

# Interconexión del Sur S.A.

Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021



# Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	2
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021	5
Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	6
Estado de Resultados Integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	7
Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	8
Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	9
Notas a los Estados Financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	10

# Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de  
Interconexión del Sur S.A.

## Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Interconexión del Sur S.A. que se adjuntan, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021, los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y sus notas explicativas adjuntas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de Interconexión del Sur S.A. al 31 de diciembre de 2021, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Uruguay y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA.

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

## Énfasis en otros asuntos – Partes relacionadas

Sin afectar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 15 a los estados financieros. La Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE), es el accionista controlante de la Sociedad y la operativa de Interconexión del Sur S.A. se enmarca dentro de la estrategia y operativa comercial de dicha entidad por lo cual mantiene transacciones significativas con partes relacionadas. Por lo tanto los resultados de la Sociedad no son necesariamente indicativos de los resultados que se hubieran obtenido si la Sociedad no constituyera parte de ese grupo.

### Otras informaciones

La Dirección es responsable por las otras informaciones que incluyen la memoria por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, la cual esperamos que nos sea puesta a nuestra disposición después de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye las otras informaciones y no expresamos ningún tipo de seguridad o conclusión sobre las mismas.

En relación a nuestra auditoría de estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si dicha información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con el conocimiento que obtuvimos en el curso de nuestra auditoría; o aparece significativamente errónea de alguna otra manera.

Cuando leamos la memoria, en caso que concluyamos que exista un error material, nos es requerido comunicarlo a la Dirección de la Sociedad.

### Responsabilidad de la administración y los encargados del gobierno de la Sociedad por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de Interconexión del Sur S.A.

### Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte las incorrecciones materiales cuando existan.

Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

En el Anexo A de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta información, que se encuentra en la página siguiente, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Montevideo, Uruguay  
27 de enero de 2022.



**Rafael Sánchez**  
Socio, Grant Thornton Uruguay  
Contador Público



## **Anexo A**

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es mayor que la que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Sociedad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes en una forma que logren una presentación fiel.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización y los resultados significativos de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

# Interconexión del Sur S.A.

## Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	501.618.994	24.225.918
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero	6	339.889.945	514.772.507
Otros activos	7	58.982.685	162.829.328
<b>Total de activo corriente</b>		<b>900.491.624</b>	<b>701.827.753</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero	6	2.912.521.693	2.835.938.833
Activos financieros	8	454.856.915	-
Activo por impuesto diferido	17	90.153.349	124.634.838
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>3.457.531.957</b>	<b>2.960.573.671</b>
<b>Total de activo</b>		<b>4.358.023.581</b>	<b>3.662.401.424</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreedores comerciales	9	82.927.591	15.496
Otras cuentas por pagar	11	52.482.701	12.834.064
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>135.410.292</b>	<b>12.849.560</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas financieras	10	3.765.709	3.765.709
<b>Total de pasivo no corriente</b>		<b>3.765.709</b>	<b>3.765.709</b>
<b>Total de pasivo</b>		<b>139.176.001</b>	<b>16.615.269</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	18	1.150.548.338	1.150.548.338
Otros componentes de patrimonio		(4.137.165)	-
Reserva legal		124.976.317	100.690.613
Resultados acumulados		2.947.460.090	2.394.547.204
<b>Total de patrimonio</b>		<b>4.218.847.580</b>	<b>3.645.786.155</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>		<b>4.358.023.581</b>	<b>3.662.401.424</b>

Las Notas 1 a 24 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

# Interconexión del Sur S.A.

## Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
<b>Ingresos operativos</b>			
Intereses ganados por arrendamiento financiero	15	527.912.502	580.972.827
Otros ingresos operativos	15	271.014.936	-
Pérdida por modificación de crédito financiero	15	(44.562.103)	(454.745.997)
Costo de arrendamiento financiero	14	(11.208.280)	(10.907.292)
Costo de venta de otros ingresos operativos		(271.014.936)	-
Gasto de administración	15	(13.979.004)	(10.508.751)
Resultados financieros	17	<u>203.307.525</u>	<u>411.076.137</u>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>661.470.640</b>	<b>515.886.924</b>
Impuesto a la renta	19.1	<u>(84.272.050)</u>	<u>(30.172.849)</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b><u>577.198.590</u></b>	<b><u>485.714.075</u></b>

Las Notas 1 a 24 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

# Interconexión del Sur S.A.

## Estado de Resultados Integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Resultado del ejercicio	577.198.590	485.714.075
Otro resultado integral del ejercicio	<u>(4.137.165)</u>	<u>-</u>
Resultado integral del ejercicio	<u>573.061.425</u>	<u>485.714.075</u>

Las Notas 1 a 24 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.



