

ITC S.A.

**Estados Contables Individuales por el
ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2011 conjuntamente
con el Informe del Auditor**

Contenido

Informe del Auditor

Estado de Situación Patrimonial Individual al 31 de diciembre de 2011

Estado de Resultados Individual por el ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2011

Estado de Evolución del Patrimonio Individual por el ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2011

Estado de Origen y Aplicación de Fondos Individual por el
ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

Anexo: Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones
Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

Notas a los Estados Contables Individuales al 31 de diciembre de 2011

Abreviaturas

\$ - Pesos Uruguayos

US\$ – Dólares

DICTAMEN DEL AUDITOR

A los Accionistas y Directores de
ITC S.A.

Hemos auditado los estados contables individuales adjuntos de ITC S.A. (en adelante "la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial individual al 31 de diciembre de 2011, los correspondientes estados individuales de resultados, de evolución del patrimonio neto y de origen y aplicación de fondos por el ejercicio anual finalizado en dicha fecha, sus notas explicativas y anexo.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con normas contables adecuadas en el Uruguay. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables que estén libres de afirmaciones erróneas significativas, ya sea debido a fraude o a error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la realización de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados contables con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren el cumplimiento de requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados contables están libres de afirmaciones erróneas de importancia significativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de afirmaciones erróneas significativas en los estados contables, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables de la Sociedad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye evaluar la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados contables en su conjunto.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables arriba mencionados presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial individual de ITC S.A. al 31 de diciembre de 2011, y los resultados individuales de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto individual y sus orígenes y aplicaciones de fondos individuales por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en el Uruguay.

Énfasis en asuntos que no afectan nuestra opinión

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 14 a los presentes estados contables. En consecuencia el resultado de tales operaciones podría haber sido diferente del obtenido en operaciones realizadas entre partes independientes.

Tal como se expone en las Notas 1.3 y 6 con fecha 1° de diciembre de 2011 la Sociedad transfirió a ANTEL la totalidad de su participación accionaria en las sociedades ACCESA S.A. y HG S.A. Por tanto los presentes estados contables incorporan los resultados de su participación en las sociedades señaladas hasta dicha fecha.

Adicionalmente destacamos que los estados contables referidos han sido preparados para presentar la situación individual de ITC S.A. de acuerdo con normas contables adecuadas en el Uruguay, antes de proceder a su consolidación línea a línea con los estados contables de las subsidiarias que se detallan en la Nota 1 a los presentes estados contables. Tal como se expresa en la Nota 1.4 la Sociedad ha utilizado la exención que permite no consolidar sus estados contables con los de sus subsidiarias, elaborando ANTEL estados contables consolidados con las mismas.

Montevideo,
1° de febrero de 2012

CPA FERRERE

NELSON MENDIBURU
Socio
Contador Público
C.J.P.P.U. 42.226

CAJA DE
RETRIBUCIONES Y PENSIONES DE
PROFESIONALES
UNIVERSITARIOS
\$500⁰⁰
PESOS URUGUAYOS
TUBISE LEY 17.738
009263

\$ 100
032835 17

CAJA DE
RETRIBUCIONES Y PENSIONES DE
PROFESIONALES
UNIVERSITARIOS
\$500⁰⁰
PESOS URUGUAYOS
TUBISE LEY 17.738
009263

\$ 100
032826 32

\$ 100
032826 31

Estado de Situación Patrimonial Individual al 31 de diciembre de 2011

(en pesos uruguayos) (*)

	Nota	dic-11	dic-10
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		15.152.669	17.558.079
Inversiones temporarias	3	58.886.148	36.038.831
Créditos por ventas	4	10.820.538	14.171.931
Otros créditos	5	8.163.175	1.784.520
Total Activo Corriente		93.022.530	69.553.361
Activo No Corriente			
Inversiones a largo plazo	6	-	160.263.130
Bienes de uso (Anexo)		150.071	140.729
Intangibles (Anexo)		22.903	-
Total Activo No Corriente		172.974	160.403.859
TOTAL ACTIVO		93.195.504	229.957.220
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	7	3.667.590	1.765.520
Deudas financieras	8	3.941	6.731
Deudas diversas	9	22.974.754	7.887.605
Total Pasivo Corriente		26.646.285	9.659.856
Pasivo No Corriente			
Pasivo por impuesto a la renta diferido	12	210.895	126.357
		210.895	126.357
TOTAL PASIVO		26.857.180	9.786.213
PATRIMONIO			
Aportes de propietarios	14	23.969.937	23.969.937
Ajustes al patrimonio		7.785.701	7.785.701
Reservas		4.908.527	4.908.527
Resultados acumulados		29.674.159	183.506.842
TOTAL PATRIMONIO		66.338.324	220.171.007
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		93.195.504	229.957.220

