



ITC S.A.

Estados contables correspondientes al
ejercicio finalizado el 31 de diciembre de
2013 e informe de auditoría
independiente

ITC S.A.

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 e informe de auditoría independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de flujos de efectivo

Estado de evolución del patrimonio

Anexo - Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones

Notas a los estados contables

Informe de auditoría independiente

Señores Directores y Accionistas de
ITC S.A.

Hemos auditado los estados contables de ITC S.A. que se adjuntan; dichos estados contables comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2013, los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de evolución de patrimonio por el ejercicio finalizado en esa fecha, el anexo, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados contables.

Responsabilidad de la Dirección por los estados contables

La Dirección de ITC S.A. es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados contables de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos nuestra auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados contables, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de riesgos, el auditor considera los aspectos de control interno de la entidad relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados contables con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la entidad y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados contables.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial de ITC S.A. al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

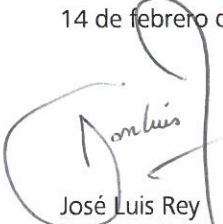
Énfasis en un asunto

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

Otros asuntos

Las cifras que se presentan en los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 fueron auditadas por otros auditores, los cuales emitieron su informe sin salvedades con fecha 31 de enero de 2013.

14 de febrero de 2014


José Luis Rey
Socio, Deloitte S.C.



ITC S.A.

Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2013

(en pesos uruguayos)

| | <u>Nota</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Disponible | 4.1 | 23.985.059 | 16.923.685 |
| Activos financieros | 4.2 | 70.056.685 | 57.763.489 |
| Creditos por ventas | 4.3 | 20.580.774 | 30.829.696 |
| Otros créditos | 4.4 | 12.451.811 | 5.411.951 |
| Total de activo corriente | | 127.074.329 | 110.928.821 |
| Activo no corriente | | | |
| Propiedad, planta y equipo | Anexo | 12.969.476 | 13.743.831 |
| Activos intangibles | Anexo | 187.319 | 262.290 |
| Total de activo no corriente | | 13.156.795 | 14.006.121 |
| Total de activo | | 140.231.124 | 124.934.942 |
| Pasivo | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Deudas comerciales | 4.5 | 268.315 | 3.498.225 |
| Deudas financieras | | 26.070 | 4.474 |
| Deudas diversas | 4.6 | 25.053.079 | 33.320.970 |
| Total de pasivo corriente | | 25.347.464 | 36.823.669 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Pasivo por Impuesto a la renta diferido | 9 | 596.139 | 91.910 |
| Total de pasivo no corriente | | 596.139 | 91.910 |
| Total de pasivo | | 25.943.603 | 36.915.579 |
| Patrimonio | | | |
| Aportes de propietarios | | | |
| Capital social | 8.1 | 48.276.850 | 23.969.937 |
| Ajustes al patrimonio | | 10.527.073 | 10.527.073 |
| Ganancias retenidas | | | |
| Reservas | 8.2 / 8.3 | 5.208.291 | 4.908.527 |
| Resultados acumulados | | 24.007.149 | 31.892.890 |
| Resultado del ejercicio | | 26.268.158 | 16.720.936 |
| Total de patrimonio | | 114.287.521 | 88.019.363 |
| Total de pasivo y patrimonio | | 140.231.124 | 124.934.942 |

El anexo y notas que acompañan estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado 14 de febrero de 2014
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

ITC S.A.

Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013

(en pesos uruguayos)

| | <u>Notas</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos por ventas locales de servicios | | 71.719.363 | 34.578.032 |
| Ingresos por ventas al exterior de servicios | | 26.244.849 | 48.417.608 |
| Ingresos operativos netos | | 97.964.212 | 82.995.640 |
| Costo de los servicios prestados | 5.1 | (53.730.402) | (44.572.022) |
| Resultado bruto | | 44.233.810 | 38.423.618 |
| Gastos de administración y ventas | 5.1 | (17.320.910) | (15.924.189) |
| Resultados financieros | 5.2 | 5.452.226 | (843.223) |
| Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta | | 32.365.126 | 21.656.206 |
| Impuesto a la renta | 9 | (6.096.968) | (4.935.270) |
| Resultado del ejercicio | | 26.268.158 | 16.720.936 |

El anexo y notas que acompañan estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado 14 de febrero de 2014
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

ITC S.A.