# Interconexión del Sur S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Aportes de propietarios	Otros componentes de Patrimonio	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>1.150.548.338</b>	<b>-</b>	<b>62.484.177</b>	<b>1.947.039.565</b>	<b>3.160.072.080</b>
Aumento de reserva legal	18	-	-	38.206.436	(38.206.436)	-
<b>Transacciones con propietarios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.206.436</b>	<b>(38.206.436)</b>	<b>-</b>
Resultado del ejercicio		-	-	-	485.714.075	<b>485.714.075</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>		<b>1.150.548.338</b>	<b>-</b>	<b>100.690.613</b>	<b>2.394.547.204</b>	<b>3.645.786.155</b>
Aumento de reserva legal	18	-	-	24.285.704	(24.285.704)	-
<b>Transacciones con propietarios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.285.704</b>	<b>(24.285.704)</b>	<b>-</b>
Resultado del ejercicio		-	-	-	577.198.590	577.198.590
Otro resultado integral del ejercicio		-	(4.137.165)	-	-	(4.137.165)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>-</b>	<b>(4.137.165)</b>	<b>-</b>	<b>577.198.590</b>	<b>573.061.425</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>		<b>1.150.548.338</b>	<b>(4.137.165)</b>	<b>124.976.317</b>	<b>2.947.460.090</b>	<b>4.218.847.580</b>

Las Notas 1 a 24 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

# Interconexión del Sur S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Actividades de operación</b>			
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		661.470.640	515.886.924
<b>Partidas que no representan movimientos de fondos</b>			
Provisión por impuesto al patrimonio		-	-
Intereses por arrendamiento financiero		(527.912.502)	(580.972.827)
Pérdida por modificación de crédito financiero		44.562.103	454.745.997
Resultado asociado a la tenencia de efectivos y equivalentes		(27.951.444)	(16.489.009)
Provisión incobrables		(344.140)	(612.284)
Intereses ganados por activos financieros		(175.517)	32.649
Diferencia de cambio asociada a rubros no operativos		(2.330.279)	49.836.430
Diferencia de cambio por arrendamiento financiero		(169.891.307)	(438.940.325)
Intereses perdidos asociados por préstamos financieros		-	5.392.042
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero		751.885.548	598.457.856
Otros activos no financieros		103.846.643	(115.534.818)
Acreedores comerciales		82.912.095	1.841
Otras cuentas por pagar		(9.984.844)	(18.335.690)
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de operación antes de impuesto a la renta</b>		<b>906.086.996</b>	<b>453.468.786</b>
Impuesto a la renta pagado		(157.080)	(156.000)
<b>Efectivo (aplicado a) proveniente de actividades operativas</b>		<b>905.929.916</b>	<b>453.312.786</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Compras de activos financieros		(456.488.284)	-
Cobros de activos financieros		-	1.017.603
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de financiación</b>		<b>(456.488.284)</b>	<b>1.017.603</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Pago de préstamos financieros		-	(575.821.673)
Pago de costos financieros asociados a préstamos		-	(8.252.835)
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de financiación</b>		<b>-</b>	<b>(584.074.508)</b>
<b>Variación del flujo de efectivo</b>		<b>449.441.632</b>	<b>(129.744.119)</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>		<b>24.225.918</b>	<b>137.481.028</b>
<b>Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes</b>		<b>27.951.444</b>	<b>16.489.009</b>
<b>Efectivo al final del período</b>	4	<b>501.618.994</b>	<b>24.225.918</b>

Las Notas 1 a 24 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021

### **Nota 1 – Información básica sobre la empresa**

#### **1.1 Naturaleza jurídica**

Interconexión del Sur Sociedad Anónima (ISUR S.A.) es una sociedad anónima cerrada con acciones nominativas.

El cierre del ejercicio económico de la Sociedad es el 31 de diciembre de cada año.

#### **1.2 Actividad principal**

La Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE. – Entidad Controlante) y la Corporación Nacional para el Desarrollo (C.N.D.) convinieron la creación de ISUR S.A., a efectos de que la Sociedad sea la titular de proyectos vinculados con el mejoramiento del sistema eléctrico uruguayo, así como el acceso a las fuentes de energía. En el marco institucional se realizaron acuerdos entre los Ministerios de Industria, Energía y Minería de Brasil y Uruguay, para fortalecer la integración energética de ambos países, mediante la construcción de una interconexión de gran porte, entre Melo (Cerro Largo) en Uruguay y Candiota en Brasil.

### **Nota 2 – Estados financieros**

Los presentes estados financieros, formulados por la Gerencia de la Sociedad y han sido aprobados para su emisión por la Dirección de la empresa el 27 de enero de 2022. Los mismo serán sometidos a aprobación de la asamblea general de accionistas dentro del plazo previsto por la ley 16.060.

### **Nota 3 – Normas contables aplicadas**

#### **3.1 Bases contables**

En aplicación de los decretos 291/014 y 124/011, los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español.

#### **3.2 Nuevas normas y/o normas revisadas emitidas por el IASB que entraron en vigencia durante el presente ejercicio**

Las nuevas normas y/o normas revisadas por el IASB que entraron en vigencia durante el presente ejercicio no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad dada su operativa.

#### **3.3 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas emitidas que no están vigentes a la fecha y no han sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, una serie de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas por el IASB pero no son efectivas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y tampoco han sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad.

Si bien la Sociedad no ha completado un análisis detallado del impacto de estas normas, modificaciones e interpretaciones, no se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

# Interconexión del Sur S.A.

## Nota 4 – Principales políticas contables

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera de acuerdo a lo descrito en la Nota 3.

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

### 4.1 Criterios generales de valuación

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

### 4.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros de la Sociedad se preparan y se presentan en Pesos Uruguayos, siendo ésta a su vez la moneda funcional, en la medida que es la que mejor refleja la sustancia económica de los hechos y circunstancias relevantes para la misma.

