
Constitución de reservas	-	270.980	-	-	-	(270.980)	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	157.190	-	7.772.130	7.929.320
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>270.980</b>	<b>-</b>	<b>157.190</b>	<b>-</b>	<b>7.501.150</b>	<b>7.929.320</b>
<b>Saldos al 31 diciembre de 2017</b>	<b>137.960.205</b>	<b>10.268.778</b>	<b>492.750</b>	<b>157.190</b>	<b>10.527.073</b>	<b>46.038.496</b>	<b>205.444.492</b>

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

El Informe fechado el 14 de febrero de 2018  
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 2017

### Nota 1 - Información básica sobre la empresa

#### 1.1 Naturaleza jurídica

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

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

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

#### 1.2 Actividad principal

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

### Nota 2 - Estados financieros

Los estados financieros de ITC S.A. al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados para su emisión por el Directorio el 14 de febrero de 2018. 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).

Durante el presente ejercicio entró en vigencia la aplicación de las siguientes nuevas normas y/o normas revisadas emitidas por el IASB:

- Modificaciones a NIC 7: iniciativa de revelaciones en relación a cambios en pasivos financieros.
- Modificaciones a NIC 12: reconocimiento de activos por impuesto diferido derivado de pérdidas fiscales acumuladas.
- Mejoras anuales del ciclo 2014 – 2016 en NIIF 12: aclaración de la única excepción donde no se requiere proporcionar información financiera resumida de la participación en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos.

El informe fechado el 14 de febrero de 2018  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Excepto por la incorporación de las revelaciones requeridas por la NIC7 con relación a los pasivos financieros, el resto de las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad dada su operativa.

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

- NIIF 9 - Instrumentos financieros. <sup>(1)</sup>
- NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes. <sup>(2)</sup>
- NIIF 16 – Arrendamientos. <sup>(3)</sup>
- Modificaciones a NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto.
- NIC 40 – Transferencia de propiedades de inversión.
- Modificaciones a las NIIFs – Mejoras anuales a las NIIFs Ciclo 2014 – 2016.
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones pagadas por anticipado.

(1) NIIF 9 - Instrumentos financieros

Esta norma es de aplicación para ejercicios que inicien el 1° de enero de 2018 o con posterioridad. La Sociedad no ha optado por la aplicación anticipada de la misma.

Los requerimientos clave de la nueva norma, establecen básicamente que:

- Con relación a los activos; los mismos deben ser medidos en función del modelo de negocios de la entidad. En el caso de que dicho modelo implique el mantenimiento de activos con el propósito del cobro de los flujos contractuales (y que los mismos solo representen capital e intereses), serán medidos al costo amortizado. En el resto de los casos los activos serán medidos al valor razonable.
- Con relación a los pasivos; en el caso que los mismos sean medidos a valor razonable; los cambios en el valor atribuibles al riesgo de crédito propio deben ser imputados directamente a patrimonio.
- Con relación al deterioro de los activos; se requiera que se mida el mismo en base a un modelo de pérdidas esperadas; en oposición a lo establecido por la NIC 39 que requería aplicar un modelo de pérdida incurrida. En otras palabras; no será necesario esperar a que exista un evento de crédito para reconocer una pérdida por deterioro.

La entidad espera que la aplicación de esta nueva norma no afecte en forma significativa los estados financieros.

(2) NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes.

Esta norma es de aplicación para ejercicios que inicien el 1° de enero de 2018 o con posterioridad. La Sociedad no ha optado por la aplicación anticipada de la misma.

Los requerimientos clave de la norma establecen un enfoque de cinco pasos a efectos del reconocimiento del ingreso según el siguiente detalle:

- 1) Identificar el contrato con el cliente;
- 2) Identificar las obligaciones de performance establecidas en el contrato;
- 3) Determinar el precio de la transacción;
- 4) Alocar el precio de la transacción en base a las obligaciones de performance establecidas en el contrato;
- 5) Reconocer el ingreso cuando la entidad ha satisfecho la obligación de performance.

La entidad espera que la aplicación de esta nueva norma no afecte en forma significativa los estados financieros.

(3) NIIF 16 – Arrendamientos.