Estado de flujo de efectivo
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013
(en pesos uruguayos)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|--------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas | | |
| Resultado del ejercicio | 26.268.158 | 16.720.936 |
| Ajustes | | |
| Impuesto a la renta | 6.096.968 | 4.935.270 |
| Amortizaciones | 911.589 | 293.815 |
| Intereses perdidos y gastos financieros | 91.227 | 82.795 |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | (1.210.426) | (2.826.865) |
| | <u>32.157.516</u> | <u>19.205.951</u> |
| Variación rubros operativos | | |
| (Aumento) / Disminución de inversiones temporarias | (22.794.725) | (29.342.602) |
| (Aumento) / Disminución de créditos por ventas | 10.248.922 | (19.200.109) |
| (Aumento) / Disminución de otros créditos | (7.039.860) | 3.361.585 |
| Aumento / (Disminución) de deudas comerciales | (3.229.910) | 792.659 |
| Aumento / (Disminución) de deudas diversas | (13.860.630) | 2.322.125 |
| Efectivo aplicado a actividades operativas | (4.518.687) | (22.860.391) |
| Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión | | |
| Intereses cobrados y otros ingresos financieros | 1.210.426 | 2.826.865 |
| Aumento de intangibles | (25.057) | (269.205) |
| Adquisiciones de bienes de uso e inmueble | (37.206) | (13.844.824) |
| Efectivo proveniente de / (aplicado a) actividades de inversión | 1.148.163 | (11.287.164) |
| Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento | | |
| Intereses pagados y otros gastos financieros | (91.227) | (82.795) |
| Aumento / (Disminución) de deudas financieras | 21.596 | 238 |
| Efectivo aplicado a actividades de financiamiento | (69.631) | (82.557) |
| Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes | (3.440.155) | (34.230.112) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio (Nota 3.15) | 31.923.762 | 66.153.874 |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 3.15) | 28.483.607 | 31.923.762 |

El anexo y notas que acompañan estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado 14 de febrero de 2014
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

ITC S.A.

Estado de evolución del patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013

(en pesos uruguayos)

| | Capital | Ajustes al patrimonio | Reservas | Resultados acumulados | Total del patrimonio |
|--|-------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Acciones en circulación | 23.969.937 | | | | 23.969.937 |
| Reserva legal | | | 4.793.987 | | 4.793.987 |
| Reserva por reinversiones | | | 114.540 | | 114.540 |
| Resultados no asignados | | | | 31.892.890 | 31.892.890 |
| Reexpresiones contables | | 10.527.073 | | | 10.527.073 |
| Saldos al 1° de enero de 2012 | 23.969.937 | 10.527.073 | 4.908.527 | 31.892.890 | 71.298.427 |
| Resultado del ejercicio | | | | 16.720.936 | 16.720.936 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 23.969.937 | 10.527.073 | 4.908.527 | 48.613.826 | 88.019.363 |
| Movimientos del ejercicio | | | | | |
| Acciones en circulación | 24.306.913 | | | (24.306.913) | - |
| Constitución de reservas | | | 299.764 | (299.764) | - |
| Resultado del ejercicio | | | | 26.268.158 | 26.268.158 |
| | 24.306.913 | - | 299.764 | 1.661.481 | 26.268.158 |
| Acciones en circulación | 48.276.850 | | | | 48.276.850 |
| Reserva legal | | | 4.793.987 | | 4.793.987 |
| Reserva por reinversiones | | | 414.304 | | 414.304 |
| Resultados no asignados | | | | 50.275.307 | 50.275.307 |
| Reexpresiones contables | | 10.527.073 | | | 10.527.073 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 48.276.850 | 10.527.073 | 5.208.291 | 50.275.307 | 114.287.521 |

El anexo y notas que acompañan estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado 14 de febrero de 2014
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Anexo

ITC S.A.

Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013

(en pesos uruguayos)

| | Valores originales reexpresados | | | | Amortización y pérdidas por deterioro | | | | Valor neto al 31 de diciembre de 2013 | Valor neto al 31 de diciembre de 2012 |
|-------------------------------|---------------------------------|---------------|----------|-------------------|---------------------------------------|----------|----------------|------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | Saldos iniciales | Altas | Bajas | Saldos finales | Saldos iniciales | Bajas | Amortización | Saldos finales | | |
| Bienes de uso | | | | | | | | | | |
| Inmuebles | 12.494.479 | - | - | 12.494.479 | 104.121 | - | 312.362 | 416.483 | 12.077.997 | 12.390.359 |
| Muebles y útiles | 2.382.346 | 37.206 | - | 2.419.552 | 1.028.873 | - | 499.199 | 1.528.072 | 891.480 | 1.353.473 |
| Total de bienes de uso | 14.876.825 | 37.206 | - | 14.914.031 | 1.132.994 | - | 811.561 | 1.944.555 | 12.969.476 | 13.743.831 |
| Intangibles | | | | | | | | | | |
| Software oficina | 293.820 | 25.057 | - | 318.877 | 31.530 | - | 100.028 | 131.558 | 187.319 | 262.290 |
| Total de intangibles | 293.820 | 25.057 | - | 318.877 | 31.530 | - | 100.028 | 131.558 | 187.319 | 262.290 |
| Totales | 15.170.645 | 62.263 | - | 15.232.908 | 1.164.524 | - | 911.589 | 2.076.112 | 13.156.795 | 14.006.121 |

El informe fechado 14 de febrero de 2014
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

ITC S.A.