### 4.3 Saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional de la Sociedad a la cotización vigente a la fecha de los estados financieros. Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en los resultados.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por la Sociedad respecto al peso uruguayo:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre
Pesos uruguayos/ Dólares estadounidenses	43,518	44,695	38,598	42,340
Pesos uruguayos/ Libra esterlina	58,972	60,289	51,346	57,654

### 4.4 Activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 deben medirse posteriormente al costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para administrar los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

#### Activos financieros medidos al costo amortizado

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital principal pendiente.

Los activos financieros que mantiene la Sociedad y que cumplen con las condiciones señaladas anteriormente, corresponden a las cuentas por cobrar por arrendamientos financieros (Nota 6), y a inversiones en activos financieros del exterior (Nota 8).

# Interconexión del Sur S.A.

## Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto al cobrar los flujos contractuales como al vender los activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Cuando un activo financiero que mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es dado de baja, el efecto acumulado de los resultados contabilizados dentro de otros resultados integrales se reclasifica de patrimonio al resultado del ejercicio/período.

Los activos financieros que mantiene la Sociedad y que cumplen con las condiciones señaladas anteriormente, corresponden a inversiones en bonos del tesoro uruguayos (Nota 8).

## Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados

Cualquier activo financiero diferente a los anteriores se mide al valor razonable con cambio en resultados.

La Sociedad no mantenía activos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### **Método del interés efectivo**

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

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

### **Baja en cuentas de un activo financiero**

La Sociedad da de baja a un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

### **Deterioro de activos financieros**

La Sociedad reconoce una provisión asociada a las pérdidas de crédito esperadas en activos financieros que son medidos al costo amortizado. El deterioro se reconoce en tres etapas o fases que reflejan la potencial variación en la calidad crediticia del activo de la siguiente forma y según se describe después:

#### Fase 1 – Activos financieros con bajo nivel de riesgo crediticio

Dentro de esta fase se incluyen activos cuya calidad crediticia no se ha deteriorado significativamente desde el reconocimiento inicial. Las pérdidas de esta Fase 1 son la porción de la pérdida esperada a lo largo de la vida del crédito que se derive de aquellos supuestos de “default” que sea posible que ocurran dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte. Los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre su valor bruto.

#### Fase 2 – Activos financieros con incremento significativo de riesgo crediticio

Dentro de esta fase se incluyen activos con empeoramiento significativo de su calidad crediticia pero todavía sin evidencia objetiva de evento de deterioro. La Sociedad monitorea la evolución del riesgo de “default” desde el

# Interconexión del Sur S.A.

inicio hasta la fecha de reporte basado en calificaciones otorgadas por calificadoras de riesgo reconocidas en plaza o a nivel internacional.

Las pérdidas de esta Fase 2 corresponden al valor actual de las pérdidas de crédito que surjan de todos los eventos de “default” posibles en cualquier momento durante la vida útil de la operación (la media ponderada de la pérdida esperada en relación con las probabilidades de “default”). En la medida que se trata de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el deudor los pague en su totalidad. Al igual que en la Fase 1, los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre su valor bruto.

## Fase 3 – Activos financieros deteriorados

Dentro de esta fase se incluyen activos con evidencia de deterioro a la fecha de reporte. Al igual que en la Fase 2, las pérdidas de esta Fase 3 corresponden al valor actual de las pérdidas de crédito que surjan de todos los eventos de “default” posibles en cualquier momento durante la vida útil de la operación (la media ponderada de la pérdida esperada en relación con las probabilidades de “default”). En la medida que se trata de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el deudor los pague en su totalidad. A diferencia de la Fase 2, los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre su valor neto de previsión.

## Medición de las pérdidas de crédito esperadas

La Gerencia ha realizado su estimación de las pérdidas de crédito esperadas en base a la probabilidad de default y al monto que espera recuperarse en dicho escenario. Para ello los cálculos se basaron en las tablas estándar de probabilidad de default y recuperación en caso de incumplimiento que publican periódicamente las principales agencias calificadoras de crédito para cada una de sus categorías de riesgo crediticio.

## **4.5 Arrendamientos**

Los arrendamientos son clasificados como financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien. El resto son clasificados como operativos.

### **La Sociedad como arrendador**

Los saldos a cobrar bajo el contrato de arrendamiento financiero se reconocen inicialmente como una cuenta por cobrar por el monto menor entre el valor razonable del bien (costo de adquisición en moneda original) o el flujo de fondos descontado por la tasa incremental.

Posteriormente aplicando la metodología de la tasa efectiva de interés se reconoce una ganancia por los intereses asociados al financiamiento en cada período contable para reflejar el interés ganado sobre la financiación del saldo remanente.

La dirección de la Sociedad ha evaluado que el contrato descrito en la Nota 20 cumple con la definición de arrendamiento financiero.

Los activos entregados bajo la modalidad de arrendamiento financiero se encuentran en un inmueble empadronado con el N° 16.312 en la 1ª Sección Judicial de Cerro Largo propiedad de UTE., para lo cual otorgó autorización para su ocupación en forma gratuita y precaria.

## **4.6 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 económico.

## 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 financieros 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 el impuesto devengado se reconocería directamente en patrimonio.

En la Nota 17 se expone el detalle de la estimación realizada.

