

Accesa S.A.
Estados Contables
por el ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2010
conjuntamente con el informe del auditor

Contenido

Informe del auditor

Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2010

Estado de Resultados por el ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2010

Estado de Origen y Aplicación de Fondos por ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2010

Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2010

Anexo - Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones
por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2010

— —

DICTAMEN DEL AUDITOR

A los Accionistas y Directores de
ACCESA S.A.

Hemos auditado los estados contables adjuntos de ACCESA S.A. (en adelante "la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2010, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de origen y aplicación de fondos por el ejercicio anual finalizado en dicha fecha, sus notas explicativas y anexo.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables arriba mencionados presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial de ACCESA S.A. al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y sus orígenes y aplicaciones de fondos por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en el Uruguay.

Énfasis en asuntos que no afectan nuestra opinión

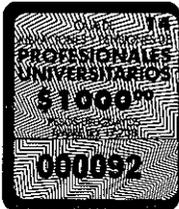
ACCESA S.A. es una sociedad controlada directamente por ITC S.A. e indirectamente por Administración Nacional de Telecomunicaciones (ANTEL), accionista mayoritario de ITC S.A. Por lo tanto la operativa de ACCESA S.A. se enmarca dentro de la estrategia y operativa comercial del Grupo controlante, con el cual han existido transacciones significativas el ejercicio tal como se expone en la Nota 13 a los presentes estados contables. En consecuencia el resultado de tales operaciones podría haber sido diferente del obtenido en operaciones realizadas entre partes independientes.

Estados contables comparativos

Los estados contables al 31 de diciembre de 2009, que se presentan únicamente con propósitos comparativos, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe sobre los mismos, de fecha 15 de marzo de 2010, expresa una opinión sin salvedades.

Montevideo,

21 de marzo de 2011



CPA FERRERE

NELSON MENDIBURU

Socio

Contador Público

C.J.P.P.U. 42.226

Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2010
(en pesos uruguayos) (*)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-10</u>	<u>Dic-09</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		16.118.941	6.756.560
Créditos por ventas	3	81.023.757	72.521.887
Otros créditos	4	1.576.568	196.471
Total Activo Corriente		<u>98.719.266</u>	<u>79.474.918</u>
Activo No Corriente			
Bienes de uso (Anexo)		41.678.515	42.174.379
Intangibles (Anexo)		2.326.589	1.561.073
Activo por impuesto diferido	12	1.087.440	927.660
Total Activo No Corriente		<u>45.092.544</u>	<u>44.663.112</u>
TOTAL ACTIVO		<u>143.811.810</u>	<u>124.138.030</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	5	3.569.843	6.175.126
Deudas financieras	6	1.686.041	1.886.600
Deudas diversas	7	26.667.337	28.275.678
Total Pasivo Corriente		<u>31.923.221</u>	<u>36.337.404</u>
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras.	6	3.678.759	5.315.323
Total Pasivo No Corriente		<u>3.678.759</u>	<u>5.315.323</u>
TOTAL PASIVO		<u>35.601.980</u>	<u>41.652.727</u>
PATRIMONIO			
Aportes de propietarios	10	9.835.620	9.835.620
Ajustes al patrimonio		1.879.009	1.792.767
Reservas		4.657.064	2.594.345
Resultados de ejercicios anteriores		66.113.610	25.614.364
Resultado del ejercicio		25.724.527	42.648.207
TOTAL PATRIMONIO		<u>108.209.830</u>	<u>82.485.303</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>143.811.810</u>	<u>124.138.030</u>

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2010

El anexo y las notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21 de marzo de 2011
CPA FERRERE

