

ITC S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 e informe de auditoría independiente

ITC S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 e informe de auditoría independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio

Notas a los estados financieros

Informe de auditoría independiente

Señores accionistas de ITC S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ITC S.A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ITC S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Nosotros somos independientes de ITC S.A. de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Énfasis en un asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a que Administración Nacional de Telecomunicaciones (ANTEL) es el accionista mayoritario de la Sociedad y que su operativa se enmarca dentro de la estrategia y operativa comercial de dicha entidad por lo que han existido transacciones significativas entre ambas durante el ejercicio tal como se expone en la Nota 16 a los presentes estados financieros. En consecuencia, el resultado de tales operaciones podría haber sido diferente del obtenido en operaciones realizadas entre partes independientes.

Responsabilidades de la Dirección por los Estados Financieros

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

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

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

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

Adicionalmente:

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

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

15 de febrero de 2017



Daniel Re
Director, Deloitte S.C.



ITC S.A.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo			
Activo no corriente			
Inversión en otras empresas	22	53.868	-
Propiedad, planta y equipo	4	11.620.357	12.145.944
Propiedades de inversión	5	4.550.553	-
Activos intangibles	6	289.669	562.513
Activo por impuesto a la renta diferido	18	983.820	-
Total de activo no corriente		17.498.267	12.708.457
Activo corriente			
Otros activos	7	1.633.046	6.529.297
Activo por impuesto a la renta corriente		15.502.714	-
Cuentas comerciales por cobrar	8	133.435.812	60.898.640
Otros activos financieros	9	14.328.231	115.820.871
Efectivo	10	28.473.301	27.530.476
Total de activo corriente		193.373.104	210.779.284
Total de activo		210.871.371	223.487.741
Patrimonio	11		
Capital y reservas			
Capital		137.960.205	97.223.939
Reservas		10.490.548	8.747.508
Otras reservas		10.527.073	10.527.073
Resultados acumulados		38.537.346	75.597.057
Total de patrimonio		197.515.172	192.095.577
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Impuesto a la renta diferido	18	-	409.484
Total de pasivo no corriente		-	409.484
Pasivo corriente			
Otros pasivos	12	13.146.885	24.562.783
Pasivo por impuesto a la renta corriente		-	5.240.787
Cuentas comerciales por pagar	13	209.314	1.179.110
Total de pasivo corriente		13.356.199	30.982.680
Total de pasivo		13.356.199	31.392.164
Total de pasivo y patrimonio		210.871.371	223.487.741

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

El informe fechado el 15 de febrero de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

ITC S.A.

Estado del resultado integral por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016 (en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por ventas locales de servicios		168.518.162	102.888.152
Ingresos por ventas al exterior de servicios		4.165.171	21.413.675
Ingresos por arrendamientos		55.649	-
Ingresos operativos netos		<u>172.738.982</u>	<u>124.301.827</u>
Costo de los servicios prestados	14	(137.177.911)	(74.476.202)
Resultado bruto		<u>35.561.071</u>	<u>49.825.625</u>
Otras ganancias y pérdidas		(659.778)	5.109.576
Gastos de administración y ventas	14	(31.767.625)	(26.504.348)
Resultados financieros	15	1.966.693	18.757.726
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		<u>5.100.361</u>	<u>47.188.579</u>
Impuesto a la renta	18	319.234	(12.327.788)
Resultado del ejercicio		<u>5.419.595</u>	<u>34.860.791</u>
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del ejercicio		<u>5.419.595</u>	<u>34.860.791</u>

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

El informe fechado el 15 de febrero de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

ITC S.A.