## **4.7 Clasificación como pasivos o patrimonio**

Los instrumentos de pasivo o patrimonio se clasifican como pasivos financieros o patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual.

### Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia un interés residual en los activos de cualquier entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran por los valores históricos en pesos uruguayos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

### Pasivos financieros

Los pasivos financieros que contrajo la Sociedad corresponden a préstamos que son inicialmente medidos al valor razonable neto de costos de transacción. Con posterioridad son medidos al costo amortizado empleando el método de la tasa de interés efectiva para el devengamiento de los intereses los cuales son imputados a resultados.

### Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se miden al valor razonable con cambio en resultados.

Adicionalmente, las mediciones de valor razonable son categorizadas en los niveles 1, 2 y 3 en base a cuán observable es la información considerada para su estimación, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

# Interconexión del Sur S.A.

## 4.8 Provisiones

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

El monto reconocido como una provisión es la mejor estimación del monto requerido para cumplir la obligación que tiene la entidad a la fecha de cierre, 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.

## 4.9 Cambios en políticas 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 2021, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

## 4.10 Uso de estimaciones contables

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la Gerencia 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 (sustancialmente basada en la existencia del contrato descrito en la Nota 20) para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, los saldos relacionados con créditos y créditos fiscales (corrientes y no corrientes).

Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

## 4.11 Estado de flujos de efectivo

A efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo, se han considerado como efectivo las Disponibilidades que se van a realizar en un plazo menor a 90 días. A continuación, se presenta la composición del mismo:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Caja y bancos	158.370.230	24.225.918
Inversiones valuadas al costo amortizado	343.248.764	-
<b>Total</b>	<b>501.618.994</b>	<b>24.225.918</b>

## 4.12 Actividades de financiamiento

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 no hubo flujos relacionados a actividades de financiamiento.

A continuación, se presentan los cambios de los rubros relacionados a actividades de financiamiento que se exponen en el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 2020:

	31 de diciembre de 2019	Flujos de efectivo	Movimientos que no implican efectivo			31 de diciembre de 2020
			Devengamiento	Ajuste en el valor razonable	Diferencia de cambio	
	\$				\$	\$
Préstamos financieros	527.472.924	(575.821.673)	-	-	49.339.500	990.751
Intereses a pagar	5.055.518	(8.252.835)	5.392.042	-	580.233	2.774.958
Instrumentos financieros derivados	(966.949)	1.017.603	-	32.649	(83.303)	-
<b>Total</b>	<b>531.561.493</b>	<b>(583.056.905)</b>	<b>5.392.042</b>	<b>32.649</b>	<b>49.836.430</b>	<b>3.765.709</b>



# Interconexión del Sur S.A.

## Nota 5 – Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Bancos	155.690.754	23.961.842
Partes relacionadas (Nota 15)	2.679.476	264.076
Inversiones financieras valuadas al costo amortizado (Nota 8.2)	343.248.764	-
<b>Total</b>	<b>501.618.994</b>	<b>24.225.918</b>

## Nota 6 – Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Cuota facturada	81.175.136	153.553.100
Deudores por Leasing	788.582.349	875.026.841
Intereses a vencer	(529.442.146)	(513.163.163)
Provisión de incobrabilidad	(425.394)	(644.271)
<b>Total</b>	<b>339.889.945</b>	<b>514.772.507</b>
<b>No corriente</b>		
Deudores por Leasing	6.704.247.408	6.887.304.496
Intereses a vencer	(3.788.080.506)	(4.047.816.303)
Provisión de incobrabilidad	(3.645.209)	(3.549.360)
<b>Total</b>	<b>2.912.521.693</b>	<b>2.835.938.833</b>

A continuación, se presenta la evolución de la provisión de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
<b>Provisión de incobrabilidad</b>		
Saldo inicial	(4.193.631)	(4.233.855)
Desafectación (Nota 13)	344.140	612.284
Diferencia de cambio	(221.112)	(572.060)
<b>Saldo final</b>	<b>(4.070.603)</b>	<b>(4.193.631)</b>

## Nota 7 – Otros activos

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Gastos pagados por cuenta de UTE (Nota 15)	653.226	102.465.706
Seguro pago por adelantado	2.640.881	2.501.776
Anticipo a proveedores	9.459.489	19.916
Créditos fiscales	46.229.089	-
Anticipos de impuestos	-	57.841.930
<b>Total</b>	<b>59.982.685</b>	<b>162.829.328</b>

# Interconexión del Sur S.A.

## Nota 8 – Activos financieros

### 8.1 Composición

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Instrumentos financieros al costo amortizado (*)	343.248.764	-
<b>Total</b>	<b>343.248.764</b>	<b>-</b>
<b>No corriente</b>		
Instrumentos financieros al valor razonable	454.856.915	-
<b>Total</b>	<b>454.856.915</b>	<b>-</b>

### 8.2 Detalle

Al 31 de diciembre de 2021 las inversiones en activos financieros era la siguiente:

Instrumento	Vencimiento	Moneda	Valor nominal en moneda original	Saldo al 31.12.2021 en moneda original	Saldo al 31.12.2021 en \$
Bonos internacionales	25/1/2022	USD	2.560.000	2.560.000	114.419.200
Bonos internacionales	22/2/2022	USD	2.560.000	2.559.962	114.417.516
Bonos internacionales	31/3/2022	USD	2.560.000	2.559.840	114.412.048
<b>Subtotal activos clasificados como efectivo y equivalentes de efectivo</b>			<b>7.680.000</b>	<b>7.679.802</b>	<b>343.248.764</b>
Bonos globales	14/8/2024	USD	1.000.000	1.073.465	47.978.518
Bonos globales	28/9/2025	USD	1.700.000	1.975.426	88.291.674
Bonos globales	27/10/2027	USD	4.100.000	4.620.568	206.516.302
Bonos globales	15/1/2033	USD	1.650.000	2.507.449	112.070.421
<b>Subtotal activos financieros no corrientes</b>			<b>8.450.000</b>	<b>10.176.908</b>	<b>454.856.915</b>
<b>Total</b>			<b>16.130.000</b>	<b>17.856.710</b>	<b>798.105.679</b>

## Nota 9 – Acreedores comerciales

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Proveedores locales	813.294	15.496
Proveedores del exterior	82.114.297	-
<b>Total</b>	<b>82.927.591</b>	<b>15.496</b>

## Nota 10 – Deudas financieras

<b>No corriente</b>		
Partes relacionadas (Nota 15)	3.765.709	3.765.709
<b>Total</b>	<b>3.765.709</b>	<b>3.765.709</b>

# Interconexión del Sur S.A.

## Nota 11 – Otras cuentas por pagar

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
IVA a pagar	1.132.600	12.043.895
Partes relacionadas (Nota 15)	835.358	790.169
Impuestos a pagar	50.514.743	-
<b>Total</b>	<b>52.482.701</b>	<b>12.834.064</b>

## Nota 12 – Costo de arrendamiento financiero

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Costo de operación y mantenimiento	(2.090.224)	(3.200.954)
Seguros	(6.178.680)	(5.953.538)
Energía eléctrica	(2.939.376)	(1.752.800)
<b>Total</b>	<b>(11.208.280)</b>	<b>(10.907.292)</b>

## Nota 13 – Gastos de administración

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Honorarios	(5.783.180)	(5.522.209)
Impuestos	(5.422.201)	(3.133.255)
(Incremento) / reversión pérdidas crediticias esperadas	344.140	612.284
Otros gastos de administración	(3.117.763)	(2.465.571)
<b>Total</b>	<b>(13.979.004)</b>	<b>(10.508.751)</b>

## Nota 14 – Resultados financieros

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Diferencia de cambio	203.123.071	417.355.636
Resultado por instrumentos financieros	184.454	(32.649)
Impuestos asociados a intereses perdidos	-	(854.811)
Intereses perdidos	-	(5.392.039)
<b>Total</b>	<b>203.307.525</b>	<b>411.076.137</b>

## Nota 15 – Partes relacionadas

### 15.1 Saldos con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Disponibilidades – BROU	2.679.476	264.076
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero - UTE	339.889.945	514.772.507
Gastos por cuenta de UTE	653.226	102.465.706
<b>Total activos corrientes</b>	<b>343.222.647</b>	<b>617.502.289</b>

# Interconexión del Sur S.A.

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Activos no corrientes</b>		
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero - UTE	2.912.521.693	2.835.938.833
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>2.912.521.693</b>	<b>2.835.938.833</b>
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Otras cuentas por pagar - UTE	288.551	273.347
Otras cuentas por pagar - CND	546.807	516.822
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>835.358</b>	<b>790.169</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Deudas financieras - UTE	3.765.709	3.765.709
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>3.765.709</b>	<b>3.765.709</b>

## 15.2 Transacciones con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Intereses por arrendamiento financiero - UTE	527.912.502	582.943.691
Pérdida por modificación de crédito financiero – UTE (*)	(44.562.103)	(454.745.997)
<b>Gastos de administración</b>		
Honorarios por administración - CND	(5.224.960)	(4.991.880)
<b>Resultados financieros</b>		
Intereses perdidos por préstamos financieros - UTE	-	(2.500.930)

(\*) Durante el presente ejercicio la Dirección resolvió devolver adelantos recibidos de UTE por USD 6.643.630 (USD 17.336.329 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020) que implicaron modificaciones en el flujo del crédito por cobrar por arrendamiento financiero derivando en el reconocimiento de una pérdida por \$ 44.562.103 (\$ 454.745.997 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020).

Los montos mencionados en la presente nota por concepto de honorarios de administración incluyen el impuesto al valor agregado.

El Directorio de UTE ha autorizado a ISUR S.A. la ocupación en forma gratuita y precaria de un inmueble empadronado con el N° 16.312 en la 1ª Sección Judicial de Cerro Largo, a efectos de construir la Estación Conversora de Frecuencia Melo.