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2011

El anexo y las notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables


CPA
FERRERE
 Inicialado para identificar

Estado de Resultados Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

(en pesos uruguayos) (*)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
Ingresos por ventas locales de servicios		30.120.475	50.399.985
Ingresos por ventas al exterior de servicios		19.734.622	7.864.555
ingresos operativos netos		<u>49.855.097</u>	<u>58.264.540</u>
Costo de los servicios prestados	10	<u>(29.877.361)</u>	<u>(32.630.956)</u>
RESULTADO BRUTO		19.977.736	25.633.584
Gastos de administración y ventas	10	(10.537.653)	(8.289.351)
Resultados diversos			
Resultado de operaciones discontinuadas	6	8.881.309	30.794.642
Otros ingresos		-	32.761
Otros egresos		-	(459)
		<u>8.881.309</u>	<u>30.826.944</u>
Resultados financieros			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		1.348.118	1.999.346
Intereses perdidos y gastos financieros		(88.613)	(744.681)
Resultados por exposición a la inflación		<u>(2.856.364)</u>	<u>(2.743.260)</u>
		<u>(1.596.859)</u>	<u>(1.488.595)</u>
Impuesto a la renta	12	(1.284.131)	(3.680.644)
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>15.440.402</u>	<u>43.001.938</u>

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2011
El anexo y las notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables


CPA
FERRERE
 Inicialado para identificación

Estado de Evolución del Patrimonio Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(en pesos uruguayos) (*)

	Aportes de propietarios	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Reserva por reinversiones	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2010	23.969.937	7.920.311	3.500.193	92.264	141.993.912	177.476.617
Cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta (Nota 2.4)	-	(307.548)	-	-	-	(307.548)
Formación de reservas		172.938	1.293.794	22.276	(1.489.008)	-
Resultado del ejercicio					43.001.938	43.001.938
Saldo al 31 de diciembre de 2010 ajustado	23.969.937	7.785.701	4.793.987	114.540	183.506.842	220.171.007
Distribución de Resultados Acumulados					(169.273.085)	(169.273.085)
Resultado del ejercicio					15.440.402	15.440.402
Saldo al 31 de diciembre de 2011	23.969.937	7.785.701	4.793.987	114.540	29.674.159	66.338.324

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2011
El anexo y las notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables

CPA
FERRERE
Iniciado para identificación

Estado de Origen y Aplicación de Fondos Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

(en pesos uruguayos) (*)

	<u>dic-11</u>	<u>dic-10</u>
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado del ejercicio	15.440.402	43.001.938
Ajustes por:		
Impuesto a la renta	1.284.131	3.680.644
Amortizaciones	119.010	119.010
Resultado por operaciones discontinuadas	(8.881.309)	(30.794.642)
Intereses perdidos y gastos financieros	88.613	744.681
Intereses ganados y otros ingresos financieros	(1.348.118)	(1.999.346)
Resultado operativo después de ajustes	6.702.729	14.752.285
(Aumento) / Disminución de inversiones temporarias	23.355.512	(19.070.870)
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	3.351.393	(3.313.849)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(6.378.655)	3.606.056
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales	1.902.070	271.700
Aumento / (Disminución) de deudas diversas	14.317.487	3.930.486
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	43.250.536	175.808
Impuesto a la renta pagado	(429.931)	(3.354.444)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	42.820.605	(3.178.636)
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	1.348.118	1.822.450
Aumento de intangibles	(22.903)	-
Adquisiciones de bienes de uso	(128.352)	-
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	1.196.863	1.822.450
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Intereses pagados y otros gastos financieros	(88.613)	(744.681)
Aumento / (Disminución) de deudas financieras	(2.790)	6.731
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	(91.403)	(737.950)
Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	43.926.065	(2.094.136)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio (Nota 2.11)	17.625.954	19.720.090
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	61.552.019	17.625.954

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2011
El anexo y las notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables

Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(en pesos uruguayos) (*)

	Valores originales reexpresados			Amortización y pérdidas por deterioro			Valor neto Dic-10		
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas		Amortización	Saldos finales
Bienes de Uso									
Muebles y útiles	831.831	128.352	-	960.183	691.102	-	119.010	810.112	150.071
Total Bienes de Uso	831.831	128.352	-	960.183	691.102	-	119.010	810.112	150.071
Intangibles									
Software oficina	-	22.903	-	22.903	-	-	-	-	22.903
Total Intangibles	-	22.903	-	22.903	-	-	-	-	22.903
TOTALES	831.831	151.255	-	983.086	691.102	-	119.010	810.112	172.974
									140.729

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2011.