Esta norma es de aplicación para ejercicios que inicien el 1° de enero de 2019 o con posterioridad. La Sociedad no ha optado por la aplicación anticipada de la misma.

Los cambios clave que introduce esta norma afectan básicamente la contabilidad de la entidad como arrendataria en aquellos contratos previamente evaluados como arrendamientos operativos. Bajo esta norma las entidades deberán reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo por el total remanente del contrato; por oposición a lo establecido en la NIC 17 en la cual se establecía que los derechos y obligaciones por los contratos operativos en la contabilidad del arrendatario no eran reconocidos en el estado de situación financiera.

La entidad espera que la aplicación de esta nueva norma no afecte en forma significativa los estados financieros dado que no mantiene contratos de arrendamiento.

### 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 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 = \$ 28,807 al 31 de diciembre de 2017 y US\$ 1 = \$ 29,340 al 31 de diciembre de 2016) y a la unidad indexada al cierre del ejercicio (UI = \$ 3,7275 al 31 de diciembre de 2017 y UI = \$ 3,5076 al 31 de diciembre de 2016) respectivamente.

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

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

### 3.4 Cuentas comerciales por cobrar y otros activos

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

### 3.5 Propiedad, planta y equipo y activos intangibles

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

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

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

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

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

### 3.6 Propiedad de inversión

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

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

### 3.7 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

### 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.

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.

#### **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros clasificados dentro de esta categoría son aquellos adquiridos para negociar.

Los activos financieros clasificados dentro de esta categoría tanto inicialmente como posteriormente son valuados al valor razonable, siendo reconocidos en el estado de resultados todas las ganancias o pérdidas derivadas del cambio de valor y aquellas que resultan por el devengamiento de intereses o dividendos.

#### **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Son aquellas inversiones cuyos cobros son de cuantía fija determinable y cuyos vencimientos son fijos y además la entidad tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Dichas inversiones serán registradas inicialmente al valor razonable más los costos asociados a su compra y posteriormente al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo menos cualquier deterioro.

#### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los créditos comerciales, préstamos y otros créditos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable que no cotizan en un mercado activo son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar. Estos son medidos al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses es reconocido mediante la aplicación del método del interés efectivo, excepto para aquellos créditos de corto plazo para los cuales el reconocimiento de intereses sería inmaterial.

Se ha comparado el valor razonable con el valor contable de dichas partidas no existiendo diferencias significativas.

#### **Activos financieros disponibles para la venta**

Se clasifican como activos financieros disponibles para la venta, aquellos activos que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Los resultados generados por estos activos se registran dentro del Estado del resultado integral en otros resultados integrales hasta que los mismos son realizados momento en el cual son reconocidos dentro del Estado de 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 comerciales por pagar se expresan a su valor nominal.

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

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

### **3.11 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.

### **3.12 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.

### 3.13 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.

### 3.14 Determinación del beneficio

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los ingresos operativos representan el importe de los servicios suministrados a terceros. Las ventas de servicios se reconocen en el ejercicio contable en el cual se prestan dichos servicios, en función del grado de avance del servicio prestado en proporción al servicio total comprometido. Los ingresos han sido computados en base al precio de venta de los servicios prestados en dicho ejercicio.

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.

### 3.15 Definición de fondos adoptada para preparar el estado de flujos de efectivo

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

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Efectivo (nota 10)	31.874.892	28.473.301
Otros activos financieros (nota 9)	<u>28.795.734</u>	<u>11.484.920</u>
	<u>60.670.626</u>	<u>39.958.221</u>

### **3.16 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se valúan por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la empresa pueda otorgar.

Los ingresos han sido computados en base al precio de venta de los servicios prestados en dicho ejercicio.