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013

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") | 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.

Nota 2 - Estados contables

Los estados contables individuales de ITC S.A. al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados para su emisión por el Directorio el 14 de febrero de 2014.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables

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

3.1 Bases contables

A la fecha de emisión de estos estados contables, las normas contables adecuadas en Uruguay y aplicables a la Sociedad se encuentran establecidas en los Decretos 103/91, 266/07, 37/010 y 104/12.

El Decreto 103/91 de fecha 27 de febrero de 1991 establece los aspectos de presentación de estados contables uniformes para las sociedades comerciales.

El Decreto 266/07, establece como normas contables adecuadas de aplicación obligatoria, las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) a la fecha de publicación del presente decreto (31 de julio de 2007), traducidas al idioma español según autorización del referido Consejo y publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

El Decreto 37/010 establece que en aquellos casos en que las normas de presentación de estados contables previstas en el Decreto 103/91 no sean compatibles con las soluciones previstas sustancialmente en las normas internacionales de información financiera (recogidas a través del Decreto 266/07) primarán estas últimas. Sin perjuicio de esto, serán de aplicación requerida los criterios de clasificación y exposición de activos y pasivos corrientes y no corrientes en el estado de situación patrimonial y los criterios de clasificación y exposición de gastos por función en el estado de resultados.

El Decreto 104/12 ha dejado sin efecto la aplicación perceptiva del ajuste de los estados contables que refiere el artículo 1° del Decreto 99/009, para los ejercicios cerrados a partir del 31 de diciembre de 2011 inclusive considerando que el actual contexto económico nacional, caracterizado por la consolidación de bajos niveles de inflación a lo largo de un extenso período, desindexación general de la economía y participación creciente del crédito y la determinación de los precios en moneda nacional, configuran condiciones objetivas que hacen innecesaria la aplicación obligatoria de una norma destinada, como su nombre lo indica, a regular la información contable en economías hiperinflacionarias. La Sociedad mantuvo el ajuste por inflación hasta el ejercicio 2012 por requerimiento de su accionista mayoritario Antel y ha decidido dejarlo sin efecto para la preparación de los presentes estados contables.

3.2 Normas, enmiendas e interpretaciones a las normas vigentes aprobadas por el IASB, no recogidas por la legislación vigente en Uruguay, ni aún adoptadas por la entidad

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el organismo emisor de Normas Internacionales de Información Financiera, ha emitido nuevas normas, interpretaciones y modificaciones las cuales aún no se encuentran efectivas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013. En virtud que el proceso de aprobación de las normas emitidas por el IASB en el Uruguay se basa en la promulgación de decretos emitidos por el Poder Ejecutivo, no se tiene certeza que en el futuro las mismas sean aprobadas. No obstante, se detallan a modo informativo las principales normas, interpretaciones y modificaciones ocurridas con posterioridad a la aprobación del Decreto 266/07 aplicables a la Sociedad.

| Norma | | Vigencia |
|-----------------------------|---|-----------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | 01/01/2013 |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable | 01/01/2013 |
| NIC 1 (revisada en 2007) | Presentación de los estados financieros | 01/01/2009 |
| Enmiendas a la NIC 1 (2010) | Presentación de los estados financieros | 01/01/2011 |
| Enmiendas a la NIC 1 (2011) | Presentación de los estados financieros | 01/01/2012 |

La NIIF 9 publicada en noviembre de 2009, introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010, incluye los requisitos para la clasificación y medición de los pasivos financieros y baja en cuentas.

Los requisitos fundamentales de la NIIF 9 se describen a continuación:

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 (Instrumentos financieros: reconocimiento y medición) sean medidos a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, las inversiones en instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales y que tienen flujos de efectivo contractuales que son exclusivamente pagos de principal e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones en instrumentos financieros de deudas o de capital son medidas a su valor razonable al final de los períodos contables posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación con la clasificación y medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designados al valor razonable con cambios en resultados) atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, la cantidad de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito propio se presenta fuera del resultado del ejercicio, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otros ingresos

integrales creara o ampliara un descalce contable en el resultado. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados.