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

Estado de Resultados por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010

(en pesos uruguayos) (*)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-10</u>	<u>Dic-09</u>
Ingresos operativos netos		197.381.566	197.550.560
Costo de los servicios prestados		(139.433.160)	(141.170.091)
RESULTADO BRUTO		57.948.406	56.380.469
Gastos de administración y ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	8	(14.346.895)	(13.161.138)
Amortizaciones		(1.818.998)	(1.422.201)
Honorarios profesionales		(1.123.243)	(1.318.931)
Impuestos, tasas y contribuciones		(1.564.410)	(1.191.257)
Servicios contratados		(1.096.837)	(1.413.082)
Promoción		(72.156)	(65.021)
Otros gastos		(2.406.075)	(321.985)
		<u>(22.428.614)</u>	<u>(18.893.615)</u>
Resultados diversos			
Otros ingresos		4.731	12.642
		<u>4.731</u>	<u>12.642</u>
Resultados financieros			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		103.601	112.175
Intereses perdidos y gastos financieros		(708.704)	(787.570)
Resultados por exposición a la inflación		(3.901.010)	292.140
		<u>(4.506.113)</u>	<u>(383.255)</u>
Impuesto a la renta	12	(5.293.883)	5.531.968
RESULTADO NETO		<u>25.724.527</u>	<u>42.648.209</u>

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2010

El anexo y las notas 1 à 15 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21 de marzo de 2011

CPA FERRERE

NELSON MENDIBURU
Socio
Contador Público

C.A.P.P.U. 42.226

**Estado de Origen y Aplicación de Fondos por el ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2010
(en pesos uruguayos) (*)**

	<u>Dic-10</u>	<u>Dic-09</u>
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado del ejercicio	25.724.527	42.648.209
Ajustes por:		
Impuesto a la renta	5.293.883	(5.531.968)
Amortizaciones	4.836.111	3.852.244
Intereses perdidos y gastos financieros	708.704	787.570
Intereses ganados y otros ingresos financieros	(103.601)	(112.175)
Resultado operativo después de ajustes	36.459.624	41.643.880
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(8.501.869)	(31.734.970)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(1.380.096)	2.214.057
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales	(2.605.282)	1.691.886
Aumento / (Disminución) de deudas diversas	(1.548.203)	12.479.976
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	22.424.172	26.294.829
Impuesto a la renta pagado	(5.513.805)	(1.675.160)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	<u>16.910.369</u>	<u>24.619.669</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	103.601	112.175
Adquisiciones de intangibles	(1.244.800)	(983.420)
Adquisiciones de bienes de uso	(3.860.962)	(23.223.393)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	<u>(5.002.161)</u>	<u>(24.094.638)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Intereses pagados y otros gastos financieros	(708.704)	(787.570)
Aumento / (Disminución) de deudas financieras	(1.837.123)	1.831.403
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	<u>(2.545.827)</u>	<u>1.043.833</u>
Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	9.362.381	1.568.864
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	<u>6.756.560</u>	<u>5.187.696</u>
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	<u>16.118.941</u>	<u>6.756.560</u>

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2010

El anexo y las notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21 de marzo de 2011

CPA FERRERE

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

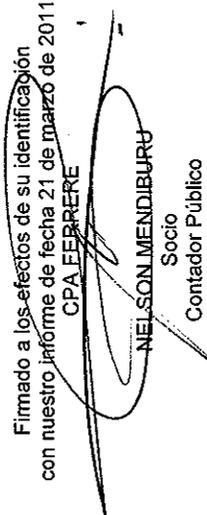
Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010
(en pesos uruguayos) (*)

	Aportes de propietarios	Aportes irrevocables a capitalizar	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Reserva por reinversiones	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2009	1.300.000	8.535.620	1.560.667	369.180	265.372	27.806.255	39.837.094
Capitalizaciones Aportes irrevocables (Nota 10)	8.535.620	(8.535.620)					-
Formación de reservas			232.100	866.527	1.093.266	(2.191.893)	-
Resultado del ejercicio						42.648.209	42.648.209
Saldo al 31 de diciembre de 2009	9.835.620	-	1.792.767	1.235.707	1.358.638	68.262.571	82.485.303
Formación de reservas			86.242	731.417	1.331.302	(2.148.961)	-
Resultado del ejercicio						25.724.527	25.724.527
Saldo al 31 de diciembre de 2010	9.835.620	-	1.879.009	1.967.124	2.689.940	91.838.137	108.209.830