El anexo y las notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables

Notas a los Estados Contables Individuales al 31 de diciembre de 2011

(Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2011)

Nota 1 - Información básica sobre la empresa y fecha de aprobación de los estados contables

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")	99,924%
Corporación Nacional para el Desarrollo ("CND")	0,076%

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.

1.3 Participación en otras empresas

Con fecha 1° de diciembre de 2011 fue transferida la propiedad del 100% de la participación en las subsidiarias Accesa S.A. y HG S.A. a ANTEL a efectos de cancelar la distribución de utilidades realizada a que se hace referencia en la Nota 15.4.

Al 31 de diciembre de 2010 ITC S.A. era controladora de un Grupo formado por empresas subsidiarias, siendo propietaria en forma directa de los siguientes porcentajes accionarios en las siguientes sociedades:

- El 99,8024% del capital integrado de la sociedad anónima cerrada HG S.A., cuya actividad principal es la prestación de servicios de diseño, desarrollo, construcción, implementación, administración, operación y mantenimiento de sitios web;
- El 95% del capital integrado de la sociedad anónima cerrada ACCESA S.A., cuya actividad principal es la prestación de servicios de call center, servicios de transmisión, procesamiento de información, datos y contenidos mediante sistemas de telecomunicaciones y tecnología de la información.

1.4 Estados contables consolidados

La Sociedad ha utilizado la exención que permite no consolidar sus estados contables con los de sus subsidiarias. ANTEL, entidad controlante de la Sociedad, elabora estados contables consolidados los que pueden ser consultados en su página web: www.antel.com.uy

1.5 Aprobación de los estados contables

Los estados contables individuales de ITC S.A. al 31 de diciembre de 2011 fueron aprobados para su emisión por el Directorio el 1° de febrero de 2012.

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

2.1 Bases de preparación de los estados contables individuales

Los estados contables individuales se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay siguiendo lo establecido en los Decretos 103/991, 266/007, 99/009, 538/009 y 37/010.

El Decreto 103/991 establece los aspectos de presentación de estados contables uniformes para las sociedades comerciales.

El Decreto 266/007 de fecha 31 julio de 2007 establece la obligatoriedad de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes y traducidas a idioma español a la fecha de publicación del mencionado decreto, tal como se encuentran publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, considerando los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/991.

El Decreto 99/009 de fecha 27 de febrero de 2009 establece la obligatoriedad de practicar el ajuste por inflación para los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2009, aplicando la metodología prevista en la Norma Internacional de Contabilidad 29, utilizando como índice de reexpresión el Índice de Precios al Consumo elaborado por el Instituto Nacional de Estadística ("IPC").

El Decreto 538/009 de fecha 30 de noviembre de 2009 establece que: a) en los casos en que las normas contables adecuadas requieran la preparación de estados contables consolidados, los emisores deberán presentar además sus estados contables individuales y, b) en los estados contables individuales, las inversiones en entidades controladas, en entidades controladas de forma conjunta y en entidades bajo influencia significativa deberán ser valuadas bajo la aplicación del método de la participación establecido en las normas contables adecuadas.

El Decreto 37/010 de fecha 1° de febrero de 2010 establece que en aquellos casos en que las normas sobre presentación de estados contables previstas en el Decreto 103/99, su anexo y modelos, no sean compatibles o consagren soluciones contrarias a las establecidas en los demás decretos antes mencionados, primarán estas últimas.

2.2 Moneda funcional y de presentación, bases de medición y cambios en los niveles de precio

Los presentes estados contables se presentan en Pesos Uruguayos que es la moneda funcional de la Sociedad y se han preparado utilizando el principio de costo histórico, incluyendo los ajustes correspondientes a fin de computar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, con excepción de los rubros valuados al valor razonable según se explica en los siguientes numerales de esta nota.