Anteriormente, en la NIC 39, la totalidad del monto de la variación en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados se presentaba en el resultado.

La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del mismo. La norma define el valor razonable, establece un marco para medirlo y requiere revelaciones sobre la medición. El alcance de la NIIF 13 es amplio, ya que se aplica tanto a las partidas de instrumentos financieros y partidas de instrumentos no financieros para las cuales otras NIIF's requieren o permiten la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable, salvo en determinadas circunstancias. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 13 son más amplios que aquellos exigidos en las normas actuales. Por ejemplo, las revelaciones de información cuantitativa y cualitativa en base a la jerarquía del valor razonable de tres niveles actualmente requeridos para instrumentos financieros sólo bajo la NIIF 7 (Instrumentos financieros: revelaciones), serán extendidos por la NIIF 13 para cubrir todos los activos y pasivos dentro de su alcance.

La NIC 1 (revisada en 2007) introduce "el estado del resultado integral" que incluye todas las partidas del estado de resultados (ganancias y pérdidas) y agrega todos aquellos movimientos patrimoniales que no surgen por transacciones con los propietarios, como por ejemplo la revaluación de propiedad, planta y equipo. La revisión de la norma no afecta la situación patrimonial o los resultados de la entidad. A partir de este cambio, se debe presentar un único estado financiero (estado del resultado integral) o dos estados financieros (un estado de resultados y un estado del resultado integral). Dentro del estado de evolución del patrimonio sólo deben exponerse movimientos asociados a transacciones con los propietarios.

Las enmiendas a la NIC 1 (emitidas en 2010) aclaran que la entidad puede optar por revelar un análisis de "otros ingresos integrales" por rubro en el estado de evolución del patrimonio o en las notas a los estados financieros.

Las enmiendas a la NIC 1 (emitidas en 2011) mantienen la opción de presentar ganancia o pérdida y otros ingresos integrales ya sea en una sola declaración o en dos estados separados pero consecutivos.

Sin embargo, las enmiendas a la NIC 1 requieren información adicional a realizar en la sección de otros ingresos integrales de tal manera que las partidas de los mismos se agrupen en dos categorías: a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias y b) las partidas que serán posteriormente reclasificadas a utilidad o pérdida cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere el impuesto sobre la renta en partidas de otros ingresos integrales para ser asignado sobre la misma base.

3.3 Criterios generales de valuación

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

3.4 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 = \$ 21,424 al 31 de diciembre de 2013 y US\$ 1 = 19,401 al 31 de diciembre de 2012) y a la unidad indexada al cierre del ejercicio (UI = \$ 2,742 al 31 de diciembre de 2013 y UI = \$ 2,526 al 31 de diciembre de 2012) 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.

3.5 Cuentas a cobrar

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

3.6 Bienes de uso

Los bienes de uso 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 a base de coeficientes derivados del IPC a partir de esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2012 inclusive, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas al cierre del período. El valor neto de los bienes en su conjunto, no excede el valor de utilización económica.

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 mes 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 |
|------------------|-------------|
| Inmuebles | 40 |
| Muebles y útiles | 3 |
| Software oficina | 3 |

3.7 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y es determinada al momento de su reconocimiento inicial.

Método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero y el devengamiento del ingreso por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea apropiado, un menor período.

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.

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 a pagar

Las cuentas a pagar se expresan a su valor nominal.

3.10 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la sociedad tiene una obligación (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, para la cual es probable que se requiera su cumplimiento y pueda realizarse una estimación confiable del monto.

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

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

3.11 Impuesto a la renta

El cargo a resultados por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente a pagar se basa en la renta gravable del año. La renta gravable difiere de la ganancia neta del estado de resultados ya que excluye partidas de ingresos y gastos que son imponibles o deducibles en otros años, así como partidas que nunca serán imponibles o deducibles. Los pasivos corrientes de tipo fiscal, son valorados por las cantidades que se espera pagar a la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tipos impositivos que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, a la fecha del balance.

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 haya 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.

3.12 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

Se ha considerado resultado del ejercicio, el mayor valor que arroja el patrimonio a fin del ejercicio, comparado con el patrimonio al inicio del período deducidos los aportes y retiros efectivos de utilidades.

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 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.

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 flujo de efectivo

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo las disponibilidades e inversiones temporarias.