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2010

El anexo y las notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21 de marzo de 2011
CPA FERRERE



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

Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010
(en pesos uruguayos) (*)

	Valores originales reexpresados				Amortización y pérdidas por deterioro				Valor neto Dic-09
	Saldo iniciales	Altas	Bajas	Saldo finales	Saldo iniciales	Bajas	Amortización	Saldo finales	
Bienes de uso									
Terrenos	6.248.300	-	-	6.248.300	-	-	-	-	6.248.300
Inmuebles	21.397.993	-	-	21.397.993	544.443	-	534.950	1.079.392	20.318.601
Instalaciones	10.265.781	363.707	-	10.629.488	1.462.243	-	1.032.736	2.494.979	8.134.509
Muebles y útiles	3.824.610	382.213	-	4.206.823	725.217	-	804.763	1.529.980	2.676.843
Equipos de computación	5.767.765	1.119.505	-	6.887.270	2.598.168	-	1.984.378	4.582.546	2.304.724
Obras en curso	-	1.995.538	-	1.995.538	-	-	-	-	1.995.538
Total Bienes de Uso	47.504.450	3.860.962	-	51.365.412	5.330.071	-	4.356.826	9.686.897	41.678.515
Intangibles									
Software	1.957.331	1.244.800	-	3.202.131	396.258	-	479.285	875.543	2.326.589
Total Intangibles	1.957.331	1.244.800	-	3.202.131	396.258	-	479.285	875.543	2.326.589

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2010

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21 de marzo de 2011
CPA FERRERE

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

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2010

(Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2010)

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

1.1 Naturaleza jurídica

ACCESA S.A. (la "Sociedad") es una sociedad anónima cerrada constituida el 29 de marzo de 2007, que comenzó a operar en abril de 2007.

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

Titular	Participación
ITC S.A. ("ITC")	95%
Corporación Nacional para el Desarrollo ("CND")	5%

1.2 Actividad principal

Su objeto social es la prestación de servicios de call center, servicios de transmisión, procesamiento de información, datos y contenidos mediante sistemas de telecomunicaciones y tecnología de la información.

1.3 Aprobación de los estados contables

Los presentes estados contables no han sido aún considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, lo cual será realizado dentro de los plazos legales establecidos.

Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

2.1 Bases de preparación de los estados contables

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

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

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

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

El Decreto 37/010 de fecha 1° de febrero de 2010 establece que en aquellos casos en que las normas sobre presentación de estados contables previstas en el Decreto 103/99, su anexo y

modelos, no sean compatibles o consagren soluciones contrarias a las establecidas en los demás decretos antes mencionados, primarán estas últimas.

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

Los presentes estados contables se presentan en Pesos Uruguayos que es la moneda funcional de la Sociedad y se han preparado utilizando el principio de costo histórico, incluyendo los ajustes correspondientes a fin de computar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda.

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

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

Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2009 se presentan reexpresadas a valores del 31 de diciembre de 2010 en base al procedimiento descrito precedentemente, con excepción de las cifras correspondientes a las cuentas Aportes de propietarios, Aportes irrevocables a capitalizar y Reservas que se presentan a su valor nominal, incluyéndose la reexpresión de estas cuentas en la cuenta Ajustes al patrimonio.

2.3 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertidos a Pesos Uruguayos aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

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

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

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

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

	Promedio		Cierre	
	Dic-10	Dic-09	Dic-10	Dic-09
Dólares estadounidenses	20,014	22,577	20,103	19,637

2.4 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros incluyen efectivo y equivalente de efectivo, créditos por ventas, otros créditos, deudas comerciales, deudas financieras y deudas diversas, y están valuados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

2.5 Deterioro

Activos financieros

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

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

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

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

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado, la reversión se reconoce en resultados.