### **3.17 Arrendamientos**

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

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

### **3.18 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 el 31 de diciembre de 2017, son coincidentes con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

### **3.19 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 2016	12.494.479	3.280.379	15.774.858
Altas	-	182.499	182.499
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>12.494.479</b>	<b>3.462.879</b>	<b>15.957.357</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.353.568	2.800.933	4.154.501
Amortización del ejercicio	312.362	313.475	625.837
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1.665.930</b>	<b>3.114.408</b>	<b>4.780.338</b>
<b>Valores netos</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	11.140.911	479.446	11.620.357
Saldos al 31 de diciembre de 2017	10.828.549	348.479	11.177.019

	Inmuebles	Muebles y Útiles	Total
<b>Valores brutos</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2015	12.494.479	3.201.061	15.695.540
Altas	-	79.318	79.318
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>12.494.479</b>	<b>3.280.379</b>	<b>15.774.858</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.041.206	2.508.390	3.549.596
Amortización del ejercicio	312.362	292.543	604.905
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1.353.568</b>	<b>2.800.933</b>	<b>4.154.501</b>
<b>Valores netos</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2015	11.453.273	692.671	12.145.944
Saldos al 31 de diciembre de 2016	11.140.911	479.446	11.620.357

## 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) equivalente a \$ 4.428.620. Al inmueble se le adiciona el mobiliario adquirido para arrendar el mismo equipado equivalente a \$ 121.933. El inmueble se encuentra contabilizado a su valor razonable motivo por el cual con fecha 1° de agosto de 2017 se realizó una tasación la cual permitió corroborar el valor contabilizado refleja adecuadamente las condiciones de mercado.

El inmueble se encuentra arrendado desde el 1° de octubre de 2016, habiéndose renovado el arrendamiento el 1° de octubre de 2017 hasta el 30 de setiembre de 2018.

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	<u>164.655</u>
	<u>164.655</u>

## Nota 6 - Activos intangibles

	<u>Software oficina</u>	<u>Total</u>
<b>Valores brutos</b>		
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.274.985	1.274.985
Altas	24.540	24.540
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b><u>1.299.525</u></b>	<b><u>1.299.525</u></b>
<b>Amortización acumulada</b>		
Saldos al 31 de diciembre de 2016	985.316	985.316
Amortización del ejercicio	209.872	209.872
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b><u>1.195.188</u></b>	<b><u>1.195.188</u></b>
<b>Valores netos</b>		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b><u>289.669</u></b>	<b><u>289.669</u></b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b><u>104.338</u></b>	<b><u>104.338</u></b>

	<u>Software oficina</u>	<u>Total</u>
<b>Valores brutos</b>		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.234.193	1.234.193
Altas	40.792	40.792
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b><u>1.274.985</u></b>	<b><u>1.274.985</u></b>
<b>Amortización acumulada</b>		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	671.680	671.680
Amortización del ejercicio	313.636	313.636
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b><u>985.316</u></b>	<b><u>985.316</u></b>
<b>Valores netos</b>		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b><u>562.513</u></b>	<b><u>562.513</u></b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b><u>289.669</u></b>	<b><u>289.669</u></b>

## Nota 7 - Otros activos

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Partes relacionadas (Nota 16)	435.989	441.241
Crédito fiscal	5.407.912	1.141.968
Diversos	663.501	49.837
	<b><u>6.507.402</u></b>	<b><u>1.633.046</u></b>

## Nota 8 - Cuentas comerciales por cobrar

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>Corriente</b>		
Deudores simples plaza	13.103.737	10.961.609
Deudores del exterior	1.217.203	4.082.368
Deudores por arrendamiento	27.273.568	-
Partes relacionadas (Nota 16)	52.451.050	119.036.480
<b>Subtotal</b>	<b><u>94.045.558</u></b>	<b><u>134.080.457</u></b>
Provisión incobrables	(1.197.794)	(644.645)
<b>Total</b>	<b><u>92.847.764</u></b>	<b><u>133.435.812</u></b>

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

Los deudores por arrendamiento corresponden al arrendamiento de equipamiento para un proyecto de seguridad integral. El acuerdo integral fue pactado en 60 cuotas de US\$ 31.835 e incluye el arrendamiento de los equipos más otros conceptos como servicios de asesoramiento y asistencia técnica para el proceso de instalación, configuración, puesta en marcha y gestión de soluciones de seguridad informática, venciendo la primera de ellas en el mes de junio de 2017. La puesta en marcha de dicho equipamiento se realizó al 31 de diciembre de 2017. La inversión bruta total en dicho arrendamiento asciende a US\$ 1.093.708 y el valor presente de los pagos mínimos a recibir por el mismo, considerando una tasa de interés implícita del 5% anual, asciende a US\$ 968.548. Los resultados financieros a devengar durante los 60 meses ascienden a US\$ 125.160, habiéndose devengado durante el ejercicio 2017 un total de US\$ 26.032.