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 patrimonial:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Disponible (Nota 4.1) | 23.985.059 | 16.923.685 |
| Activos financieros (Nota 4.2) | 4.498.548 | 15.000.077 |
| | <u>28.483.607</u> | <u>31.923.762</u> |

3.16 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del ejercicio, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

3.17 Uso de estimaciones contables

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

Nota 4 - Información referente a partidas del estado de situación patrimonial

4.1 Disponibilidades

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Caja | 31.191 | 2.316 |
| Bancos moneda nacional | 13.945.064 | 6.112.058 |
| Bancos moneda extranjera | 10.008.804 | 10.809.311 |
| | <u>23.985.059</u> | <u>16.923.685</u> |

4.2 Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de corto plazo corresponde a las siguientes letras de tesorería:

| Vencimiento | Tasa de interés anual | Moneda | Valor nominal en moneda original | Saldo al 31.12.13 en \$ |
|-------------|-----------------------|--------|----------------------------------|-------------------------|
| 21-may-14 | 14,90% | \$ | 3.500.000 | 3.332.120 |
| 31-ene-14 | 13,80% | \$ | 3.500.000 | 3.465.370 |
| 23-ene-14 | 14,19% | \$ | 1.000.000 | 1.003.178 |
| 24-jul-14 | 2,29% | UI | 13.600.000 | 36.923.551 |
| 25-jul-14 | 2,27% | UI | 3.550.000 | 9.639.107 |
| 24-jul-14 | 2,29% | UI | 29.000 | 78.320 |
| 16-may-14 | 1,77% | UI | 5.500.000 | 15.011.890 |
| | | | | 69.453.536 |

El saldo correspondiente a Depósitos es por dos depósitos a plazo fijo en BROU por un total de \$ 601.700 de los cuales \$ 30.000 tienen vencimiento menor a tres meses.

Asimismo, la Sociedad cuenta con otras inversiones por \$ 1.449.

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de corto plazo corresponde a las siguientes letras de tesorería:

| Vencimiento | Tasa de interés anual | Moneda | Valor nominal en moneda original | Saldo al 31.12.12 en \$ |
|-------------|-----------------------|--------|----------------------------------|-------------------------|
| 09-ene-13 | 9,00% | \$ | 10.000.000 | 9.980.051 |
| 09-ene-13 | 9,00% | \$ | 5.000.000 | 4.990.026 |
| 09-ago-13 | 1,59% | UI | 1.870.000 | 4.681.908 |
| 09-ago-13 | 2,45% | UI | 6.300.000 | 15.733.512 |
| 09-ago-13 | 2,45% | UI | 7.300.000 | 18.176.126 |
| 09-ago-13 | 1,59% | UI | 1.650.000 | 4.120.136 |
| | | | | 57.681.759 |

El saldo correspondiente a Depósitos es por un depósito a plazo fijo en BROU por un total de \$ 30.000 de los cuales \$ 30.000 tienen vencimiento menor a tres meses.

Asimismo, la Sociedad cuenta con otras inversiones por \$ 51.730.

4.3 Créditos

| Corto plazo | 2013 | 2012 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Deudores simples plaza | 6.616.574 | 5.573.619 |
| Deudores del exterior | 5.404.979 | 21.609.340 |
| Partes relacionadas (Nota 6) | 8.559.221 | 3.646.737 |
| | 20.580.774 | 30.829.696 |

Los créditos por ventas se expresan a su valor nominal ajustado por provisiones correspondientes a la irrecuperabilidad estimada.

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 2013 y 2012 no se había constituido provisión por incobrabilidad.

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.

La Dirección de la Sociedad estima que el valor registrado de sus créditos por cobrar no difiere sustancialmente de su valor justo.

4.4 Otros créditos

| Corto plazo | 2013 | 2012 |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| Crédito fiscal | 11.296.103 | 4.299.519 |
| Partes relacionadas (Nota 6) | 1.026.196 | 1.081.272 |
| Diversos | 129.512 | 31.160 |
| | 12.451.811 | 5.411.951 |

4.5 Deudas comerciales

| Corto plazo | 2013 | 2012 |
|------------------------------|----------------|------------------|
| Proveedores plaza | 226.022 | 94.574 |
| Partes relacionadas (Nota 6) | 42.293 | 3.403.651 |
| | 268.315 | 3.498.225 |

4.6 Deudas diversas

| Corto plazo | 2013 | 2012 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acreedores fiscales | 7.570.418 | 6.203.348 |
| Provisión leyes y beneficios sociales | 4.908.848 | 4.334.733 |
| Acreedores por cargas sociales | 1.614.843 | 1.059.177 |
| Honorarios a pagar | 3.748.353 | 1.236.249 |
| Partes relacionadas (Nota 6) | 575.905 | 265.765 |
| Otras deudas | 6.634.712 | 20.221.698 |
| | 25.053.079 | 33.320.970 |