Activos no financieros

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

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

2.6 Bienes de Uso e intangibles

Presentación

Los bienes de uso e intangibles figuran presentados a sus valores de adquisición, reexpresados en moneda de cierre a base de coeficientes derivados del IPPN hasta el 31 de diciembre de 2008 y a base de coeficientes derivados del IPC a partir de esa fecha, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 2.5).

Gastos posteriores

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

Amortizaciones

Las amortizaciones de los bienes de uso se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir de 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:

Rubro	Vida útil
Inmuebles	40
Instalaciones	10
Muebles y útiles	5
Equipos de computación	3
Software	5

Las amortizaciones de bienes de uso e intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 ascendieron a \$ 4.836.111, y fueron imputadas \$ 1.818.998 a Gastos de administración y ventas y \$ 3.017.113 al Costo de los servicios prestados.

Las amortizaciones de bienes de uso e intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 ascendieron a \$ 3.852.244, y fueron imputadas \$ 1.422.201 a Gastos de administración y ventas y \$ 2.430.043 al Costo de los servicios prestados.

2.7 Patrimonio

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

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

2.8 Impuesto a la renta

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

El impuesto corriente es el impuesto a pagar calculado sobre el monto imponible del resultado del ejercicio, determinado a base de la tasa del impuesto a la renta vigente al cierre del ejercicio.

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

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

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

2.9 Determinación del Resultado

El resultado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 se obtuvo por diferencia entre los patrimonios al inicio y al cierre, medidos ambos en moneda de poder adquisitivo al cierre, y considerando las variaciones en el patrimonio que no provienen del resultado del ejercicio.

La Sociedad aplicó el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

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

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

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

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 2.8.

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

2.10 Definición de fondos

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

	<u>Dic-10</u>	<u>Dic-09</u>
Caja	30.453	26.257
Bancos	16.088.488	6.730.303
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>16.118.941</u>	<u>6.756.560</u>

2.11 Uso de estimaciones contables

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

A pesar de que las estimaciones realizadas por la dirección de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2010, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos períodos. El efecto en los estados contables de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos períodos, es reconocido en el período en que la estimación es modificada y en los períodos futuros afectados.

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

Nota 3 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	Dic-10	Dic-09
Créditos por ventas - Partes relacionadas (Nota 13)	74.102.243	71.904.805
Deudores simples plaza	6.921.514	617.082
	<u>81.023.757</u>	<u>72.521.887</u>

Nota 4 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	Dic-10	Dic-09
Diversos	1.576.568	196.471
	<u>1.576.568</u>	<u>196.471</u>

Nota 5 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	Dic-10	Dic-09
Proveedores de plaza	3.569.843	2.633.825
Deudas comerciales - Partes relacionadas (Nota 13)	-	3.541.301
	<u>3.569.843</u>	<u>6.175.126</u>

Nota 6 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	Dic-10				
	Menor a un año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Partes relacionadas (Nota 13)	730.481	-	-	-	730.481
Préstamos bancarios	955.560	2.130.923	1.547.836	-	4.634.319
	<u>1.686.041</u>	<u>2.130.923</u>	<u>1.547.836</u>	<u>-</u>	<u>5.364.800</u>
	Dic-09				
	Menor a un año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Partes relacionadas (Nota 13)	906.488	569.438	-	-	1.475.926
Préstamos bancarios	980.112	1.964.419	2.442.888	338.578	5.725.997
	<u>1.886.600</u>	<u>2.533.857</u>	<u>2.442.888</u>	<u>338.578</u>	<u>7.201.923</u>

Nota 7 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>Dic-10</u>	<u>Dic-09</u>
Corriente		
Provisión leyes y beneficios sociales	16.457.496	20.863.261
Acreedores por cargas sociales	3.747.007	3.472.349
Acreedores fiscales	2.649.455	2.507.669
Partes relacionadas (Nota 13)	1.509.246	-
Otras deudas	2.304.133	1.432.399
	<u>26.667.337</u>	<u>28.275.678</u>