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

	<u>31.12.2017</u>
<b>A vencer</b>	
Corriente	63.437.080
<b>Vencidos (*)</b>	
1 – 30 días	6.229.081
31 – 60 días	4.554.963
61 – 90 días	15.314.710
91 – 120 días	945.038
Mayor a 120 días	<u>3.564.686</u>
<b>Total</b>	<u><u>94.045.558</u></u>

(\*) Los principales créditos vencidos son mantenidos con el accionista y totalizan al 31.12.2017 \$ 17.314.925.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene como política la formación de una provisión equivalente al cien por ciento del saldo de aquellos deudores difícilmente recuperables. Al 31 de diciembre de 2017 la provisión por incobrabilidad asciende a \$ 1.197.794 (\$ 644.645 al 31 de diciembre de 2016).

Al determinar la recuperabilidad de los créditos por ventas, 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 continuación, se detallan los movimientos de la provisión por incobrables para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Saldo inicial de provisión por incobrables	644.645	-
Baja de provisiones	-	-
Alta de provisiones	<u>553.149</u>	<u>644.645</u>
	<u><u>1.197.794</u></u>	<u><u>644.645</u></u>

## Nota 9 - Otros activos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo corresponde a los siguientes activos financieros:

Instrumento	Vencimiento	Tasa de interés anual	Moneda	Valor nominal en moneda original	Saldo al 31.12.17 en \$
Letras de regulación monetaria	09-ene-18	9,10%	\$	8.500.000	8.484.241
Letras de regulación monetaria	22-jun-18	9,65%	\$	2.380.000	2.286.080
Letras de regulación monetaria	23-feb-18	8,41%	\$	14.800.000	14.641.817
Bonos del tesoro	11-ene-18	0,10%	US\$ (*)	1.000.000	28.795.734
Intereses a cobrar bonos	-		US\$		207.079
Depósito a plazo fijo	21-feb-18	0,85%	UI	208.490	777.146
Otros activos financieros			\$	89.066	89.066
<b>Subtotal activos corrientes</b>					<b>55.281.163</b>
Bonos internacionales	26-jun-26	5,38%	US\$	100.000	3.092.431
Bonos internacionales	17-ene-27	5,50%	US\$	150.000	4.623.524
Bonos internacionales	15-jun-35	6,63%	US\$	150.000	4.600.622
Bonos internacionales	15-oct-24	5,13%	US\$	150.000	4.630.437
Bonos globales	27-oct-27	4,38%	US\$	150.000	4.651.610
Bonos globales	20-nov-45	4,13%	US\$	50.000	1.447.552
<b>Subtotal activos no corrientes</b>					<b>23.046.176</b>
					<b>78.327.339</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 3.15).

Las letras de regulación monetaria y los bonos del tesoro son activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, y se valúan de acuerdo a su costo amortizado. Los bonos internacionales y bonos globales son activos financieros disponibles para la venta, y se valúan de acuerdo a su valor razonable con cambio a patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de corto plazo corresponde a los siguientes activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, los cuales se valúan de acuerdo a su costo amortizado:

Instrumento	Vencimiento	Tasa de interés anual	Moneda	Valor nominal en moneda original	Saldo al 31.12.16 en \$
Letras de regulación monetaria	16-jun-17	13,90%	\$	2.180.000	2.062.731
Letras de regulación monetaria	04-ene-17	13,82%	\$ (*)	11.500.000	11.484.920
Depósito a plazo fijo	21-ago-17	0,85%	UI	208.490	731.300
Otros activos financieros			\$	49.280	49.280
					<b>14.328.231</b>

(\*) Dichas inversiones son consideradas equivalentes de efectivo dado que presentan un vencimiento menor a tres meses desde su adquisición (Nota 3.15).

