

Interconexión del Sur S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2022



Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	2
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022	5
Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	6
Estado de Resultados Integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	7
Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	8
Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	9
Notas a los Estados Financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	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 2022, 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 2022, 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 2022, 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.

Si al momento de leer la memoria, concluyéramos la existencia de 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.

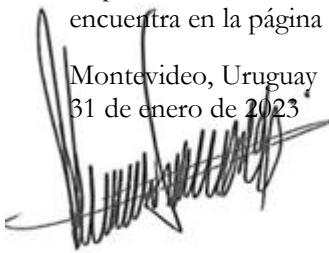
Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

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
31 de enero de 2023



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 2022

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	9.128.513	501.618.994
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero	6	394.971.286	339.889.945
Otros activos	7	21.096.307	58.982.685
Activos financieros	8	<u>609.417.275</u>	<u>-</u>
Total de activo corriente		1.034.613.381	900.491.624
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero	6	2.223.323.499	2.912.521.693
Activos financieros	8	350.590.823	454.856.915
Activo por impuesto diferido	17	<u>147.443.679</u>	<u>90.153.349</u>
Total de activo no corriente		2.721.358.001	3.457.531.957
Total de activo		3.755.971.382	4.358.023.581
Pasivo			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	9	14.666	82.927.591
Otras cuentas por pagar	11	<u>6.049.946</u>	<u>52.482.701</u>
Total de pasivo corriente		6.064.612	135.410.292
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	10	<u>3.765.709</u>	<u>3.765.709</u>
Total de pasivo no corriente		3.765.709	3.765.709
Total de pasivo		9.830.321	139.176.001
Patrimonio			
Capital	18	1.150.548.338	1.150.548.338
Reserva de cambios en el valor razonable de instrumentos financieros		(51.634.540)	(4.137.165)
Reserva legal		153.836.247	124.976.317
Resultados acumulados		<u>2.493.391.016</u>	<u>2.947.460.090</u>
Total de patrimonio		3.746.141.061	4.218.847.580
Total de pasivo y patrimonio		3.755.971.382	4.358.023.581

Las Notas 1 a 23 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 2022

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Ingresos operativos			
Intereses ganados por arrendamiento financiero	15	485.480.822	527.912.502
Otros ingresos operativos	15	82.391	271.014.936
Pérdida por modificación de crédito financiero	15	-	(44.562.103)
Costo de arrendamiento financiero	12	(22.621.721)	(11.208.280)
Costo de venta de otros ingresos operativos		-	(271.014.936)
Gasto de administración	13	(6.193.670)	(13.979.004)
Resultados financieros	14	<u>(394.897.906)</u>	<u>203.307.525</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		61.849.916	661.470.640
Impuesto a la renta	17	<u>57.142.435</u>	<u>(84.272.050)</u>
Resultado del ejercicio		<u>118.992.351</u>	<u>577.198.590</u>

Las Notas 1 a 23 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 2022

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Resultado del ejercicio	118.992.351	577.198.590
Otro resultado integral del ejercicio		
Cambios en el valor razonable de activos financieros	(48.452.941)	(4.137.165)
Transferencias a resultados	955.566	-
Total de otro resultado integral del ejercicio	(47.497.375)	(4.137.165)
Resultado integral del ejercicio	71.494.976	573.061.425

Las Notas 1 a 23 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 2022

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Aportes de propietarios	Reserva de cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020		1.150.548.338	-	100.690.613	2.394.547.204	3.645.786.155
Aumento de reserva legal	18	-	-	24.285.704	(24.285.704)	-
Transacciones con propietarios		-	-	24.285.704	(24.285.704)	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	577.198.590	577.198.590
Otro resultado integral del ejercicio		-	(4.137.165)	-	-	(4.137.165)
Resultado integral del ejercicio		-	(4.137.165)	-	577.198.590	573.061.425
Saldos al 31 de diciembre de 2021		1.150.548.338	(4.137.165)	124.976.317	2.947.460.090	4.218.847.580
Distribución de dividendos	18	-	-	-	(544.201.495)	(544.201.495)
Aumento de reserva legal	18	-	-	28.859.930	(28.859.930)	-
Transacciones con propietarios		-	-	28.859.930	(573.061.425)	(544.201.495)
Resultado del ejercicio		-	-	-	118.992.351	118.992.351
Otro resultado integral del ejercicio		-	(47.497.375)	-	-	(47.497.375)
Resultado integral del ejercicio		-	(47.497.375)	-	118.992.351	71.494.976
Saldos al 31 de diciembre de 2022		1.150.548.338	(51.634.540)	153.836.247	2.493.391.016	3.746.141.061