Nota 8 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por la Sociedad son los siguientes:

	<u>Dic-10</u>	<u>Dic-09</u>
Retribuciones al personal	116.818.163	117.326.776
Cargas sociales	14.938.420	14.212.052
	<u>131.756.583</u>	<u>131.538.828</u>

Del total de gastos, \$ 117.409.688 (\$ 118.377.690 al 31 de diciembre de 2009) fueron cargados al costo de los servicios prestados, y los restantes \$ 14.346.895 (\$ 13.161.138 al 31 de diciembre de 2009) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Las retribuciones del personal clave de la gerencia ascendieron a \$ 4.112.706 al 31 de diciembre de 2010 (\$ 3.525.590 al 31 de diciembre de 2009).

El número promedio de empleados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 es de 816 (723 al 31 de diciembre de 2009).

Nota 9 - Bienes de uso recibidos en comodato y personal en comisión

Los inmuebles sitios en la ciudad de Montevideo en las direcciones Vilardebó 1500 y Luis de la Torre 634 usados por la Sociedad durante el ejercicio son propiedad de ANTEL y fueron recibidos en carácter de comodato.

Al 31 de diciembre de 2010 trabajan en la Sociedad 25 funcionarios de ANTEL en régimen de comisión (28 al 31 de diciembre de 2009).

Nota 10 - Patrimonio

Aportes de propietarios

El capital integrado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 asciende a \$ 9.835.620, y está conformado por 1.868 acciones a nombre de ITC de valor nominal \$ 5.000 cada una, 98 acciones a nombre de CND de valor nominal \$ 5.000 cada una, un certificado provisorio a cuenta de acciones a nombre de ITC por \$ 3.839, y un certificado provisorio a cuenta de acciones a nombre de CND por \$ 1.781.

Aportes irrevocables

Con fecha 28 de agosto de 2009 se celebró una reunión de Directorio de la Sociedad en la que se resolvió:

- Emitir el título nominativo N° 3, a nombre de ITC, representativo de 1.621 acciones de valor nominal \$5.000 cada una, de acuerdo con el complemento de la integración de capital realizada hasta la fecha por un total de \$ 8.105.000;
- Emitir el título nominativo N° 4, a nombre de CND, representativo de 85 acciones de valor nominal \$5.000 cada una, de acuerdo con el complemento de la integración de capital realizada hasta la fecha por un total de \$ 425.000;
- Emitir el certificado provisorio N° 1, a cuenta de acciones, a nombre de ITC, por \$ 3.839;
- Emitir el certificado provisorio N° 2, a cuenta de acciones, a nombre de CND, por \$ 1.781.

Reserva legal

La reserva legal es un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el Estado de Resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado. Al 31 de diciembre de 2010 este porcentaje se alcanzó.

Reserva por reinversiones

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

Nota 11 - Administración de riesgos financieros

11.1. General

ACCESA 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 ACCESA 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. ACCESA 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.

11.2. 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

Hasta la fecha los ingresos operativos netos se originan básicamente de la relación comercial con ANTEL, parte relacionada de ACCESA S.A., con quien la Sociedad mantiene una estrecha relación comercial sin que se hayan suscitado pérdidas por incobrabilidad. Con respecto a los otros clientes, la gerencia tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua. La gerencia espera un correcto comportamiento crediticio de estos 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	
		2010	2009
Disponibilidades (Bancos)		16.088.488	6.730.303
Créditos por ventas	3	81.023.757	72.521.887
Otros créditos	4	1.576.568	196.471
		98.688.813	79.448.661

Como se expone en la Nota 13, el saldo adeudado por ANTEL al 31 de diciembre de 2010 representa el 90% del saldo total de los rubros Créditos por ventas y Otros créditos (99% al 31 de diciembre de 2009).