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

## Nota 10 - Efectivo

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Caja	58.621	35.245
Bancos moneda nacional	21.377.238	15.615.600
Bancos moneda extranjera	10.439.033	12.822.456
	<u><b>31.874.892</b></u>	<u><b>28.473.301</b></u>

## Nota 11 - Patrimonio

### 11.1 Capital

Con fecha 28 de junio de 2016 la Asamblea resolvió capitalizar los resultados acumulados a dicha fecha por \$ 40.736.266. A su vez, con fecha 4 de agosto de 2016 se concretó la adquisición por parte de ANTEL de la totalidad de las acciones serie "B" propiedad de CND.

Con esta capitalización y transacción, el capital integrado al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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.

La emisión de los títulos accionarios correspondientes se ha realizado con fecha 14 de febrero de 2018.

### 11.2 Reserva legal

Con fecha 12 de junio de 2017 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió constituir reservas por \$ 270.980 cumpliendo así con el artículo 93 de la Ley 16.060.

Con fecha 28 de junio de 2016 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió constituir reservas por \$ 1.743.040 cumpliendo así con el artículo 93 de la Ley 16.060.

## Nota 12 - Otros pasivos

Corriente	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Provisión leyes y beneficios sociales	9.074.342	6.140.306
Acreedores por cargas sociales	2.799.110	2.726.463
Partes relacionadas (Nota 16)	7.871	6.222
Honorarios a pagar	4.930.493	3.777.051
Otras deudas	5.349.933	496.843
	<u><b>22.161.749</b></u>	<u><b>13.146.885</b></u>

## Nota 13 - Cuentas comerciales por pagar

Corriente	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Proveedores de plaza	220.364	185.346
Partes relacionadas (Nota 16)	41.441	23.968
	<u><b>261.805</b></u>	<u><b>209.314</b></u>

## Nota 14 - Gastos por su naturaleza

	31.12.2017		31.12.2016	
	Costo de los servicios prestados	Gastos de administración y ventas	Costo de los servicios prestados	Gastos de administración y ventas
Honorarios profesionales	36.392.301	3.628.339	26.640.302	3.688.834
Retribuciones, beneficios personales y cargas sociales	31.028.927	20.501.307	26.481.576	17.509.558
Costo equipamiento	19.029.527	-	-	-
Consultoría del exterior	8.746.692	95.268	1.929.554	11.090
Derechos de contenidos (*)	4.655.760	-	72.377.316	-
Viáticos	1.281.988	152.200	1.244.839	86.414
Otros gastos	1.200.034	2.899.412	991.862	2.620.024
Pasajes al exterior	730.496	488.418	622.337	414.866
Impuestos, tasas y contribuciones	393.750	2.618.750	6.717.317	3.202.032
Promoción	-	1.957.258	102.385	1.100.804
Depreciaciones	-	835.709	-	918.541
Servicios contratados	-	344.980	51.807	1.852.776
Antel	565	227.240	18.616	237.311
Capacitación	-	116.970	-	120.146
Avisos clasificados	-	5.538	-	5.229
	<b>103.460.040</b>	<b>33.871.389</b>	<b>137.177.911</b>	<b>31.767.625</b>

(\*) En relación a los derechos de contenidos del ejercicio 2017, se trata de los derechos mediáticos adquiridos correspondientes a Torneos E-Sports que se realizaron durante el 2017. El proyecto a su vez abarcó costos por impuestos por un total de \$ 393.750. Los ingresos asociados a dichos costos se encuentran dentro de ingresos por ventas locales de servicios. En relación a los derechos de contenidos del ejercicio 2016, se trata de los derechos mediáticos adquiridos (correspondientes a los Juegos Olímpicos Rio 2016 que se celebraron en la ciudad de Río de Janeiro del 5 al 21 de agosto de 2016). El proyecto a su vez abarcó costos por remuneraciones e impuestos por un total de \$ 9.784.872. Los ingresos asociados a dicha operativa se encuentran dentro de ingresos por ventas locales de servicios por aproximadamente \$ 87.000.000.

## Nota 15 - Gastos de personal

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Retribuciones al personal	45.494.755	38.829.734
Cargas sociales	6.035.479	5.161.400
	<u>51.530.234</u>	<u>43.991.134</u>

El número de empleados al final del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 es de 73 personas (35 al 31 de diciembre de 2016). En el mes de diciembre de 2017 se han incorporaron 23 empleados en virtud de un nuevo proyecto.