Las Notas 1 a 23 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 2022

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		61.849.916	661.470.640
Partidas que no representan movimientos de fondos			
Intereses por arrendamiento financiero		(485.480.822)	(527.912.502)
Pérdida por modificación de crédito financiero		-	44.562.103
Resultado asociado a la tenencia de efectivos y equivalentes		49.139.104	(27.951.444)
Provisión incobrables		(162.113)	(344.140)
Intereses ganados por activos financieros		(20.775.367)	(175.517)
Diferencia de cambio asociada a rubros no operativos		37.919.575	(2.330.279)
Diferencia de cambio por arrendamiento financiero		324.632.660	(169.891.307)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros		955.566	-
Cambios en activos y pasivos operativos			
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero		795.127.128	751.885.548
Otros activos no financieros		37.892.283	103.846.643
Acreedores comerciales		(82.912.925)	82.912.095
Otras cuentas por pagar		(46.432.755)	(9.984.844)
Flujo neto de efectivo por actividades de operación antes de impuesto a la renta		671.752.250	906.086.996
Impuesto a la renta pagado		(153.800)	(157.080)
Efectivo proveniente de actividades operativas		671.598.450	905.929.916
Actividades de inversión			
Compras de activos financieros		(1.023.679.243)	(456.488.284)
Cobros de activos financieros e intereses		452.930.911	-
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación		(570.748.332)	(456.488.284)
Actividades de financiación			
Pago de dividendos	18	(544.201.495)	-
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación		(544.201.495)	-
Variación del flujo de efectivo		(443.351.377)	449.441.632
Efectivo al inicio del ejercicio		501.618.994	24.225.918
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(49.139.104)	27.951.444
Efectivo al final del ejercicio	4	9.128.513	501.618.994

Las Notas 1 a 23 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022

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 31 de enero de 2023. 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 2022 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.

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 2022		31 de diciembre de 2021	
	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre
Pesos uruguayos/ Dólares estadounidenses	41,794	40,071	43,518	44,695
Pesos uruguayos/ Libra esterlina	54,316	48,344	58,972	60,289

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 (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 cambios en resultados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 2022, 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 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Caja y bancos	9.128.513	158.370.230
Inversiones valuadas al costo amortizado	-	343.248.764
Total	9.128.513	501.618.994

4.12 Actividades de financiamiento

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y 2021 no hubo flujos relacionados a actividades de financiamiento.

Interconexión del Sur S.A.

Nota 5 – Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Corriente		
Bancos	5.918.454	155.690.754
Partes relacionadas (Nota 15)	3.210.059	2.679.476
Inversiones financieras valuadas al costo amortizado (Nota 8.2)	-	343.248.764
Total	9.128.513	501.618.994

Nota 6 – Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Corriente		
Cuota facturada	74.098.844	81.175.136
Deudores por Leasing	734.635.147	788.582.349
Intereses a vencer	(413.310.253)	(529.442.146)
Provisión de incobrabilidad	(452.452)	(425.394)
Total	394.971.286	339.889.945
No corriente		
Deudores por Leasing	5.209.227.195	6.704.247.408
Intereses a vencer	(2.982.867.708)	(3.788.080.506)
Provisión de incobrabilidad	(3.035.988)	(3.645.209)
Total	2.223.323.499	2.912.521.693

A continuación, se presenta la evolución de la provisión de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Provisión de incobrabilidad		
Saldo inicial	(4.070.603)	(4.193.631)
Desafectación (Nota 13)	162.113	344.140
Diferencia de cambio	420.050	(221.112)
Saldo final	(3.488.440)	(4.070.603)

Nota 7 – Otros activos

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Corriente		
Gastos pagados por cuenta de UTE (Nota 15)	727.008	653.226
Seguro pago por adelantado	1.801.303	2.640.881
Anticipo a proveedores	2.772	9.459.489
Créditos fiscales	-	46.229.089
Anticipos de impuestos	18.565.224	-
Total	21.096.307	59.982.685

Interconexión del Sur S.A.