# Interconexión del Sur S.A.

## Nota 16 – Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la posición en otras monedas era la siguiente:

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	USD	£	Equivalente en \$	USD	£	Equivalente en \$
<b>Activo</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.128.837	23.456	498.817.524	463.876	44.920	22.230.381
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero	7.604.653	-	339.889.945	12.158.065	-	514.772.507
Otros activos	14.615	-	653.226	-	1.777.240	102.465.706
<b>Total de activo corriente</b>	<b>18.748.105</b>	<b>23.456</b>	<b>839.360.695</b>	<b>12.621.941</b>	<b>1.822.160</b>	<b>639.468.594</b>
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero	65.164.374	-	2.912.521.693	66.980.132	-	2.835.938.833
Activos financieros	10.176.908	-	454.856.915	-	-	-
<b>Total de activo no corriente</b>	<b>75.341.282</b>	<b>-</b>	<b>3.367.378.608</b>	<b>66.980.132</b>	<b>-</b>	<b>2.835.938.833</b>
<b>Posición activa</b>	<b>94.089.387</b>	<b>23.456</b>	<b>4.206.739.303</b>	<b>79.602.073</b>	<b>1.822.160</b>	<b>3.475.407.427</b>
<b>Pasivo</b>						
Acreedores comerciales	(18.197)	(1.362.011)	(82.927.591)	(366)	-	(15.496)
Otras cuentas por pagar	(18.656)	-	(833.830)	(18.656)	-	(789.895)
<b>Posición pasiva</b>	<b>(36.853)</b>	<b>(1.362.011)</b>	<b>(83.761.421)</b>	<b>(19.022)</b>	<b>-</b>	<b>(805.391)</b>
<b>Posición neta activa (pasiva)</b>	<b>94.052.534</b>	<b>(1.338.555)</b>	<b>4.122.977.882</b>	<b>79.583.051</b>	<b>1.822.160</b>	<b>3.474.602.036</b>

## Nota 17 – Impuesto a la renta

### 17.1 Saldos por impuesto diferido

Los saldos por impuesto a la renta diferido (que se encuentran compensados en el Estado de Situación Financiera) al cierre de cada período, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
<b>No corriente</b>		
Activo por impuesto diferido	90.153.349	124.634.838
<b>Total</b>	<b>90.153.349</b>	<b>124.634.838</b>

### 17.2 Composición del gasto del impuesto a la renta reconocido en el Estado de Resultados

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
<b>Impuesto corriente</b>		
Impuesto corriente sobre el resultado del ejercicio	(49.790.561)	(156.000)
<b>Total impuesto corriente</b>	<b>(49.790.561)</b>	<b>(156.000)</b>
<b>Impuesto diferido</b>		
Origen y reversión de diferencias temporales	(34.481.489)	(30.016.849)
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>(34.481.489)</b>	<b>(30.016.849)</b>
<b>Total Gasto</b>	<b>(84.272.050)</b>	<b>(30.172.849)</b>

# Interconexión del Sur S.A.

## 17.3 Composición del gasto del impuesto a la renta diferido reconocido en el Estado de Resultados

	31 de diciembre de 2020	Resultados	31 de diciembre de 2021
	\$	\$	\$
Arrendamiento financiero	66.745.526	22.282.487	89.028.013
Anticipos realizados por UTE	61.831.658	(61.713.507)	118.151
Previsión por incobrables	-	1.017.651	1.017.651
Adelantos a proveedores	(3.942.346)	3.931.880	(10.466)
	<b>124.634.838</b>	<b>(34.481.489)</b>	<b>90.153.349</b>

	31 de diciembre de 2019	Resultados	31 de diciembre de 2020
	\$	\$	\$
Arrendamiento financiero	(84.568.129)	151.313.655	66.745.526
(Activo) / Pasivo por derivado	(1.182.929)	1.182.929	-
Anticipos realizados por UTE	151.762.480	(89.930.822)	61.831.658
Pérdidas fiscales acumuladas	88.568.526	(88.568.526)	-
Previsión por incobrables	1.058.464	(1.058.464)	-
Adelantos a proveedores	(986.725)	(2.955.621)	(3.942.346)
<b>Total</b>	<b>154.651.687</b>	<b>(30.016.849)</b>	<b>124.634.838</b>

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Resultado contable antes de impuestos	661.470.640	515.886.924
Tasa del impuesto a la renta	25%	25%
<b>Impuesto a la tasa vigente</b>	<b>(165.367.660)</b>	<b>(128.971.731)</b>
Gastos no deducibles	(8.686)	(6.476)
Arrendamiento financiero contable	197.902.517	89.930.822
Arrendamiento operativo fiscal	(139.937.972)	48.805.581
Resultado por tenencia de derivados	-	(241.737)
Ajuste por inflación por pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	-	12.274.699
Pérdidas fiscales no recuperables	-	(56.613.434)
Efecto de otros ajustes	23.139.751	4.649.427
<b>Subtotal</b>	<b>81.095.610</b>	<b>98.798.882</b>
<b>Gasto por impuesto a la renta</b>	<b>(84.272.050)</b>	<b>(30.172.849)</b>

# Interconexión del Sur S.A.

## Nota 18 – Patrimonio

La Sociedad cuenta con un capital autorizado de \$ 1.200.000.000 de los cuales se encuentran integrados \$ 1.150.548.338 representados por aportes realizados por UTE \$ 1.134.499.362 y por C.N.D. de \$ 16.048.976.

Con fecha 6 de mayo de 2020 se aprobó en Asamblea Ordinaria de Accionistas la distribución del resultado del ejercicio 2019, destinándose \$ 38.206.436 a reserva legal y el saldo restante a resultados acumulados.

Con fecha 24 de marzo de 2021 se aprobó en Asamblea Ordinaria de Accionistas la distribución del resultado del ejercicio 2020, destinándose \$ 24.285.704 a reserva legal y el saldo restante a resultados acumulados.