Esta información contable se muestra bajo el punto de vista del poder adquisitivo general, por lo que la utilidad sólo se reconoce después de mantener el poder adquisitivo del Patrimonio, según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad N° 29.

Hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 la Sociedad reexpresó sus estados contables a base de coeficientes derivados del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales publicado por el Instituto Nacional de Estadística ("IPPN"). A partir del 1° de enero de 2009 la Sociedad aplicó a tales efectos los coeficientes derivados del IPC.


CPA
FERRERE
Inicialado para identificar

Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2010 se presentan reexpresadas a valores del 31 de diciembre de 2011 en base al procedimiento descrito precedentemente, con excepción de las cifras correspondientes a las cuentas Aportes de propietarios, Aportes irrevocables a capitalizar y Reservas que se presentan a su valor nominal, incluyéndose la reexpresión de estas cuentas en la cuenta Ajustes al patrimonio.

2.3 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera vigente en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertidos a Pesos Uruguayos aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a Pesos Uruguayos de los activos no monetarios denominados en moneda extranjera que se valoran a valor razonable, se ha efectuado aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha en la que se procedió a su cuantificación.

En la presentación del estado de origen y aplicación de fondos, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a Pesos Uruguayos aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que éstos se produjeron.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a Pesos Uruguayos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

Los activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta, se consideran contabilizados a costo amortizado en la moneda extranjera y por tanto las diferencias de cambio asociadas con las variaciones del costo amortizado se reconocen en resultados y el resto de la variación del valor razonable se reconoce según lo expuesto en la Nota 2.4.

Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados en el rubro Resultados por exposición a la inflación.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por ITC S.A. respecto al peso uruguayo, al promedio y cierre de los estados contables:

	Promedio		Cierre	
	Dic-11	Dic-10	Dic-11	Dic-10
Dólares estadounidenses	19,298	20,014	19,903	20,103

2.4 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalente de efectivo, créditos por ventas, otros créditos, deudas comerciales y deudas diversas que están valuados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Activos financieros mantenidos al vencimiento

Las inversiones temporarias incluyen depósitos a plazo fijo en bancos y tetras de regulación monetaria, clasificados como inversiones mantenidas al vencimiento.


OPA
FURRERE
datos para identificación

2.5 Deterioro

Activos financieros

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado contable para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Las pérdidas por deterioro de valor en relación con los activos financieros registrados al costo amortizado son calculadas como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros disponibles para la venta se calculan por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos se evalúan de forma individual para analizar su deterioro. El resto de los activos financieros se evalúan en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados.

Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocida anteriormente en el patrimonio neto, se transfiere a resultados en el momento en que el activo se da de baja.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado y de los disponibles para la venta que son instrumentos de deuda, la reversión se reconoce en resultados.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos de ITC S.A., diferentes a impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si algún indicativo de deterioro existiera, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta o el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en períodos anteriores se analizan en cada fecha de cierre de ejercicio en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte, si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor.

2.6 Bienes de Uso e Intangibles

Presentación

Los bienes de uso e intangibles figuran presentados a sus valores de adquisición, reexpresados 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, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 2.5).

Gastos posteriores

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de un bien de uso son únicamente activados cuando éstos incrementan los beneficios futuros del mismo y el costo puede ser medido de manera confiable. El resto de los gastos son reconocidos en el estado de resultados como gastos en el momento en que se incurrían.

Amortizaciones

Las amortizaciones de los bienes de uso se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del año siguiente a la fecha de su incorporación.

La Sociedad evalúa para cada activo intangible 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 periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo. Las amortizaciones 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 uso e intangibles son las siguientes:

Bienes	Años
Muebles y útiles	3
Software oficina	3

Las amortizaciones de bienes de uso e intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 ascendieron a \$ 119.010 y fueron imputadas a Gastos de administración y ventas en ambos casos.

2.7 Inversiones a largo plazo

Las inversiones en subsidiarias de ITC S.A. se valoraron mediante el método de la participación. De acuerdo con este método la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de activos netos de la empresa que corresponde a la Sociedad. El estado de resultados recoge la proporción de los resultados de las operaciones de la empresa participada que corresponde a la Sociedad. Las ganancias no realizadas en transacciones entre la Sociedad y sus subsidiarias son eliminadas en proporción a la participación en las mismas. También se eliminan las pérdidas no realizadas a menos que la transacción evidencie un deterioro de valor en el activo transferido.