Estado de flujos de efectivo
por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016
(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio		5.419.595	34.860.791
Ajustes			
Impuesto a la renta		(319.234)	12.327.788
Amortizaciones		918.541	1.092.070
Intereses perdidos y gastos financieros		243.936	245.774
Incobrables		644.645	-
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(6.002.841)	(11.524.549)
		<u>904.642</u>	<u>37.001.874</u>
Variación rubros operativos			
Cuentas comerciales por cobrar		(73.181.817)	(33.514.788)
Otros activos		7.047.147	3.559.021
Cuentas comerciales por pagar		(969.796)	731.470
Otros pasivos		(17.730.755)	(60.121)
		<u>(83.930.579)</u>	<u>7.717.456</u>
Impuesto a la renta pagado		(17.653.610)	(7.106.393)
Efectivo proveniente de/ (aplicado a) actividades operativas		<u>(101.584.189)</u>	<u>611.063</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Compra / (Venta) de otros activos financieros		80.833.790	(68.377.531)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		6.002.841	7.716.198
Aportes realizados en subsidiarias		(53.868)	-
Adquisiciones de bienes de propiedades de inversión		(4.550.553)	-
Adquisiciones de intangibles		(40.792)	(202.515)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo		(79.318)	(622.419)
Efectivo proveniente de / (aplicado a) actividades de inversión		<u>82.112.100</u>	<u>(61.486.267)</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Intereses pagados y otros gastos financieros		(243.936)	(245.774)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		<u>(243.936)</u>	<u>(245.774)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes		<u>(19.716.025)</u>	<u>(61.120.978)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	3.15	<u>59.674.246</u>	<u>120.795.224</u>
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	3.15	<u><u>39.958.221</u></u>	<u><u>59.674.246</u></u>

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

El informe fechado el 15 de febrero de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

ITC S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016

(en pesos uruguayos)

Nota	Reservas				Resultados acumulados	Total del patrimonio
	Capital	Reserva Legal	Reserva por reinversiones	Otras reservas		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	72.283.999	6.107.395	429.114	10.527.073	67.887.205	157.234.786
Movimientos del ejercicio 2015	11					
Capitalizaciones	24.939.940	-	-	-	(24.939.940)	-
Constitución de reservas	-	2.147.363	63.636	-	(2.210.999)	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	34.860.791	34.860.791
Subtotales	24.939.940	2.147.363	63.636	-	7.709.852	34.860.791
Saldos al 31 diciembre de 2015	97.223.939	8.254.758	492.750	10.527.073	75.597.057	192.095.577
Movimientos del ejercicio	11					
Capitalizaciones	40.736.266	-	-	-	(40.736.266)	-
Constitución de reservas	-	1.743.040	-	-	(1.743.040)	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	5.419.595	5.419.595
Subtotales	40.736.266	1.743.040	-	-	(37.059.711)	5.419.595
Saldos al 31 diciembre de 2016	137.960.205	9.997.798	492.750	10.527.073	38.537.346	197.515.172

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

El informe fechado el 15 de febrero de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

ITC S.A.

Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

1.1 Naturaleza jurídica

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

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

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

1.2 Actividad principal

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

Nota 2 - Estados financieros

Los estados financieros de ITC S.A. al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados para su emisión por el Directorio el 15 de febrero de 2017. Los mismos no han sido aún considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, lo cual será realizado dentro de los plazos legales establecidos.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables

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

3.1 Bases contables

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

El Decreto 291/14 establece que los estados contables correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1° de enero de 2015 deben ser obligatoriamente formulados cumpliendo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades (NIIF para PYMES) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) a la fecha de emisión del Decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación. Adicionalmente, los emisores de estados contables de acuerdo al Decreto antes mencionado podrán optar por aplicar las normas previstas en el Decreto 124/11 siendo las mismas las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español.

El informe fechado el 15 de febrero de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

La Sociedad ha optado por aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español.

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

- Modificaciones a NIC 16 y NIC 38 – Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.
- Modificación a NIIF 11- Contabilización de adquisiciones de participación de negocios conjuntos.
- Modificaciones a NIC 27- Estados financieros consolidados y separados.
- Modificaciones a NIC 1 – Revelaciones iniciales.
- Modificaciones a NIIF10, NIIF 12 y NIC 28 – Entidades de inversión: aplicación de la exención a la consolidación.
- Modificación a NIIF – Mejoramientos anuales a las NIIF ciclo 2012-2014.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad dada su operativa.

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

- NIIF 9 – Instrumentos financieros.
- NIIF 15 – Ingresos procedentes de contratos con clientes.
- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Modificación NIC 7- Iniciativas de desgloses.
- Modificación NIC 12 – Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.
- Modificación NIIF 2 – Clasificación y valoración de pagos basados en acciones.
- Modificación NIC 40 – Reclasificación de inversiones inmobiliarias.
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto.

La Dirección de la Sociedad no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros.