## Nota 19 – Políticas de gestión de riesgo

De acuerdo con lo requerido por la NIIF 7 a continuación se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentran expuestos los instrumentos financieros de la Sociedad y las políticas de gestión de los mismos.

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

La Sociedad gestiona su estructura de financiamiento para asegurar que pueda continuar como una empresa en marcha mientras maximiza el retorno a sus partes interesadas a través de la optimización del equilibrio entre deuda y patrimonio.

La estructura de financiamiento se conforma por préstamos financieros revelados en la Nota 10, anticipos del contrato de cesión de uso (Nota 20) y el capital aportado por los accionistas. revelados en el Estado de evolución del patrimonio.

La Dirección de la Sociedad monitorea periódicamente la estructura de financiamiento. Como parte de su revisión, la Dirección considera el costo del financiamiento y los riesgos asociados con cada tipo de financiamiento.

La proporción de deuda neta de efectivo y equivalentes sobre patrimonio al fin de cada ejercicio se expone a continuación:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Deuda (*)	3.765.709	3.765.709
Efectivo y equivalentes	501.618.994	23.961.842
<b>Deuda neta</b>	<b>(497.853.285)</b>	<b>(20.196.133)</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>4.218.847.580</b>	<b>3.645.786.155</b>
<b>Deuda neta sobre patrimonio</b>	<b>-12%</b>	<b>-1%</b>

(\*) Deuda es definida como préstamos bancarios de corto y largo plazo y los préstamos de UTE.

### 19.2 Riesgo de mercado

Las actividades de la Sociedad se encuentran expuestas principalmente a los riesgos financieros vinculados a la variabilidad del tipo de cambio y las tasas de interés. El riesgo de mercado es medido mediante un análisis de sensibilidad.

#### 19.2.1 Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad efectúa transacciones significativas en moneda extranjera. Por lo tanto, tiene una exposición ante fluctuaciones del tipo de cambio la cual se describe en la Nota 16.

#### Análisis de sensibilidad ante cambios en la cotización de la moneda extranjera

La Sociedad se encuentra principalmente expuesta a variaciones en la cotización del Dólar estadounidense.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición en moneda extranjera de la Sociedad en caso de una devaluación del 3,52 % (escenario 1) u otro escenario de devaluación del 3,81 % (escenario 2) del tipo de cambio

# Interconexión del Sur S.A.

del peso uruguayo frente al Dólar. Las tasas de sensibilidad consideradas corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos, y son tomadas por la Dirección de la Sociedad con una base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en la cotización de las monedas extranjeras.

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

<b>Escenario 1 devaluación</b>	<b>Impacto en patrimonio (y resultado del ejercicio)</b>
Ganancia	<u>145.288.962</u>
<b>Escenario 2 devaluación</b>	
Ganancia	<u>157.281.067</u>

## 19.2.2 Riesgo de tasa de interés

La Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés dado que no ha contraído préstamos a tasa variable.

## 19.3 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio consiste en el riesgo de que la contraparte del crédito incumpla con sus obligaciones resultando en una pérdida a la Sociedad. Los principales activos financieros de la Sociedad están constituidos por los saldos bancarios, las inversiones de corto y largo plazo, y créditos por arrendamiento financiero.

El riesgo crediticio de los saldos bancarios y de inversiones en otros activos financieros es limitado debido a que las contrapartes son bancos estatales o internacionales de primera línea. En cuanto al riesgo crediticio del crédito por arrendamiento es limitado dado que la contraparte es UTE, entidad con bajo riesgo crediticio de acuerdo a las notas otorgadas por las calificadoras de riesgo, tal como se revela en la Nota 4.4.

## 19.4 Riesgo de liquidez

La Sociedad administra su riesgo de liquidez manteniendo adecuadas disponibilidades y líneas de crédito, monitoreando constantemente las proyecciones sobre el flujo de fondos y calzando los plazos de ingreso y egresos de fondos.

## Nota 20 – Contrato de Cesión de Uso – Estación Conversora Melo

El 19 de mayo de 2011 la Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas (UTE) e Interconexión del Sur S.A. suscribieron un contrato de “Cesión de derechos de uso de las instalaciones de la Estación Conversora de Melo y del tramo en territorio uruguayo de la línea de 525/230 kv. que unirá dicha estación con Candiota (Brasil)”.

Interconexión del Sur S.A. mediante este contrato se comprometió con UTE a:

- Ceder el uso de la Estación de Conversión
- Entregar el stock de repuestos
- Contratar y mantener vigentes las pólizas de seguro
- Adquirir los repuestos que sean necesarios para asegurar el correcto funcionamiento de la Estación



# Interconexión del Sur S.A.

Por otra parte, la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) se comprometió a pagar un precio mensual según el siguiente detalle:

Período	Monto mensual en USD	Total cobros futuros
		(en términos nominales)
Primeros 60 meses	3.333.334	200.000.040
Mes 61 a 120	1.666.667	100.000.020
Mes 121 a 360	333.333	79.999.920

La duración del contrato es de 30 años o por la vida útil de las instalaciones según lo que ocurra primero.