Subsidiarias son aquellas entidades controladas por ITC S.A. según se menciona en la Nota 1.3. Existe control cuando ITC S.A. tiene el poder, directa o indirectamente, para gobernar las políticas financieras y operativas, de forma de obtener beneficio de sus actividades.

Las políticas contables aplicadas por las subsidiarias son consistentes con las de ITC S.A..

2.8 Patrimonio

El total del patrimonio al inicio del ejercicio fue reexpresado en moneda de cierre, de acuerdo a lo expresado en la Nota 2.2.

La reexpresión de los rubros Aportes de propietarios, Aportes irrevocables a capitalizar, Reservas y Ajustes al Patrimonio se computan en el rubro Ajustes al Patrimonio exponiéndose los Aportes de propietarios, Aportes irrevocables a capitalizar, y las Reservas por su valor nominal. La reexpresión de los Resultados Acumulados se imputa al propio rubro.

2.9 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre los resultados del ejercicio comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar sobre el monto imponible de ganancia para el período, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados contables y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el estado de situación patrimonial, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado está basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados contables.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los impuestos a las ganancias adicionales que surjan de la distribución de dividendos son reconocidos en el mismo momento que se reconocen los pasivos destinados a pagar el dividendo relacionado.

2.10 Determinación del Resultado

El resultado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se obtuvo por diferencia entre los patrimonios al inicio y al cierre, medidos ambos en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, y considerando las variaciones en el patrimonio que no provienen del resultado del ejercicio.

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 período 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 período.

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada a base de costos reexpresados en moneda de cierre como se indica en la Nota 2.6.

La cuenta "Resultados por exposición a la inflación" comprende el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias o expuestas a la pérdida del poder adquisitivo de la moneda y las diferencias de cambio del período calculadas como se indica en la Nota 2.3.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 2.9.

Como se indica en la Nota 2.2, todos los importes del estado de resultados se presentan reexpresados en moneda de cierre.

2.11 Definición de fondos

Para la preparación del "Estado de Origen y Aplicación de Fondos" se definió fondos como disponibilidades más inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses según el siguiente detalle:

	Dic-11	Dic-10
Caja	13.348	15.329
Bancos	15.139.321	17.542.750
Inversiones temporarias	46.399.350	67.875
Efectivo y equivalente de efectivo	61.552.019	17.625.954

2.12 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados contables requiere por parte de la dirección de la Sociedad la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados contables, como así también los ingresos y gastos registrados en el período. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la dirección de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2011, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos períodos. El efecto en los estados contables de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos períodos, es reconocido en el período en que la estimación es modificada y en los períodos futuros afectados.

En este sentido, la información relativa a las áreas más significativas en las que la Dirección de la Sociedad ha realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados contables son las amortizaciones y el cargo por impuesto a la renta, entre otras estimaciones

Nota 3 – Inversiones temporarias

El detalle de las inversiones temporarias es el siguiente:

	Pais	Dic-11	Dic-10
Letras de regulación monetaria	Uruguay	58.807.556	35.970.861
Depósitos a plazo fijo m/n	Uruguay	62.500	67.875
Intereses y cuentas a cobrar		16.906	979
Intereses a vencer		(814)	(884)
		58.886.148	36.038.831

Nota 4 – Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	Dic-11	Dic-10
Corriente		
Deudores simples plaza	5.688.780	5.384.587
Deudores del exterior	3.169.911	5.887.397
Partes relacionadas (Nota 14)	1.961.847	2.899.947
	<u>10.820.538</u>	<u>14.171.931</u>

Nota 5 – Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	Dic-11	Dic-10
Corriente		
Partes relacionadas (Nota 14)	1.038.872	1.295.414
Crédito fiscal	2.273.039	462.502
Diversos	4.851.264	26.604
	<u>8.163.175</u>	<u>1.784.520</u>

Nota 6 – Inversiones a largo plazo - Operaciones Discontinuadas

Con fecha 1ro de diciembre de 2011 fue transferida la propiedad del 100% de la participación en las subsidiarias Accesa S.A. y HG S.A. a ANTEL a efectos de cancelar la distribución de utilidades realizada a que se hace referencia en la Nota 15.4.