3.2 Criterios generales de valuación

Los estados financieros son preparados sobre la base de costos históricos en pesos uruguayos, excepto por las cuentas en moneda diferente al peso uruguayo.

Consecuentemente, salvo por lo expresado anteriormente, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

3.3 Moneda extranjera y Unidad indexada

Los rubros de activos y pasivos denominados en moneda extranjera y unidad indexada fueron convertidos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio (US\$ 1 = \$ 29,340 al 31 de diciembre de 2016 y US\$ 1 = \$ 29,948 al 31 de diciembre de 2015) y a la unidad indexada al cierre del ejercicio (UI = \$ 3,5076 al 31 de diciembre de 2016 y UI = \$ 3,2426 al 31 de diciembre de 2015) respectivamente.

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

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

3.4 Cuentas comerciales por cobrar y otros activos

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

3.5 Propiedad, planta y equipo y activos intangibles

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

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

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

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

Bienes	Años
Inmuebles	40
Muebles y útiles	3
Software oficina	3

3.6 Propiedad de inversión

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

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

3.7 Activos financieros

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

Método del interés efectivo

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

El informe fechado el 15 de febrero de 2017 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.
--

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 comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar se expresan a su valor nominal.

3.10 Previsiones

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

El monto reconocido como una 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 sobre la renta representa la suma del impuesto a pagar y del impuesto diferido.

Impuesto a pagar

El impuesto a pagar está basado en la renta gravable del año. La renta gravable difiere de la pérdida neta como se reporta en el estado de resultados, ya que excluye rubros de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y rubros que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sociedad por impuesto a pagar es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha de cierre del ejercicio.

Impuesto diferido

El impuesto diferido es aquel que se espera sea pagadero o recuperable por las diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados contables y por los valores de los mismos siguiendo los criterios fiscales utilizados en el cálculo de la renta gravable. El impuesto diferido es contabilizado utilizando el método del pasivo en el balance. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida de que sea probable que habrá rentas gravadas disponibles en contra de las cuales, las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha de cada cierre de ejercicio económico y reducido en la medida de que no sea probable que suficiente renta gravada esté disponible en el futuro para permitir que todos o parte de los activos sea recuperable.

El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera se aplique en el ejercicio en que se espera liquidar el pasivo o realizar el activo. El impuesto diferido es cargado o acreditado en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado a partidas cargadas o acreditadas directamente al patrimonio, en cuyo caso el impuesto diferido también es tratado en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y la Sociedad pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

Tanto el impuesto a pagar como el diferido son reconocidos como gasto o ingresos en el estado de resultados, excepto cuando se relacionan con ítems que han sido acreditados o debitados directamente en patrimonio. En dicho caso impuesto devengado se reconocería directamente en patrimonio.

3.12 Pérdida por deterioro de activos tangibles e intangibles

A cada fecha de balance, la Sociedad revisa el importe en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay algún indicio de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. Si existiera tal indicio, el monto recuperable de dichos activos es estimado para determinar el monto de la pérdida por deterioro (si es que hubiera). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la sociedad estima el monto recuperable de la unidad generadora de fondos a la cual pertenece dicho activo.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable deducidos los costos para destinarlo a la venta y el valor de utilización. Para calcular el valor de utilización, los flujos de fondos futuros estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja el valor de mercado del valor tiempo del dinero y de los riesgos específicos a dicho activo.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de fondos) se estima que será menor que su importe en libros, el monto en libros del activo (unidad generadora de fondos) es reducido a su importe recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida como resultado, a menos que el activo en cuestión esté contabilizado haya sido revaluado, en cuyo caso la pérdida por deterioro es tratada como una reducción de la revaluación.

3.13 Definición de capital a mantener

Para la determinación de los resultados se adoptó el concepto de capital financiero.

En este sentido, se ha considerado como resultado del ejercicio la diferencia que surge de comparar el patrimonio al cierre del ejercicio con el patrimonio al inicio del mismo, luego de excluir todos los aumentos o disminuciones que pudieran haberse registrado por concepto de aportes de capital o retiro de utilidades y otras transacciones que se contabilizan directo al patrimonio.

3.14 Determinación del beneficio

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

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

Los gastos de administración y ventas y los resultados financieros y diversos que se pueden imputar en base a períodos, han sido tratados sobre tal base.