Las retribuciones del personal clave de la gerencia ascendieron a \$ 8.279.716 al 31 de diciembre de 2017 (\$ 7.280.919 al 31 de diciembre de 2016).



## Nota 16 - Partes relacionadas

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>Activo</b>		
<b>Activo Corriente</b>		
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 8)		
ANTEL	<u>52.451.050</u>	<u>119.036.480</u>
	<u>52.451.050</u>	<u>119.036.480</u>
<b>Otros activos (Nota 7)</b>		
ANTEL	<u>435.989</u>	<u>441.241</u>
	<u>435.989</u>	<u>441.241</u>
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Cuentas comerciales por pagar (Nota 13)		
HG	<u>41.441</u>	<u>23.968</u>
	<u>41.441</u>	<u>23.968</u>
<b>Otros pasivos (Nota 12)</b>		
ANTEL	<u>7.871</u>	<u>6.222</u>
	<u>7.871</u>	<u>6.222</u>
	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>Ventas</b>		
ANTEL	88.650.710	145.849.549
<b>Gastos</b>		
ANTEL	227.804	2.111.953
HG S.A.	339.452	181.836

## Nota 17 - Resultados financieros

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Intereses ganados y otros ingresos financieros	2.558.747	6.002.841
Intereses perdidos y gastos financieros	(497.909)	(243.936)
Diferencia de cambio	<u>(2.271.329)</u>	<u>(3.792.212)</u>
	<u><b>(210.491)</b></u>	<u><b>1.966.693</b></u>

## Nota 18 - Impuesto a la renta

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

	\$	
	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Impuesto corriente (pérdida)	3.649.142	1.074.070
Impuesto diferido (ganancia)	<u>(335.663)</u>	<u>(1.393.304)</u>
<b>Pérdida / (Ganancia) por impuesto a la renta</b>	<u><b>3.313.479</b></u>	<u><b>(319.234)</b></u>

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

	\$	
	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Resultado antes de impuestos	11.085.609	5.100.361
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	2.771.402	1.275.090
Otros gastos no admitidos	223.979	254.760
Rentas no gravadas y gastos asociados	576.785	(177.452)
Otros ajustes	<u>(258.687)</u>	<u>(1.671.632)</u>
<b>Pérdida / (ganancia) por impuesto a la renta</b>	<u><b>3.313.479</b></u>	<u><b>(319.234)</b></u>

### 18.3 Activo por impuesto a la renta diferido

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Activo por impuesto diferido	1.539.197	1.077.386
Pasivos por impuesto diferido	<u>(219.714)</u>	<u>(93.566)</u>
<b>Activo neto por impuesto diferido</b>	<u><b>1.319.483</b></u>	<u><b>983.820</b></u>

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

<b>Saldos al 31.12.2016</b>	<b>983.820</b>
Cargos del ejercicio	335.663
<b>Saldos al 31.12.2017</b>	<b>1.319.483</b>

#### Activos por impuesto diferido

	<b>Propiedad planta y equipo e intangibles</b>	<b>Previsión deudores Incobrables</b>	<b>Total</b>
Al 1 de enero de 2017	916.224	161.162	1.077.386
Cargos del período	323.525	138.286	461.811
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1.239.749</b>	<b>299.448</b>	<b>1.539.197</b>

#### Pasivos por impuesto diferido

	<b>Valuación inversiones</b>	<b>Activos Cuentas comerciales por cobrar exterior</b>	<b>Total</b>
Al 1 de enero de 2017	(82.678)	(10.888)	(93.566)
Cargos del período	(109.467)	(16.681)	(126.148)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(192.145)</b>	<b>(27.569)</b>	<b>(219.714)</b>

El impuesto a la renta (impuesto corriente) fue calculado como se indica en la Nota 3.11 aplicando la tasa del 25% (tasa vigente a la fecha) sobre el resultado fiscal estimado del ejercicio. El impuesto a la renta diferido fue calculado aplicando tasas del 25% según corresponde a la estimación del momento de reversión de las diferencias temporarias determinadas.