Nota 5 - Información referente a partidas del estado de resultados

5.1 Gastos por su naturaleza

| | 2013 | | 2012 | |
|--|---|--|---|--|
| | Costo de los servicios prestados | Gastos de administración y ventas | Costo de los servicios prestados | Gastos de administración y ventas |
| Retribuciones, beneficios personales y cargas sociales | 27.235.741 | 11.238.449 | 20.724.979 | 10.482.701 |
| Honorarios profesionales | 21.680.661 | 1.437.550 | 16.936.836 | 1.095.265 |
| Amortizaciones | - | 911.589 | - | 293.815 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | - | 1.625.005 | - | 2.522.266 |
| Avisos clasificados | 32.993 | 1.516 | 57.257 | 58.325 |
| Pasajes al exterior | 1.287.949 | 51.705 | 1.558.167 | 34.071 |
| Consultoría del exterior | 1.501.606 | - | - | - |
| Antel | 1.067 | 241.265 | 3.263 | 196.712 |
| Otros gastos | 1.990.385 | 1.813.831 | 5.291.520 | 1.241.033 |
| | 53.730.402 | 17.320.910 | 44.572.022 | 15.924.189 |

5.2 Resultados financieros

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | 1.210.426 | 2.826.865 |
| Intereses perdidos y gastos financieros | (91.227) | (82.795) |
| Diferencia de cambio | 4.333.027 | 325.737 |
| Resultados por exposición a la inflación | - | (3.913.030) |
| | <u>5.452.226</u> | <u>(843.223)</u> |

Nota 6 - Partes relacionadas

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

| Activo corriente | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Créditos por ventas (Nota 4.3) | | |
| ANTEL | 8.559.221 | 3.646.737 |
| | <u>8.559.221</u> | <u>3.646.737</u> |
| Otros créditos (Nota 4.4) | | |
| ANTEL | 1.026.196 | 1.081.272 |
| | <u>1.026.196</u> | <u>1.081.272</u> |
| Pasivo corriente | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Deudas comerciales (Nota 4.5) | | |
| ANTEL | 12.752 | 3.403.651 |
| HG S.A. | 29.541 | - |
| | <u>42.293</u> | <u>3.403.651</u> |
| Deudas diversas (Nota 4.6) | | |
| ANTEL | 575.905 | 265.765 |
| | <u>575.905</u> | <u>265.765</u> |
| Resultados | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Ventas | | |
| ANTEL | 48.329.085 | 15.169.336 |
| ACCESA S.A. | 79.354 | 35.803 |
| Gastos | | |
| ANTEL | 3.228.783 | 2.965.817 |
| HG S.A. | 193.048 | 95.722 |

Nota 7 - Gastos de personal

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Retribuciones al personal | 34.768.640 | 27.744.682 |
| Cargas sociales | 3.705.550 | 3.462.998 |
| | <u>38.474.190</u> | <u>31.207.680</u> |

El número de empleados al final del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 es de 55 personas (42 al 31 de diciembre de 2012).

Del total de gastos, \$ 27.235.741 (\$ 20.724.979 al 31 de diciembre de 2012) fueron cargados al costo de los servicios prestados, y los restantes \$ 11.238.449 (\$ 10.482.701 al 31 de diciembre de 2012) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Las retribuciones del personal clave de la gerencia ascendieron a \$ 4.458.987 al 31 de diciembre de 2013 (\$ 5.405.034 al 31 de diciembre de 2012).

Nota 8 - Patrimonio

8.1 Capital

El capital integrado al 31 de diciembre de 2012 ascendía a \$ 23.969.937, encontrándose 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.

Con fecha 28 de junio de 2013 la Asamblea resolvió capitalizar el 50% del resultado acumulado a dicha fecha; con esta capitalización el nuevo capital integrado asciende a \$ 48.276.850 el cual se conforma por 9.648 acciones serie "A" (ANTEL) de valor nominal \$ 5.000 cada una, 7 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 \$ 160, y un certificado provisorio a cuenta de acciones serie "B" a nombre de CND por \$ 1.690.

8.2 Reserva legal

El saldo de \$ 4.793.987 nominales corresponde a la constitución de un fondo de reserva en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060. Al 31 de diciembre de 2012 se alcanzó el 20% del capital integrado motivo por el cual en la asamblea donde se aprueba la distribución de utilidades no se destinaron partidas para la misma.

8.3 Reserva por reinversiones

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

Nota 9 - Impuesto a la renta

9.1 Componentes del impuesto a la renta reconocidos en el estado de resultados

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Impuesto a la renta (impuesto corriente) | 5.592.739 | 5.054.255 |
| Impuesto a la renta diferido | 504.229 | (118.985) |
| Pérdida/ (Ganancia) neta por impuesto a la renta | <u>6.096.968</u> | <u>4.935.270</u> |

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.