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

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

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Efectivo (nota 10)	28.473.301	27.530.476
Otros activos financieros (nota 9)	11.484.920	32.143.770
	<u>39.958.221</u>	<u>59.674.246</u>

3.16 Reconocimiento de ingresos

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

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

3.17 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, son coincidentes con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

3.18 Uso de estimaciones contables

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

La Dirección de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, las relacionadas con la previsión para deudores incobrables, las depreciaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Nota 4 - Propiedad, planta y equipo

	Inmuebles	Muebles y Útiles	Total
Valores brutos			
Saldos al 31 de diciembre de 2015	12.494.479	3.201.061	15.695.540
Altas	-	79.318	79.318
Saldos al 31 de diciembre de 2016	12.494.479	3.280.379	15.774.858
Amortización acumulada			
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.041.206	2.508.390	3.549.596
Amortización del ejercicio	312.362	292.543	604.905
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.353.568	2.800.933	4.154.501
Valores netos			
Saldos al 31 de diciembre de 2015	11.453.273	692.671	12.145.944
Saldos al 31 de diciembre de 2016	11.140.911	479.446	11.620.357
	Inmuebles	Muebles y Útiles	Total
Valores brutos			
Saldos al 31 de diciembre de 2014	12.494.479	2.578.642	15.073.121
Altas	-	622.419	622.419
Saldos al 31 de diciembre de 2015	12.494.479	3.201.061	15.695.540
Amortización acumulada			
Saldos al 31 de diciembre de 2014	728.845	2.050.273	2.779.118
Amortización anual	312.361	458.117	770.478
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.041.206	2.508.390	3.549.596
Valores netos			
Saldos al 31 de diciembre de 2014	11.765.634	528.369	12.294.003
Saldos al 31 de diciembre de 2015	11.453.273	692.671	12.145.944

Nota 5 - Propiedades de inversión

Con fecha 20 de mayo de 2016 se adquirió el inmueble padrón 7534/817 de Montevideo por un valor de US\$ 140.000 (dólares americanos ciento cuarenta mil) equivalente a \$ 4.428.620. Al inmueble se le adiciona el mobiliario adquirido para arrendar el mismo equipado por un monto equivalente a \$ 121.933. La Sociedad entiende que el costo de adquisición no difiere sustancialmente de su valor razonable. El mismo se encuentra arrendado desde el 1° de octubre de 2016 hasta el 30 de setiembre de 2017.

Se exponen a continuación los importes acumulados de los pagos mínimos futuros por arrendamiento, correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, así como los importes que corresponden por la vigencia del contrato:

	<u>Hasta un año</u>
Contratos actuales	155.700
	<u>155.700</u>

Nota 6 - Activos intangibles

	<u>Software oficina</u>	<u>Total</u>
Valores brutos		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.234.193	1.234.193
Altas	40.792	40.792
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>1.274.985</u>	<u>1.274.985</u>
Amortización acumulada		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	671.680	671.680
Amortización del ejercicio	313.636	313.636
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>985.316</u>	<u>985.316</u>
Valores netos		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>562.513</u>	<u>562.513</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>289.669</u>	<u>289.669</u>
	<u>Software oficina</u>	<u>Total</u>
Valores brutos		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1.031.678	1.031.678
Altas	202.515	202.515
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>1.234.193</u>	<u>1.234.193</u>
Amortización acumulada		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	350.088	350.088
Amortización anual	321.592	321.592
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>671.680</u>	<u>671.680</u>
Valores netos		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>681.590</u>	<u>681.590</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>562.513</u>	<u>562.513</u>

Nota 7 - Otros activos

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Partes relacionadas (Nota 16)	441.241	447.233
Crédito fiscal	1.141.968	178.410
Diversos (*)	49.837	5.903.654
	<u>1.633.046</u>	<u>6.529.297</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2015 se incluyen \$ 4.896.618 (US\$ 163.504) más intereses correspondientes a los saldos de impuestos recuperados con Servicios de Rentas Internas de Ecuador, basándose en las disposiciones del convenio para evitar la doble tributación entre Uruguay y Ecuador. Dichos montos fueron transferidos a ITC por parte del Servicio de rentas internas de Ecuador en enero de 2016.