El detalle de las inversiones a largo plazo es el siguiente:

	País	Dic-11		Dic-10	
		%	Pesos	%	Pesos
Inversiones en subsidiarias					
HG S.A.	Uruguay	-	-	99,8024	48.623.047
Accesa S.A.	Uruguay	-	-	95	111.640.083
			<u>-</u>		<u>160.263.130</u>

	Dic-11		Dic-10	
	HG S.A.	Accesa S.A.	HG S.A.	Accesa S.A.
Saldo de apertura del ejercicio	48.623.047	111.640.083	44.368.400	85.100.088
Transferencia a ANTEL	(53.373.344)	(137.262.657)	-	-
Participación en (pérdidas) ganancias	4.750.297	25.622.574	4.254.647	26.539.995
Saldo al cierre del ejercicio	-	-	48.623.047	111.640.083

Resultado por operaciones discontinuadas

	Dic-11	Dic-10
Resultado participación Accesa S.A.	25.622.574	26.539.995
Pérdida por transferencia de acciones Accesa S.A.	(17.032.575)	-
Resultado participación HG S.A.	4.750.297	4.254.647
Pérdida por transferencia de acciones HG S.A.	(4.458.987)	-
	8.881.309	30.794.642

Nota 7 – Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	Dic-11	Dic-10
Corriente		
Proveedores de plaza	960.066	1.765.520
Partes relacionadas (Nota 14)	2.707.524	-
	3.667.590	1.765.520

Nota 8 – Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	Dic-11				
	Menor a un año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos bancarios	3.941	-	-	-	3.941
	3.941	-	-	-	3.941

	Dic-10				
	Menor a un año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos bancarios	6.731	-	-	-	6.731
	6.731	-	-	-	6.731

Nota 9 – Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	Dic-11	Dic-10
Corriente		
Provisión leyes y beneficios sociales	2.791.748	2.480.326
Acreedores por cargas sociales	808.956	760.100
Partes relacionadas (Nota 14)	127.747	13.409
Ingresos facturados por adelantado	16.780.021	-
Otras deudas	2.466.282	4.633.770
	<u>22.974.754</u>	<u>7.887.605</u>

Nota 10 – Gastos por naturaleza

	Dic-11	Dic-10
Retribuciones, beneficios personales y cargas sociales	24.953.142	20.933.732
Honorarios profesionales	12.310.912	16.917.930
Amortizaciones	119.010	119.010
Impuestos, tasas y contribuciones	866.688	495.847
Avisos clasificados	6.181	131.404
Pasajes al exterior	582.906	584.007
Consultoría del exterior	-	372.285
Antel	136.783	136.901
Otros gastos	1.439.392	1.229.191
	<u>40.415.014</u>	<u>40.920.307</u>

Nota 11 – Gastos de personal

	Dic-11	Dic-10
Retribuciones al personal	21.965.674	18.610.080
Cargas sociales	2.987.468	2.323.651
	<u>24.953.142</u>	<u>20.933.732</u>

El número promedio de empleados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 fue de 31 personas (28 al 31 de diciembre de 2010).

Del total de gastos, \$ 16.707.581 (\$ 14.924.966 al 31 de diciembre de 2010) fueron cargados al costo de los servicios prestados, y los restantes \$ 8.245.561 (\$ 6.008.766 al 31 de diciembre de 2010) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Las retribuciones del personal clave de la gerencia, reexpresadas a valores de cierre, ascendieron a \$ 4.613.830 al 31 de diciembre de 2011 (\$ 3.852.391 al 31 de diciembre de 2010).

Nota 12 – Impuesto a la renta

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

	Dic-11	Dic-10
Impuesto corriente		
Gasto / (ingreso)	1.189.587	3.589.266
Impuesto diferido		
Gasto / (ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	94.544	91.388
Total impuesto a la renta	1.284.131	3.680.644

12.2 Conciliación del impuesto a la renta y la utilidad contable

	Dic-11		Dic-10	
	%	\$	%	\$
Resultados antes de impuestos		16.724.533		46.682.582
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25,00	4.181.133	25,00	11.670.646
Ajuste por inflación fiscal	(8,82)	(1.474.454)	(2,00)	(931.794)
Otros gastos no admitidos	0,32	54.203	0,35	165.703
Ajuste valuación acciones	(12,38)	(2.069.956)	(20,99)	(9.797.095)
Rentas no gravadas y gastos asociados	(7,67)	(1.283.104)	(1,15)	(537.711)
Otros ajustes	11,22	1.876.308	6,66	3.110.895
Tasa y gasto/(ingreso) por impuesto a la renta	7,68	1.284.131	7,88	3.680.644

12.3 Impuesto a la renta diferido reconocido directamente en el patrimonio

En el período no se reconoció impuesto a la renta diferido directamente en el patrimonio.