9.2 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

Saldos al 31 de diciembre de 2013:

| | Saldo al 2012 \$ (1) | Reversión diferencias temporarias \$ (2) | Saldo al 2013 \$ (1) + (2) |
|--|----------------------------|--|----------------------------------|
| Originado por | | | |
| Bienes de uso | 76.948 | (266.271) | (189.323) |
| Activos financieros (letras de tesorería) | 14.962 | 770.500 | 785.462 |
| Pasivo por impuesto a la renta diferido | 91.910 | 504.229 | 596.139 |

Saldos al 31 de diciembre de 2012:

| | Saldo al 2011 \$ (1) | Reversión diferencias temporarias \$ (2) | Saldo al 2012 \$ (1) + (2) |
|--|----------------------------|--|----------------------------------|
| Originado por: | | | |
| Bienes de uso | (2.947) | 79.895 | 76.948 |
| Activos financieros (letras de tesorería) | 229.611 | (214.649) | 14.962 |
| Pasivo por impuesto a la renta diferido | 226.664 | (134.754) | 91.910 |

9.3 Conciliación entre el gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

| | % | 2013 | % | 2012 |
|--|-----------|--------------------|-----------|------------------|
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 32.365.126 | | 21.656.206 |
| Impuesto según la tasa aplicable | 25 | 8.091.282 | 25 | 5.414.052 |
| Ajuste fiscal por inflación | | (1.147.393) | | (953.153) |
| Otros gastos no admitidos | | 32.435 | | 25.250 |
| Ajuste valuación letras | | (785.462) | | (285.580) |
| Rentas no gravadas y gastos asociados | | (566.256) | | (735.258) |
| Otros | | 472.362 | | 1.469.959 |
| Total ajustes | | (1.994.314) | | (478.782) |
| Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta | 18 | 6.096.968 | 23 | 4.935.270 |

Nota 10 - Administración de riesgos financieros

10.1 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.

10.2 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 | |
|---------------------------|------|--------------------|--------------------|
| | | 2013 | 2012 |
| Disponibilidades (Bancos) | 4.1 | 23.953.868 | 16.921.369 |
| Inversiones temporarias | 4.2 | 70.056.685 | 57.763.489 |
| Créditos por ventas | 4.3 | 20.580.774 | 30.829.696 |
| Otros créditos | 4.4 | 12.451.811 | 5.411.952 |
| | | 127.043.138 | 110.926.506 |

Como se observa en la Nota 6, el saldo adeudado por ANTEL al 31 de diciembre de 2013 representa el 29% del saldo total de los rubros Créditos por ventas y Otros créditos (13% al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 el 100% del saldo de Créditos por ventas estaba vigente (100% al 31 de diciembre de 2012), no existiendo provisiones por deterioro constituidas a ninguna de dichas fechas.

10.3 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 2013 | Valor en libros | Hasta 1 año | 1 año a 5 años | Más de 5 años |
|---|-------------------|-------------------|----------------|---------------|
| Pasivos financieros no derivados | | | | |
| Deudas comerciales | 268.315 | 268.315 | - | - |
| Deudas financieras | 26.070 | 26.070 | - | - |
| Deudas diversas | 17.480.578 | 17.480.578 | - | - |
| | 17.774.963 | 17.774.963 | - | - |

Al 31 de diciembre de 2012

Pasivos financieros no derivados

| | Valor en libros | Hasta 1 año | 1 año a 5 años | Más de 5 años |
|--------------------|-------------------|-------------------|----------------|---------------|
| Deudas comerciales | 3.498.225 | 3.498.225 | - | - |
| Deudas financieras | 4.474 | 4.474 | - | - |
| Deudas diversas | 12.466.885 | 12.466.885 | - | - |
| Total | 15.969.584 | 15.969.584 | - | - |

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. 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:

| | 2013 | | | 2012 | | |
|-------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|---------------------|
| | Dólares estadounidenses | Unidades indexadas | Total equiv. \$ | Dólares estadounidenses | Unidades indexadas | Total equiv. \$ |
| Activo corriente | | | | | | |
| Disponibilidades | 652.190 | - | 13.972.519 | 557.152 | - | 10.809.306 |
| Inversiones temporarias | - | 22.696.704 | 62.234.363 | - | 16.928.493 | 42.771.530 |
| Créditos por ventas | 263.678 | - | 5.649.037 | 1.123.783 | - | 21.802.514 |
| Otros créditos | 35.689 | - | 764.601 | 37.327 | - | 724.181 |
| Total activo | 951.557 | 22.696.704 | 82.620.520 | 1.718.262 | 16.928.493 | 76.107.531 |
| Pasivo corriente | | | | | | |
| Deudas comerciales | (4.520) | - | (96.836) | (2.018) | - | (39.151) |
| Deudas financieras | (1.217) | - | (26.073) | (196) | - | (3.803) |
| Deudas diversas | (286.851) | - | (6.145.496) | (866.138) | - | (16.803.943) |
| Total pasivo | (292.588) | - | (6.268.405) | (868.352) | - | (16.846.897) |
| Posición neta | 658.969 | 22.696.704 | 76.352.115 | 849.910 | 16.928.493 | 59.260.634 |