Nota 8 - Cuentas comerciales por cobrar

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Corriente		
Deudores simples plaza	10.961.609	14.676.149
Deudores del exterior	4.082.368	25.183.608
Partes relacionadas (Nota 16)	119.036.480	21.038.883
Previsión incobrables	(644.645)	-
	<u>133.435.812</u>	<u>60.898.640</u>

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

Adicionalmente, la Sociedad mantiene como política la formación de una previsión equivalente al cien por ciento del saldo de aquellos deudores difícilmente recuperables. Al 31 de diciembre de 2016 se constituyó una previsión por incobrabilidad de \$ 644.645. Al 31 de diciembre de 2015 no se había constituido previsión 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.

A continuación se detallan los movimientos de la previsión por incobrables para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Saldo inicial de previsión por incobrables	-	-
Baja de provisiones	-	-
Altas de provisiones	644.645	-
	<u>644.645</u>	<u>-</u>

Nota 9 - Otros activos financieros

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de corto plazo corresponde a los siguientes activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, los cuales se valúan de acuerdo a su costo amortizado:

Instrumento	Vencimiento	Tasa de interés anual	Moneda	Valor nominal en moneda original	Saldo al 31.12.15 en \$
Letras de regulación monetaria	18-ene-16	13,69%	\$	10.000.000	9.941.205
Letras de regulación monetaria	10-feb-16	13,50%	\$	38.000.000	37.497.973
Letras de regulación monetaria	10-feb-16	13,50%	\$	12.410.000	12.245.248
Letras de regulación monetaria	21-mar-16	15,00%	\$	24.000.000	23.308.008
Letras de regulación monetaria	28-mar-16	12,99%	\$ (*)	11.500.000	11.180.240
Bono del tesoro	07-ene-16	0,14%	US\$ (*)	700.000	20.963.530
Depósito a plazo fijo	21-ago-16	0,85%	UI	208.490	676.050
Otros activos financieros			\$	8.617	8.617
					115.820.871

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

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

Nota 10 - Efectivo

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Caja	35.245	40.102
Bancos moneda nacional	15.615.600	18.501.578
Bancos moneda extranjera	12.822.456	8.988.796
	<u>28.473.301</u>	<u>27.530.476</u>

Nota 11 - Patrimonio

11.1 Capital

Con fecha 10 de abril de 2015 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social autorizado a \$ 300.000.000.

Con fecha 30 de junio de 2015 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió capitalizar \$ 24.939.940 del resultado acumulado al 31 de diciembre de 2014; con esta capitalización el capital integrado al 31 de diciembre de 2015 ascendía a \$ 97.223.939, el cual se conformaba por 19.430 acciones serie "A" (ANTEL) de valor nominal \$ 5.000 cada una, 14 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 \$ 49 y un certificado provisorio a cuenta de acciones serie "B" a nombre de CND por \$ 3.890.

Con fecha 28 de junio de 2016 la Asamblea resolvió capitalizar los resultados acumulados a dicha fecha por \$ 40.736.266. A su vez, con fecha 4 de agosto de 2016 se concretó la adquisición por parte de ANTEL de la totalidad de las acciones serie "B" propiedad de CND. Con esta capitalización y transacción, el capital integrado al 31 de diciembre de 2016 asciende a \$ 137.960.205, el cual está conformado por 27.571 acciones serie "A" (ANTEL) de valor nominal \$ 5.000 cada una, 20 acciones serie "B" (ANTEL) de valor nominal \$ 5.000 cada una, un certificado provisorio a cuenta de acciones serie "A" a nombre de ANTEL por \$ 355, y un certificado provisorio a cuenta de acciones serie "B" a nombre de ANTEL por \$ 4.850. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros se encuentra pendiente la emisión de los títulos accionarios correspondientes.

El informe fechado el 15 de febrero de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

11.2 Reserva legal

Con fecha 30 de junio de 2015 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió constituir reservas por \$ 2.147.363 cumpliendo así con el artículo 93 de la Ley 16.060.

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

11.3 Reserva por reinversiones

Con fecha 30 de junio de 2015 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió constituir reservas por \$ 63.636 cumpliendo así con el art. 447 de la ley 15.903.