12.4 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos correspondientes al impuesto a la renta diferido son atribuibles según el siguiente detalle:

	Dic-11		
	Activo	Pasivo	Neto
Bienes de uso e intangibles	(2.742)	-	(2.742)
Inversiones temporarias (Letras de regulación monetaria)	-	213.637	213.637
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(2.742)	213.637	210.895

	Dic-10		
	Activo	Pasivo	Neto
Bienes de uso e intangibles	(3.222)	-	(3.222)
Inversiones temporarias (Letras de regulación monetaria)	-	129.579	129.579
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(3.222)	129.579	126.357

12.5 Movimiento durante el período de las diferencias temporarias

	Saldos a	Ajuste	Reconocido en		Saldos a
	Dic-10	por inflación	Resultados	Patrimonio	Dic-11
Bienes de uso e intangibles	(3.222)	255	225	-	(2.742)
Inversiones temporarias (Letras de regulación monetaria)	129.579	(10.261)	94.319	-	213.637
(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido	126.357	(10.006)	94.544	-	210.895

	Saldos a	Ajuste	Reconocido en		Saldos a
	Dic-09	por inflación	Resultados	Patrimonio	Dic-10
Bienes de uso e intangibles	(5.281)	(80)	2.139	-	(3.222)
Provisión deudores incobrables	(19.136)	(298)	19.434	-	-
Inversiones temporarias (Letras de regulación monetaria)	58.848	916	69.815	-	129.357
(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido	34.431	539	91.388	-	126.357

Nota 13 - Administración de riesgos financieros

13.1 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.

13.2 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 por cobrar a clientes.

Créditos por ventas y Otros créditos

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	
		2011	2010
Disponibilidades (Bancos)		15.139.321	17.542.750
Inversiones temporarias	3	58.886.148	36.038.831
Créditos por ventas	4	10.820.538	14.171.931
Otros créditos	5	8.163.175	1.784.620
		<u>93.009.182</u>	<u>69.538.032</u>

Como se observa en la Nota 14, el saldo adeudado por ANTEL al 31 de diciembre de 2011 representa el 15% del saldo total de los rubros Créditos por ventas y Otros créditos (26% al 31 de diciembre de 2010).

Al 31 de diciembre de 2011 el 100% del saldo de Créditos por ventas estaba vigente (100% al 31 de diciembre de 2010), no existiendo provisiones por deterioro constituidas a ninguna de dichas fechas.

13.3 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 pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos por compensación:

Al 31 de diciembre de 2011	Valor en libros	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados				
Deudas comerciales	3.667.590	3.667.590	-	-
Deudas financieras	3.941	3.941	-	-
Deudas diversas	22.974.754	22.974.754	-	-
	<u>26.646.285</u>	<u>26.646.285</u>	-	-
Al 31 de diciembre de 2010	Valor en libros	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados				
Deudas comerciales	1.765.520	1.765.520	-	-
Deudas financieras	6.731	6.731	-	-
Deudas diversas	7.887.605	7.887.605	-	-
	<u>9.659.856</u>	<u>9.659.856</u>	-	-

13.4 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. 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:

	Dic-11		Dic-10	
	Dólares Estadounidenses	Total equiv. \$	Dólares Estadounidenses	Total equiv. \$
Activo corriente				
Disponibilidades	524.678	10.442.666	454.360	9.919.523
Inversiones temporarias	-	-	-	-
Créditos por ventas	171.580	3.414.957	361.078	7.883.004
Otros créditos	284.538	5.663.160	19.766	431.529
TOTAL ACTIVO	980.796	19.520.783	835.204	18.234.056
Pasivo corriente				
Deudas comerciales	(14.855)	(295.659)	(22.276)	(486.326)
Deudas financieras	(198)	(3.941)	-	-
Deudas diversas	(645.138)	(16.820.782)	(129.234)	(2.821.418)
TOTAL PASIVO	(860.191)	(17.120.382)	(151.510)	(3.307.744)
Posición Neta	120.605	2.400.401	683.694	14.926.312

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra las monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2011 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.