Nota 8 – Activos financieros

8.1 Composición

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Corriente		
Instrumentos financieros al costo amortizado	609.417.275	343.248.764
Total	609.417.275	343.248.764
No corriente		
Instrumentos financieros al valor razonable	350.590.823	454.856.915
Total	350.590.823	454.856.915

8.2 Detalle

Al 31 de diciembre de 2022 el detalle de las inversiones en activos financieros es la siguiente:

Instrumento	Vencimiento	Moneda	Valor nominal en moneda original	Saldo al 31.12.2022 en moneda original	Saldo al 31.12.2022 en \$
Bonos internacionales	23/3/2023	USD	4.800.000	4.755.501	190.557.680
Bonos internacionales	20/4/2023	USD	4.800.000	4.738.840	189.890.057
Bonos internacionales	4/5/2023	USD	5.800.000	5.714.096	228.969.538
Subtotal activos financieros corrientes			15.400.000	15.208.437	609.417.275
Bonos globales	14/8/2024	USD	666.667	677.230	27.137.283
Bonos globales	28/9/2025	USD	1.700.000	1.780.850	71.360.440
Bonos globales	27/10/2027	USD	4.100.000	4.156.208	166.543.411
Bonos globales	15/1/2033	USD	1.650.000	2.134.953	85.549.689
Subtotal activos financieros no corrientes			8.116.667	8.749.241	350.590.823
Total			23.516.667	23.957.678	960.008.098

Al 31 de diciembre de 2021 el detalle de 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
Subtotal activos clasificados como efectivo y equivalentes de efectivo			7.680.000	7.679.802	343.248.764
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
Subtotal activos financieros no corrientes			8.450.000	10.176.908	454.856.915
Total			16.130.000	17.856.710	798.105.679

Nota 9 – Acreedores comerciales

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Corriente		
Proveedores locales	14.666	813.294
Proveedores del exterior	-	82.114.297
Total	14.666	82.927.591



Interconexión del Sur S.A.

Nota 10 – Deudas financieras

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
No corriente		
Partes relacionadas (Nota 15)	3.765.709	3.765.709
Total	3.765.709	3.765.709

Nota 11 – Otras cuentas por pagar

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Corriente		
IVA a pagar	5.301.722	1.132.600
Partes relacionadas (Nota 15)	748.224	835.358
Impuestos a pagar	-	50.514.743
Total	6.049.946	52.482.701

Nota 12 – Costo de arrendamiento financiero

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Costo de operación y mantenimiento	(15.823.845)	(2.090.224)
Seguros	(5.055.328)	(6.178.680)
Energía eléctrica	(1.742.548)	(2.939.376)
Total	(22.621.721)	(11.208.280)

Nota 13 – Gastos de administración

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Honorarios	(5.501.036)	(5.783.180)
Impuestos	(245.167)	(5.422.201)
(Incremento) / reversión pérdidas crediticias esperadas	162.113	344.140
Otros gastos de administración	(609.580)	(3.117.763)
Total	(6.193.670)	(13.979.004)

Nota 14 – Resultados financieros

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Diferencia de cambio	(417.071.526)	203.123.071
Resultado por instrumentos financieros	22.173.620	184.454
Total	(394.897.906)	203.307.525

Interconexión del Sur S.A.

Nota 15 – Partes relacionadas

15.1 Saldos con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Activos		
Activos corrientes		
Disponibilidades – BROU	3.210.059	2.679.476
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero - UTE	394.971.286	339.889.945
Gastos por cuenta de UTE	727.008	653.226
Total activos corrientes	398.908.353	343.222.647
Activos no corrientes		
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero - UTE	2.223.323.499	2.912.521.693
Total activos no corrientes	2.223.323.499	2.912.521.693
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Otras cuentas por pagar - UTE	258.698	288.551
Otras cuentas por pagar - CND	489.526	546.807
Total pasivos corrientes	748.224	835.358
Pasivos no corrientes		
Deudas financieras - UTE	3.765.709	3.765.709
Total pasivos no corrientes	3.765.709	3.765.709

15.2 Transacciones con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Intereses por arrendamiento financiero - UTE	485.480.822	527.912.502
Pérdida por modificación de crédito financiero – UTE (*)	-	(44.562.103)
Gastos de administración		
Honorarios por administración - CND	(4.910.390)	(5.224.960)

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

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 2022 y 2021 la posición en otras monedas distintas a la moneda funcional era la siguiente:

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	USD	£	Equivalente en \$	USD	£	Equivalente en \$
Activo						
Activo corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	216.941	-	8.693.043	11.128.837	23.456	498.817.524
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero	9.856.787	-	394.971.312	7.604.653	-	339.889.945
Activos financieros	18.143	-	727.008	-	-	-
Otros activos	15.208.437	-	609.417.279	14.615	-	653.226
Total de activo corriente	25.300.308	-	1.013.808.642	18.748.105	23.456	839.360.695
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero	55.484.603	-	2.223.323.527	65.164.374	-	2.912.521.693
Activos financieros	8.749.241	-	350.590.836	10.176.908	-	454.856.915
Total de activo no corriente	64.233.844	-	2.573.914.363	75.341.282	-	3.367.378.608
Posición activa	89.534.152	-	3.587.723.005	94.089.387	23.456	4.206.739.303
Pasivo						
Acreedores comerciales	(366)	-	(14.666)	(18.197)	(1.362.011)	(82.927.591)
Otras cuentas por pagar	(18.656)	-	(747.565)	(18.656)	-	(833.830)
Posición pasiva	(19.022)	-	(762.231)	(36.853)	(1.362.011)	(83.761.421)
Posición neta activa (pasiva)	89.515.130	-	3.586.960.774	94.052.534	(1.338.555)	4.122.977.882