Nota 12 - Otros pasivos

Corriente	31.12.2016	31.12.2015
Provisión leyes y beneficios sociales	6.140.306	5.732.671
Acreedores por cargas sociales	2.726.463	1.649.429
Acreedores fiscales	-	769.455
Partes relacionadas (Nota 16)	6.222	1.183.254
Honorarios a pagar	3.777.051	5.875.403
Otras deudas	496.843	9.352.571
	13.146.885	24.562.783

Nota 13 - Cuentas comerciales por pagar

Corriente	31.12.2016	31.12.2015
Proveedores de plaza	185.346	868.389
Proveedores del exterior	-	295.848
Partes relacionadas (Nota 16)	23.968	14.873
	209.314	1.179.110

Nota 14 - Gastos por su naturaleza

	31.12.2016		31.12.2015	
	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	26.481.576	17.509.558	27.794.078	13.687.504
Honorarios profesionales	26.640.302	3.688.834	34.192.013	2.845.433
Servicios contratados	51.807	1.852.776	113.946	2.952.056
Derechos de contenidos (*)	72.377.316	-	5.499.846	-
Impuestos, tasas y contribuciones	6.717.317	3.202.032	695.033	1.522.475
Depreciaciones	-	918.541	-	1.092.070
Pasajes al exterior	622.337	414.866	835.778	399.408
Consultoría del exterior	1.929.554	11.090	2.766.229	72.613
Antel	18.616	237.311	23.368	195.461
Avisos clasificados	-	5.229	6.389	894
Promoción	102.385	1.100.804	79.420	1.002.426
Capacitación	-	120.146	-	387.261
Viáticos	1.244.839	86.414	1.063.385	167.838
Otros gastos	991.862	2.620.023	1.406.717	2.178.909
	137.177.911	31.767.625	74.476.202	26.504.348

(*) Se trata de los derechos mediáticos adquiridos (correspondientes a los Juegos Olímpicos Río 2016 que se celebraron en la ciudad de Río de Janeiro del 5 al 21 de agosto de 2016). El proyecto a su vez abarcó costos por remuneraciones e impuestos por un total de \$ 9.784.872. Los ingresos asociados a dicha operativa se encuentran dentro de ingresos por ventas locales de servicios por aproximadamente \$ 87.000.000.

Nota 15 - Resultados financieros

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Intereses ganados y otros ingresos financieros	6.002.841	11.524.549
Intereses perdidos y gastos financieros	(243.936)	(245.774)
Diferencia de cambio	<u>(3.792.212)</u>	<u>7.478.951</u>
	<u>1.966.693</u>	<u>18.757.726</u>

Nota 16 - Partes relacionadas

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Activo		
Activo Corriente		
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 8)		
ANTEL	<u>119.036.480</u>	<u>21.038.883</u>
	<u>119.036.480</u>	<u>21.038.883</u>
Otros activos (Nota 7)		
ANTEL	<u>441.241</u>	<u>447.233</u>
	<u>441.241</u>	<u>447.233</u>
Pasivo		
Pasivo corriente		
Cuentas comerciales por pagar (Nota 13)		
ANTEL	-	(2.657)
HG	<u>23.968</u>	<u>17.530</u>
	<u>23.968</u>	<u>14.873</u>
Otros pasivos (Nota 12)		
ANTEL	<u>6.222</u>	<u>1.183.254</u>
	<u>6.222</u>	<u>1.183.254</u>
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Ingresos por ventas locales		
ANTEL	145.849.549	68.959.753
Gastos de administración y ventas		
ANTEL	2.111.953	3.764.493
HG S.A.	181.836	165.557

Nota 17 - Gastos de personal

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Retribuciones al personal	38.829.734	36.781.873
Cargas sociales	<u>5.161.400</u>	<u>4.699.710</u>
	<u>43.991.134</u>	<u>41.481.582</u>

El número de empleados al final del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 es de 35 personas (42 al 31 de diciembre de 2015).

Del total de gastos, \$ 26.481.576 (\$ 27.794.078 al 31 de diciembre de 2015) fueron cargados al costo de los servicios prestados, y los restantes \$ 17.509.558 (\$ 13.687.504 al 31 de diciembre de 2015) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Las retribuciones del personal clave de la gerencia ascendieron a \$ 7.280.919 al 31 de diciembre de 2016 (\$ 6.617.820 al 31 de diciembre de 2015).