Dicha cesión entró en vigencia el 31 de mayo de 2016, fecha en la cual se otorgó la recepción provisoria de la estación, encontrándose en condiciones de comenzar la operativa comercial. Tal como se explica en la Nota 3.4 el contrato de cesión de uso cumple con la definición de arrendamiento financiero por lo que la Sociedad reconoce un ingreso por el devengamiento de los intereses del financiamiento.

A continuación, se presenta el detalle de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento (neto de los adelantos recibidos en ejercicios anteriores) y su correspondiente valor presente que aún no han sido facturados:

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en USD	Equivalente en \$	Importe en USD	Equivalente en \$
Hasta un año	17.643.638	788.582.349	9.604.653	429.279.966
Entre uno y cinco años	72.333.345	3.232.938.855	41.060.572	1.835.202.243
Más de cinco años	77.666.589	3.471.308.553	22.103.802	987.929.428
<b>Total</b>	<b>167.643.572</b>	<b>7.492.829.757</b>	<b>72.769.027</b>	<b>3.252.411.637</b>

## Nota 21 – Beneficios fiscales

El Decreto 384/07 de 12 de octubre de 2007 ha declarado promovida la actividad a desarrollar por Interconexión del Sur S.A. Posteriormente el Ministerio de Industria, Energía y Minería ha emitido las resoluciones N° 72.698/08 y N° 52.393/09 en las que se resuelve otorgar a Interconexión del Sur S.A. los siguientes beneficios promocionales:

- 1° - Exoneración de todo recargo, incluso el mínimo, del Impuesto Aduanero Único a la Importación, de la Tasa de Movilización de Bultos, de la Tasa Consular y, en general de todo tributo, incluyendo el Impuesto al Valor Agregado e Impuesto de Contribución para el financiamiento de la Seguridad Social, cuya aplicación corresponda en ocasión de la importación de maquinarias y equipos eventualmente necesarios para llevar a cabo la inversión.
- 2° - Se otorga un crédito por el Impuesto al Valor Agregado e Impuesto de Contribución para el financiamiento de la Seguridad Social incluidos en las adquisiciones en plaza de maquinarias y equipos por hasta los montos imponibles de \$ 624.548.766.
- 3° - Se otorga la exoneración del Impuesto al Patrimonio a los bienes intangibles y del activo fijo destinado al proyecto de inversión que se declara promovido por el Decreto por el término de la vida útil del proyecto.
- 4° - A los efectos del IRAE se otorga un tratamiento de amortización acelerada para los bienes de activo fijo asociados al proyecto de inversión. En cuanto a los intereses financieros derivados del financiamiento de la inversión, serán deducibles de este impuesto sin tope alguno, cualquiera fuera la modalidad escogida para el financiamiento.

# Interconexión del Sur S.A.

## Nota 22 – Información artículo 289 Ley 19.889

A) Número de funcionarios, detallando el tipo de vínculo funcional, sea funcionarios públicos presupuestados, funcionarios contratados, pasantes, becarios o cualquier otro vínculo de la naturaleza que se trate. A su vez, detallará la variación de los vínculos funcionales de los últimos cinco ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene funcionarios.

B) Convenios colectivos vigentes con sus funcionarios o trabajadores, detallando los beneficios adicionales a los ya establecidos en forma general para todos ellos.

No aplica por lo mencionado en el literal A).

C) Ingresos, desagregados por división o grupo de servicios y de bienes de la actividad de la entidad, así como los retornos obtenidos sobre el capital invertido.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad tiene una sola línea de negocio o división, la cual se expone en los estados financieros y sus notas explicativas.

D) Informe que refiera a utilidades y costos, incluyendo eventuales subsidios cruzados, desagregados de la misma forma.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hay subsidios cruzados.

E) Información respecto de los tributos abonados.

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Impuesto al Patrimonio	5.067.121	3.306.948
Impuesto a la renta	49.790.561	-
ICOSA	(20.757)	(18.938)
<b>Total</b>	<b>54.836.925</b>	<b>3.288.010</b>

F) Detalle de las transferencias a rentas generales.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hay transferencias a rentas generales.

G) Remuneración de los directores y gerentes de la entidad que corresponda.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hay remuneración a directores y gerentes de la Sociedad.

## Nota 23 – Impacto del COVID-19

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, Uruguay está inmerso en una difícil situación derivada de la infección originada por el Coronavirus (COVID-19). Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización

# Interconexión del Sur S.A.

Mundial de la Salud calificó a dicha enfermedad como pandemia debido a su expansión a diferentes países de todo el mundo, incluido Uruguay.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, en base a la evidencia disponible y la operativa de la Sociedad no se estiman efectos económicos futuros significativos atribuibles al COVID-19 que puedan tener impacto en los presentes estados financieros.

## **Nota 24 – Hechos posteriores**

No existen hechos posteriores al 31 de diciembre de 2021 que afecten significativamente los estados financieros adjuntos.



[grantthornton.com.uy](http://grantthornton.com.uy) - [grantthornton.com.py](http://grantthornton.com.py)

---

**MONTEVIDEO**  
**PUNTA DEL ESTE**  
**WTC MONTEVIDEO ZONA FRANCA**  
**WTC ASUNCIÓN PARAGUAY**

Grant Thornton Uruguay - Paraguay es firma miembro de Grant Thornton International con más de 700 oficinas en todo el mundo en más de 135 países.