## Nota 19 - Administración de riesgos financieros

### 19.1 General

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

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

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

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

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

## 19.2 Riesgo de crédito

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

### Créditos comerciales por cobrar y Otros activos

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

### Exposición al riesgo de crédito

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

	Nota	Valor en libros	
		31.12.2017	31.12.2016
Otros activos	7	6.507.402	1.633.046
Cuentas comerciales por cobrar	8	92.847.764	133.435.812
		<u>99.355.166</u>	<u>135.068.858</u>

Como se observa en la Nota 16, el saldo adeudado por ANTEL al 31 de diciembre de 2017 representa el 53% del saldo total de los rubros créditos comerciales por cobrar y Otros activos (88% al 31 de diciembre de 2016). Los créditos restantes son parte de una cartera atomizada de clientes.

## 19.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017	Valor en libros	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
<b>Activos</b>				
Otros activos	6.507.402	6.507.402	-	-
Cuentas comerciales por cobrar	92.847.764	92.847.764	-	-
Otros activos financieros	78.327.339	78.327.339	-	-
Efectivo	31.874.892	31.874.892	-	-
	<u>209.557.397</u>	<u>209.557.397</u>	-	-

**Pasivos**

Cuentas comerciales por pagar	261.805	261.805	-	-
Pasivo por impuesto a la renta corriente	1.071.349	1.071.349	-	-
Otros pasivos	22.161.749	22.161.749	-	-
	<b>23.494.903</b>	<b>23.494.903</b>	-	-

**Al 31 de diciembre de 2016****Activos**

	Valor en libros	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
Otros activos	1.633.046	1.633.046	-	-
Activo por impuesto a la renta corriente	15.502.714	15.502.714	-	-
Cuentas comerciales por cobrar	133.435.812	133.435.812	-	-
Otros activos financieros	14.328.231	14.328.231	-	-
Efectivo	28.473.301	28.473.301	-	-
	<b>193.373.104</b>	<b>193.373.104</b>	-	-

**Pasivos**

Cuentas comerciales por pagar	209.314	209.314	-	-
Otros pasivos	13.146.885	13.146.885	-	-
	<b>13.356.199</b>	<b>13.356.199</b>	-	-

**19.4 Riesgo de mercado**

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

**19.5 Riesgo de moneda**

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

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

	31.12.2017			31.12.2016		
	Dólares Estadounidenses	Unidades Indexadas	Total equiv. \$	Dólares Estadounidenses	Unidades Indexadas	Total equiv. \$
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo	364.350	-	10.495.820	438.105	-	12.854.005
Otros activos financieros	1.008.501	208.490	29.829.034	-	208.490	731.300
Cuentas comerciales por cobrar	2.384.163	-	68.680.588	4.145.187	-	121.619.782
Otros activos	30.885	-	889.691	10.407	-	305.334
<b>Total activo corriente</b>	<b>4.587.919</b>	<b>208.490</b>	<b>132.941.309</b>	<b>4.593.699</b>	<b>208.490</b>	<b>135.510.421</b>
Otros activos financieros	800.020	-	23.046.176	-	-	-
<b>Total activo no corriente</b>	<b>800.020</b>	<b>-</b>	<b>23.046.176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activo</b>	<b>4.587.919</b>	<b>208.490</b>	<b>132.941.309</b>	<b>4.593.699</b>	<b>208.490</b>	<b>135.510.421</b>

El informe fechado el 14 de febrero de 2018  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

	31.12.2017			31.12.2016		
	Dólares estadounidenses	Unidades indexadas	Total equiv. \$	Dólares estadounidenses	Unidades indexadas	Total equiv. \$
<b>Pasivo corriente</b>						
Cuentas comerciales por pagar	(1.822)	-	(52.489)	(2.152)	-	(63.154)
Otros pasivos	(264.337)	-	(7.614.765)	(116.006)	-	(3.403.591)
<b>Total pasivo</b>	<b>(266.159)</b>	<b>-</b>	<b>(7.667.253)</b>	<b>(118.158)</b>	<b>-</b>	<b>(3.466.745)</b>
<b>Posición neta</b>	<b>4.321.760</b>	<b>208.490</b>	<b>125.274.056</b>	<b>4.475.541</b>	<b>208.490</b>	<b>132.043.676</b>