Nota 18 - Impuesto a la renta

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

	\$	
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Impuesto diferido (ganancia)	(1.393.304)	76.452
Impuesto corriente (pérdida)	1.074.070	12.251.336
Pérdida/(Ganancia) por impuesto a la renta	<u>(319.234)</u>	<u>12.327.788</u>

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

	\$	
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Resultados antes de impuestos	5.100.361	47.188.579
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	1.275.090	11.797.145
Ajuste por inflación fiscal	-	-
Otros gastos no admitidos	254.760	267.444
Ajuste valuación de otros activos financieros	(82.679)	(952.998)
Rentas no gravadas y gastos asociados	(177.452)	360.769
Otros ajustes	(1.588.952)	855.428
Ingreso /(gasto) por impuesto a la renta	<u>(319.234)</u>	<u>12.327.788</u>

18.3 Activo por impuesto a la renta diferido

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

	\$	
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Activo por impuesto diferido	1.077.386	597.347
Pasivos por impuesto diferido	(93.556)	(1.006.831)
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	<u>983.820</u>	<u>(409.484)</u>

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

Saldos al 31/12/2015	(409.484)
Cargos del ejercicio	1.393.304
Saldos al 31/12/2016	<u>983.820</u>

Los movimientos en activos y pasivos por impuesto diferido durante el ejercicio fueron los siguientes:

Activos por impuesto diferido

	Propiedad, planta y equipo e intangibles	Previsión deudores incobrables	Total
Al 1° de enero de 2016	597.347	-	597.347
Cargos del ejercicio	318.877	161.162	480.039
Al 31 de diciembre de 2016	916.224	161.162	1.077.386

Pasivos por impuesto diferido

	Valuación inversiones	Cuentas comerciales por cobrar exterior	Total
Al 1° de enero de 2016	(954.573)	(52.258)	(1.006.831)
Cargos del ejercicio	871.895	41.370	913.265
Al 31 de diciembre de 2016	(82.678)	(10.888)	(93.566)

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

Nota 19 - Administración de riesgos financieros

19.1 General

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

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

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

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

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

19.2 Riesgo de crédito

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

Créditos comerciales por cobrar y otros activos

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

Exposición al riesgo de crédito

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

	Nota	Valor en libros	
		31.12.2016	31.12.2015
Otros activos	7	1.633.046	6.529.297
Cuentas comerciales por cobrar	8	133.435.812	60.898.640
		135.068.858	67.427.937

Como se observa en la Nota 16, el saldo adeudado por ANTEL al 31 de diciembre de 2016 representa el 79% del saldo total de los rubros créditos comerciales por cobrar y Otros activos (32% al 31 de diciembre de 2015). Los créditos restantes son parte de una cartera atomizada de clientes.

Al 31 de diciembre de 2016 el 99% del saldo de créditos comerciales por cobrar estaba vigente (100% al 31 de diciembre de 2015), no existiendo provisiones por deterioro constituidas a ninguna de dichas fechas.

19.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016	Valor en libros	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
Activos				
Otros activos	1.633.046	1.633.046	-	-
Cuentas comerciales por cobrar	133.435.812	133.435.812	-	-
Otros activos financieros	14.328.231	14.328.231	-	-
Efectivo	28.473.301	28.473.301	-	-
	177.870.390	177.870.390	-	-
Pasivos financieros no derivados				
Cuentas comerciales por pagar	209.314	209.314	-	-
Otros pasivos	13.146.885	13.146.885	-	-
	13.356.199	13.356.199	-	-

Al 31 de diciembre de 2015	Valor en libros	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
Activos				
Otros activos	6.529.297	6.529.297	-	-
Cuentas comerciales por cobrar	60.898.640	60.898.640	-	-
Otros activos financieros	115.820.871	115.820.871	-	-
Efectivo (Bancos)	27.490.374	27.490.374	-	-
	210.739.182	210.739.182	-	-
Pasivos financieros no derivados				
Cuentas comerciales por pagar	1.179.110	1.179.110	-	-
Otros pasivos	29.803.570	29.803.570	-	-
	30.892.680	30.892.680	-	-