31 de diciembre de 2011	Patrimonio	Resultados
Dólares estadounidenses	(218.000)	(218.000)
31 de diciembre de 2010	Patrimonio	Resultados
Dólares estadounidenses	(1.357.500)	(1.357.500)

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra las monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 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 2011 y 2010, los activos y pasivos financieros que devengan intereses son todos a tasa fija, según se expone seguidamente

	Dic-11	
	Tasa efectiva	Total
<u>Inversiones temporarias</u>		
Letras de regulación monetaria	8% - 8,25% - 8,5% - 9,42%	58.807.556
Depósitos a plazo fijo m/n	5%	62.500
Total		58.870.056
<hr/>		
	Dic-10	
	Tasa efectiva	Total
<u>Inversiones temporarias</u>		
Letras de regulación monetaria	2,15% - 4,21% - 4,95% - 4,99%	35.970.861
Depósitos a plazo fijo m/n	5%	67.875
Total		36.038.736

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.

13.5 Valor razonable

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

Nota 14 - Partes relacionadas

14.1 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
ACTIVO		
Activo Corriente		
Créditos por ventas		
ANTEL	1.719.030	2.899.947
HG S A	<u>242.817</u>	<u>2.899.947</u>
	1.961.847	2.899.947
Otros créditos		
ANTEL (Nota 16)	<u>1.038.872</u>	<u>1.295.414</u>
	1.038.872	1.295.414
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales		
ANTEL	2.705.326	-
HG	<u>2.198</u>	<u>-</u>
	2.707.524	-
Deudas diversas		
ANTEL	-	13.409
CND	<u>127.747</u>	<u>-</u>
	127.747	13.409

14.2 Transacciones con partes relacionadas

El siguiente es el detalle de las transacciones con partes relacionadas efectuadas por ITC S.A.:

	<u>Dic-11</u>	<u>Dic-10</u>
Ventas		
ANTEL	6.179.675	24.851.103
HG S.A.	200.050	
Gastos		
ANTEL	2.340.989	136.902
HG S.A.	78.376	80.241
Distribución de dividendos		
ANTEL	169.144.438	-
CND	128.647	-
Transferencia de acciones de subsidiarias		
ANTEL	190.636.001	-

Nota 15 - Patrimonio

15.1 Aportes de propietarios

El capital integrado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a \$ 23.969.937, y está conformado por 4.790 acciones serie "A" (ANTEL) de valor nominal \$ 5.000 cada una, 3 acciones serie "B" (CND) de valor nominal \$ 5.000 cada una, un certificado provisorio a cuenta de acciones serie "A" a nombre de ANTEL por \$ 1.684, y un certificado provisorio a cuenta de acciones serie "B" a nombre de CND por \$ 3.253.

15.2 Reserva legal

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. Al 31 de diciembre de 2011 se alcanzó el 20% del capital integrado.

15.3 Reserva por reinversiones

El saldo corresponde a la reservas por exoneración por inversiones art. 447 de la ley 15.903.

15.4 Distribución de utilidades

Por Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de noviembre y su cuarto intermedio de fecha 22 de diciembre 2011, se resolvió la distribución de Resultados Acumulados por las suma de \$ 169.273.085 (\$168.088.485 nominales); correspondiéndole \$ 169.144.438 al accionista ANTEL (\$167.960.738 nominales) y \$ 128.647 al accionista CND (\$127.747 nominales). Dicha distribución de utilidades se canceló en el caso de ANTEL mediante la entrega de la totalidad de las acciones que ITC S.A. poseía en HG S.A. y ACCESA S.A. valorizadas por el criterio contable de valuación de las acciones a valor patrimonial proporcional. En el caso de CND recibirá su pago efectivo.

Nota 16 - Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad mantiene en garantía de fiel cumplimiento de contratos, depósitos en ANTEL por U\$S 40.793 y \$ 226.969.

Al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad mantenía en garantía de fiel cumplimiento de contratos, depósitos en ANTEL por U\$S 19.578 y \$ 867.991.

Al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad mantenía prendadas acciones de la sociedad Accesa S.A. por \$ 1.235.000 en favor de la Corporación Nacional para el Desarrollo, en garantía de las obligaciones asumidas por Accesa S.A. Dicha prenda fue levantada en el ejercicio 2011.

Nota 17 – Hechos Posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, y con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio, no han ocurrido hechos que pudieran afectar a la Sociedad en forma significativa.

CPA
FERRERE
Inicialado para idem...