### Análisis de sensibilidad

El debilitamiento de un 10% en el peso uruguayo contra el dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2017 habría tenido el efecto que se muestran a continuación, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

Moneda	Patrimonio	Resultados
	(Aumento en \$)	(ganancia en \$)
Dólares estadounidenses	(11.317.901)	(11.317.901)
Unidades indexadas	(70.650)	(70.650)

El fortalecimiento de un 10% en el peso uruguayo contra el dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2017 tendría el efecto inverso al detallado precedentemente. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

### 19.6 Riesgo de tasa de interés

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los otros activos y pasivos financieros que devengan intereses son todos a tasa fija, según se expone seguidamente:

		31.12.2017		
		Tasa efectiva	Menor a un año	Mayor a un año
<b>Otros activos financieros</b>				
Letras de regulación monetaria en \$	Nota 9		25.412.138	25.412.138
Bonos del tesoro de Estados Unidos	Nota 9		28.795.734	28.795.734
Bonos internacionales	Nota 9		-	16.947.014
Bonos globales	Nota 9		-	6.099.162
Depósitos a plazo fijo en UI	0,85%		777.146	777.146
<b>Total</b>			<b>55.281.163</b>	<b>23.046.176</b>
				<b>78.031.194</b>

  

		31.12.2016		
		Tasa efectiva	Menor a un año	Total
<b>Otros activos financieros</b>				
Letras de regulación monetaria en \$	Nota 9		13.547.651	13.547.651
Depósitos a plazo fijo en UI	0,85%		731.300	731.300
<b>Total</b>			<b>14.278.951</b>	<b>14.278.951</b>

## 19.7 Riesgo de precio de mercado

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

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

## 19.8 Valor razonable

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

## Nota 20 - Gravámenes y restricciones

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad mantiene en garantía de fiel cumplimiento de contratos, depósitos en ANTEL por US\$ 9.854 y \$ 152.125 respectivamente (US\$ 9.854 y \$ 152.125 al 31 de diciembre de 2016).

## Nota 21 - Activos contingentes

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 la Sociedad inició un proceso civil por el cual se reclama a una ex funcionaria y a su esposo indemnizar a ITC por ciertos daños y perjuicios provocados.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 se dictó sentencia de condena en firme favorable a ITC. Durante el ejercicio 2015 se procedió a ajustar la liquidación y promover la intimación de pago para iniciar la ejecución de la sentencia de condena en vía ejecutiva, la cual se concretó con fecha 12 de febrero de 2015. Se realizó y presentó estudio de títulos de inmueble propiedad de los demandados, y se fijó fecha de remate para el pasado 28 de noviembre de 2017. Se actualizó la liquidación del crédito, se realizaron los pasos correspondientes y se llevó a cabo el remate en la fecha señalada, concretándose la subasta del inmueble en la suma de \$ 5.650.000, abonando el mejor postor en el acto del remate la suma del 30% de la oferta. Una vez que sea efectuado el pago del saldo del precio por el mejor postor, realizada la liquidación final y concretada la escrituración del inmueble y demás trámites de estilo, se procederá a abonar a ITC la suma que corresponda, deducidas las deudas por tributos que obstan a la escrituración del inmueble y demás conceptos.

## Nota 22 - Inversión en otras empresas

Con fecha 10 de abril de 2015 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas resolvió la constitución de la sociedad brasileña "Antel Participações Ltda." entre ITC S.A. y la Administración Nacional de Telecomunicaciones (ANTEL), aprobándose la participación de ITC como socio de un 1% del capital accionario. En el mes de mayo de 2016 se realizó el aporte correspondiente por un monto de \$ 53.868.

Con fecha 19 de octubre de 2015 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas resolvió la constitución de la sociedad argentina "Antel Telecomunicaciones Argentina S.A." entre ITC S.A. y la Administración Nacional de Telecomunicaciones (ANTEL), aprobándose la participación de ITC como socio de un 5% del capital accionario. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la sociedad se encuentra en trámite de constitución.

Con fecha 10 de noviembre de 2017 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas resolvió realizar un aporte de \$ 2.406.240 para mantener la participación en la sociedad brasileña "Antel Participações Ltda" en un 1% del capital accionario.

### Nota 23 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 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.