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

	31.12.2016			31.12.2015		
	Dólares Estadounidenses	Unidades Indexadas	Total equiv. \$	Dólares Estadounidenses	Unidades Indexadas	Total equiv. \$
Activo corriente						
Efectivo	438.105	-	12.854.005	301.446	-	9.027.707
Otros activos financieros	-	208.490	731.300	700.000	208.490	21.639.645
Cuentas comerciales por cobrar	4.145.187	-	121.619.782	1.184.309	-	35.467.694
Otros activos	10.407	-	305.334	205.813	-	6.163.685
Total activo	4.593.699	208.490	135.510.421	2.391.568	208.490	72.298.731
Pasivo corriente						
Cuentas comerciales por pagar	(2.152)	-	(63.154)	(29.311)	-	(877.806)
Otros pasivos	(116.005)	-	(3.403.591)	(346.824)	-	(10.386.685)
Total pasivo	(118.158)	-	(3.466.745)	(376.135)	-	(11.264.491)
Posición neta	4.475.541	208.490	132.043.676	2.015.433	208.490	61.034.240

Análisis de sensibilidad

El debilitamiento de un 10% en el peso uruguayo contra el dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2016 habría tenido el efecto opuesto en la moneda mencionada para el monto que se muestran a continuación, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

Moneda	Patrimonio (incremento en \$)	Resultados (ganancias en \$)
Dólares estadounidenses	(11.937.489)	(11.937.489)
Unidades indexadas	(66.482)	(66.482)

El fortalecimiento de un 10% en el peso uruguayo contra el dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2016 aumentaría / (disminuiría) el patrimonio y los resultados en el monto indicado anteriormente. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

Riesgo de tasa de interés

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los otros activos y pasivos financieros que devengan intereses son todos a tasa fija, según se expone seguidamente:

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

	31.12.2015		
	Tasa efectiva	Menor a un año	Total
Otros activos financieros			
Letras de regulación monetaria en \$	Nota 9	94.172.674	94.172.674
Bonos del tesoro de Estados Unidos	Nota 9	20.963.530	20.963.530
Depósitos a plazo fijo en UI	0,85%	676.050	676.050
Total		115.812.254	115.812.254

Riesgo de precio de mercado

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

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

19.4 Valor razonable

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

El informe fechado el 15 de febrero de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Nota 20 - Gravámenes y restricciones

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad mantiene en garantía de fiel cumplimiento de contratos, depósitos en ANTEL por US\$ 9.854 y \$ 152.125 respectivamente (US\$ 9.854 y \$ 152.125 al 31 de diciembre de 2015).

Nota 21 - Activos contingentes

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

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 se dictó sentencia de condena en firme favorable a ITC. En virtud de ello se promovió 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. La sentencia de liquidación de primera instancia, confirmada en segunda instancia, declaró que "la suma condenada asciende a \$ 6.158.151 al 31 de marzo de 2013" a lo que se deberá descontar \$ 24.437,50 y \$ 30.000, con sus incidencias en la liquidación, sumas que corresponden a oposición deducida por los demandados. Durante el ejercicio 2015 se procedió a ajustar la liquidación y promover la intimación de pago para iniciar la ejecución de la sentencia de condena en vía ejecutiva, la cual se concretó con fecha 12 de febrero de 2015. Se realizó y presentó estudio de títulos de inmueble propiedad de los demandados, el cual se encuentra a consideración de la sede para luego pasar al remate del mismo. El referido estudio de títulos fue realizado por la Oficina Actuarial la cual emitió informe solicitando documentación complementaria que se está procesando para presentar y avanzar en la concreción del remate. A la fecha los demandados tienen trabados y vigentes los embargos genéricos y específicos.

Nota 22 - Inversión en otras empresas

Con fecha 10 de abril de 2015 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas resolvió la constitución de la sociedad brasileña "Antel Participações Ltda." entre ITC S.A. y la Administración Nacional de Telecomunicaciones (ANTEL), aprobándose la participación de ITC como socio de un 1% del capital accionario. Con fecha 18 de noviembre de 2016 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas resolvió la modificación del contrato social de la mencionada sociedad, pasando a ser la participación accionaria de ITC S.A. del 0,67%. El aporte realizado por ITC fue el día 17 de mayo de 2016 por un monto de \$ 53.868.

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

Nota 23 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados integrales de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad.

El informe fechado el 15 de febrero de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