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra las monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 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.

| | Patrimonio | Resultados |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| 31 de diciembre de 2013 | | |
| Dólares estadounidenses | (1.283.000) | (1.283.000) |
| Unidades indexadas | (5.660.000) | (5.660.000) |

El informe fechado el 14 de febrero de 2014
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra las monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 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 2013 y 2012, los activos y pasivos financieros que devengan intereses son todos a tasa fija, según se expone seguidamente:

| | 2013 | | |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | Tasa efectiva | Menor a un año | Total |
| Inversiones temporarias | | | |
| Letras de regulación monetaria en \$ | 13,80% - 14,19% - 14,90 | 7.800.668 | 7.800.668 |
| Letras de regulación monetaria en UI | 1,77% - 2,27% - 2,29% | 61.652.868 | 61.652.868 |
| Depósitos a plazo fijo m/n | 5% | 30.000 | 30.000 |
| Depósitos a plazo fijo en UI | 0,85% | 571.700 | 571.700 |
| Total | | 70.055.236 | 70.055.236 |

| | 2012 | | |
|--------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| | Tasa efectiva | Menor a un año | Total |
| Inversiones temporarias | | | |
| Letras de regulación monetaria en \$ | 9% | 14.970.077 | 14.970.077 |
| Letras de regulación monetaria en UI | 1,59% - 2,45% | 42.711.682 | 42.711.682 |
| Depósitos a plazo fijo m/n | 5% | 30.000 | 30.000 |
| Total | | 57.711.759 | 57.711.759 |

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.

10.4 Valor razonable

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

Nota 11 - Gravámenes y restricciones

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad mantiene en garantía de fiel cumplimiento de contratos, depósitos en ANTEL por US\$ 29.971 y \$ 384.097 respectivamente y depósito en CJPPU US\$ 4.880.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad mantiene en garantía de fiel cumplimiento de contratos, depósitos en ANTEL por US\$ 35.935 y \$ 384.097.

Nota 12 - Contingencias

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 la Sociedad inició un proceso civil por el cual se reclama a una exfuncionaria y a su esposo indemnizar a ITC por ciertos daños y perjuicios provocados. La suma reclamada, asciende a \$ 3.012.602, más intereses, reajustes y actualizaciones.

Como parte del proceso se trabaron embargos específicos y genéricos sobre los demandados. A la fecha de emisión de los presentes estados contables existe sentencia de condena en firme favorable a ITC. En virtud de ello se ha promovido el incidente de liquidación de sentencia, para lo cual el Juzgado designó un perito liquidador que determinó el monto a ser indemnizado en \$ 6.158.161 monto actualizado al 31 de marzo de 2013. Los demandados apelaron y corresponde ahora tramitar dicha apelación. A juicio de los abogados de la Sociedad la apelación resultará infructuosa y se mantendrá el monto adeudado a la fecha referida en el orden de los \$ 6.000.000. Una vez aprobada la liquidación corresponde pasar a la etapa de ejecución previa intimación de pago.

Con fecha 11 de diciembre de 2013 el cliente Ministerio de Coordinación de Sectores Estratégicos de Ecuador realizó la retención de US\$ 121.024 por concepto de impuesto a la renta de Ecuador a las facturas 7654, 7655, 7903 y 7919. Dicho monto fue descontado de los ingresos correspondientes al proyecto, y a la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Sociedad se encuentra en tratativas para su recuperación basándose en las disposiciones del convenio para evitar la doble tributación entre Uruguay y Ecuador, no existiendo certeza respecto a la resolución favorable de las gestiones antes mencionadas. En situación similar se encuentra la empresa con el cliente Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT-EP de Ecuador, habiéndose descontado en este caso de los ingresos correspondientes a los proyectos asociados US\$ 40.940.

Nota 13 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 4 de febrero de 2014 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la sociedad.

Deloitte S.C.
Juncal 1385, Piso 11
Montevideo, 11.000
Uruguay

Tel: +598 2916 0756
Fax: +598 2916 3317

www.deloitte.com/uy