Al 31 de diciembre de 2010 se encuentra constituida una previsión por incobrabilidad de créditos por ventas por la suma de \$ 94.846. Al 31 de diciembre de 2009, el 100% del saldo de Créditos por ventas estaba vigente, no existiendo previsiones por deterioro constituidas.

11.3. 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 2010	Valor en libros	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados				
Deudas comerciales	3.569.843	3.569.843	-	-
Deudas financieras	5.364.800	1.686.041	3.678.759	-
Deudas diversas	26.667.337	26.667.337	-	-

	35.601.980	31.923.221	3.678.759	-
--	------------	------------	-----------	---

Al 31 de diciembre de 2009	Valor en libros	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados				
Deudas comerciales	6.175.126	6.175.126	-	-
Deudas financieras	7.201.923	1.886.600	4.976.745	338.578
Deudas diversas	28.275.678	28.275.678	-	-
	41.652.727	36.337.404	4.976.745	338.578

11.4. Riesgo de mercado

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

Riesgo de moneda

ACCESA S.A. incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas, compras y préstamos denominados en monedas diferentes al peso uruguayo. La moneda que origina principalmente este riesgo es el Dólar Estadounidense. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables. El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	Dic-10		Dic-09	
	Dólares Estadounidenses	Total equiv. \$	Dólares Estadounidenses	Total equiv. \$
Activo corriente				
Disponibilidades	17.592	353.652	5.471	114.882
Otros créditos	69.614	1.399.450	3.876	81.390
TOTAL ACTIVO	87.206	1.753.102	9.347	196.272
Pasivo corriente				
Deudas comerciales	(47.520)	(955.294)	(29.509)	(619.641)
Deudas financieras	(83.870)	(1.686.039)	(89.845)	(1.886.600)
Total Pasivo corriente	(131.390)	(2.641.333)	(119.354)	(2.506.241)
Pasivo no corriente				
Deudas financieras.	(182.996)	(3.678.769)	(253.130)	(5.315.323)
Total Pasivo no corriente	(182.996)	(3.678.769)	(253.130)	(5.315.323)
TOTAL PASIVO	(314.386)	(6.320.102)	(372.484)	(7.821.564)
Posición Neta	(227.180)	(4.567.000)	(363.137)	(7.625.292)

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar Estadounidense al 31 de diciembre de 2010 y 2009 habría aumentado/(disminuido) 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 2010		
Dólares estadounidenses	415.000	415.000

	Patrimonio	Resultados
31 de diciembre de 2009		
Dólares estadounidenses	693.000	693.000

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar Estadounidense al 31 de diciembre de 2010 y 2009 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 2010 y 2009, los activos y pasivos financieros que devengan intereses son todos a tasa fija, según se expone seguidamente:

	<u>Dic-10</u>	
	Tasa efectiva	Total
Deuda financiera - CND	6%	730.481
Préstamos bancarios	9,75%	4.634.319
	<u>Dic-09</u>	
	Tasa efectiva	Total
Deuda financiera - CND	6%	1.475.926
Préstamos bancarios	9,75%	5.725.997

11.5. Valor razonable

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

Nota 12 - Impuesto a la renta

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

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

	<u>Dic-10</u>	<u>Dic-09</u>
Impuesto corriente		
Gasto / (ingreso)	5.513.805	(4.975.563)
Impuesto diferido		
Gasto / (ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	(219.922)	(556.405)
Total impuesto a la renta	<u>5.293.883</u>	<u>(5.531.968)</u>

12.2 Conciliación del impuesto a la renta y la utilidad contable

	Dic-10		Dic-09	
	%	\$	%	\$
Resultados antes de impuestos		31.018.410		37.116.241
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25,00	7.754.603	25,00	9.279.060
Gastos no admitidos	0,73	225.042	0,81	300.578
Ajuste por inflación fiscal	(2,71)	(841.048)	(1,75)	(647.717)
Proyecto Comap	-	-	(16,94)	(6.289.299) (*)
Promoción empleo	(1,27)	(393.172)	(4,49)	(1.665.716)
Otros ajustes	(4,68)	(1.451.542)	(17,54)	(6.508.874)
Tasa y gasto/(ingreso) por impuesto a la renta	17,07	5.293.883	(14,90)	(5.531.968)

(*) Corresponde a exoneración de IRAE establecido en el Decreto 455/007 para proyectos de inversión declarados promovidos.