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 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
No corriente		
Activo por impuesto diferido	147.443.679	90.153.349
Total	147.443.679	90.153.349

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

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Impuesto corriente		
Impuesto corriente sobre el resultado del ejercicio	(153.800)	(49.790.561)
Diferencias en estimaciones de ejercicios anteriores	5.905	-
Total impuesto corriente	(147.895)	(49.790.561)
Impuesto diferido		
Origen y reversión de diferencias temporales	57.290.330	(34.481.489)
Total impuesto diferido	57.290.330	(34.481.489)
Total Gasto	57.142.435	(84.272.050)

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 2021	Resultados	31 de diciembre de 2022
	\$	\$	\$
Arrendamiento financiero	89.028.013	24.205.986	113.233.999
Anticipos realizados por UTE	118.151	(118.151)	-
Previsión por incobrables	1.017.651	(145.541)	872.110
Pérdidas fiscales acumuladas (*)	-	33.336.936	33.336.936
Adelantos a proveedores	(10.466)	11.100	634
	90.153.349	57.290.330	147.443.679

(*) Las pérdidas fiscales expiran el 31 de diciembre de 2027.

	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)
	124.634.838	(34.481.489)	90.153.349

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

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Resultado contable antes de impuestos	61.849.916	661.470.640
Tasa del impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la tasa vigente	(15.462.479)	(165.367.660)
Gastos no deducibles	(8.242)	(8.686)
Arrendamiento financiero contable	214.330.027	197.902.517
Arrendamiento operativo fiscal	(164.612.138)	(139.937.972)
Efecto de otros ajustes	22.895.267	23.139.751
Subtotal	72.604.914	81.095.610
Resultado por impuesto a la renta	57.142.435	(84.272.050)

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 24 de marzo de 2022 se aprobó en Asamblea Ordinaria de Accionistas la distribución del resultado del ejercicio 2021, destinándose \$ 24.285.704 a reserva legal y el saldo restante a resultados acumulados.

Con fecha 31 de marzo de 2022 se aprobó en Asamblea Ordinaria de Accionistas la distribución del resultado del ejercicio 2021, destinándose \$ 28.859.930 a reserva legal y distribuir utilidades por \$ 544.201.495.

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 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Deuda (*)	3.765.709	3.765.709
Efectivo y equivalentes	9.128.513	501.618.994
Deuda neta	(5.362.804)	(497.853.285)
Patrimonio	3.635.870.867	4.218.847.580
Deuda neta sobre patrimonio	0,15%	-11,80%

(*) 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 4,64 % (escenario 1) u otro escenario de devaluación del 5,06 % (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)

Escenario 1 devaluación	Impacto en patrimonio (y resultado del ejercicio)
Ganancia	<u>166.408.627</u>
Escenario 2 devaluación	Impacto en patrimonio (y resultado del ejercicio)
Ganancia	<u>181.626.199</u>

19.2.2 Riesgo de tasa de interés

La Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés dado que no ha contratado 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	18.333.337	734.635.147	11.523.454	461.756.325
Entre uno y cinco años	18.333.337	2.257.333.147	31.859.785	1.276.653.431
Más de cinco años	73.666.593	2.951.894.048	21.958.150	879.885.029
Total	148.333.267	5.943.862.342	65.341.389	2.618.294.785

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 2022 y 2021 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021 no hay subsidios cruzados.

E) Información respecto de los tributos abonados.

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	\$	\$
Impuesto al Patrimonio	1.724.018	5.067.121
Impuesto a la renta	153.800	49.790.561
ICOSA	(22.392)	(20.757)
Total	1.855.426	54.836.925

F) Detalle de las transferencias a rentas generales.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no hay transferencias a rentas generales.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no hay remuneración a directores y gerentes de la Sociedad.

Nota 23 – Hechos posteriores

No existen hechos posteriores al 31 de diciembre de 2022 que afecten significativamente los estados financieros adjuntos.



grantthornton.com.uy - 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.