12.3 Impuesto a la renta diferido reconocido directamente en el patrimonio

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

12.4 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

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

	Dic-10		
	Activo	Pasivo	Neto
Bienes de uso e intangibles	(1.087.440)	-	(1.087.440)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(1.087.440)	-	(1.087.440)

	Dic-09		
	Activo	Pasivo	Neto
Bienes de uso e intangibles	(927.660)	-	(927.660)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(927.660)	-	(927.660)

12.5 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Saldos a Dic-09	Ajuste por inflación	Reconocido en Resultados	Reconocido en Patrimonio	Saldos a Dic-10
Bienes de uso e intangibles	(927.660)	60.142	(219.922)	-	(1.087.440)
(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido	(927.660)	60.142	(219.922)	-	(1.087.440)

	Saldos a Dic-08	Ajuste por inflación	Reconocido en Resultados	Reconocido en Patrimonio	Saldos a Dic-09
Bienes de uso e intangibles	(393.167)	21.912	(556.405)	-	(927.660)
(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido	(393.167)	21.912	(556.405)	-	(927.660)

Nota 13 - Saldos y transacciones con compañías vinculadas

Los saldos con compañías vinculadas son los siguientes:

	<u>Dic-10</u>	<u>Dic-09</u>
ACTIVO		
Activo Corriente		
Créditos por ventas		
ANTEL	74.102.243	71.904.805
	<u>74.102.243</u>	<u>71.904.805</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales		
ANTEL	-	3.541.301
	<u>-</u>	<u>3.541.301</u>
Deudas diversas		
ANTEL	1.509.246	-
	<u>1.509.246</u>	<u>-</u>
Deudas financieras		
ITC S.A.	-	-
CND	730.481	906.488
	<u>730.481</u>	<u>906.488</u>
Pasivo no corriente		
Deudas financieras		
CND	-	569.438
	<u>-</u>	<u>569.438</u>

Las principales transacciones con compañías vinculadas fueron las siguientes:

	<u>Dic-10</u>	<u>Dic-09</u>
Ventas		
ANTEL	186.585.498	194.345.377
Gastos		
ANTEL	5.106.564	5.268.960
Intereses perdidos		
CND	116.477	236.794

Nota 14 – Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad mantiene en garantía de fiel cumplimiento de contratos, pólizas del BSE en ANTEL por \$ 7.767.934.

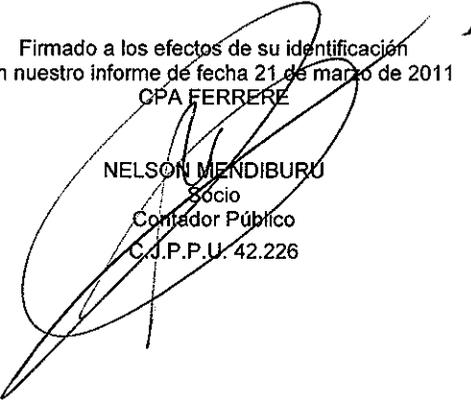
Al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad mantenía en garantía de fiel cumplimiento de contratos, pólizas del BSE en ANTEL por \$ 4.628.355.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se encuentran gravados por hipoteca los bienes inmuebles padrón 143277 ubicado en Av. Italia 2877 y padrón 3032 ubicado en Brito Foresti 3032, ambos localizados en el Departamento de Montevideo; en garantía de los préstamos bancarios asumidos.

Nota 15 - Hechos posteriores

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21 de marzo de 2011
CPA FERRERE



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