

INTERCONEXIÓN DEL SUR S.A.  
Informe dirigido a los accionistas  
referente a la Auditoria de los  
Estados Financieros correspondientes al ejercicio anual  
finalizados el 31 de diciembre de 2023

# Contenido

Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023	5
Estado de Resultados por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023	6
Estado de Resultados Integral por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023	7
Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023	8
Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023	9
Notas a los Estados Financieros por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023	10

# Informe 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., en pesos uruguayos que se adjuntan y que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023, los correspondientes Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023 y sus respectivas notas explicativas.

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 2023, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## *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 bajo esas normas se describen más a fondo en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de Estados Financieros en Uruguay, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con éstos requerimientos.

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

## *Párrafo de énfasis*

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.

## *Otros asuntos*

Los Estados Financieros de la entidad correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichos Estados Financieros el 31 de enero de 2023.

## *Responsabilidades de la dirección y de los encargados del gobierno de la entidad sobre 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.

***Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los Estados Financieros***

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros en su conjunto se encuentran libres de incorrecciones materiales, ya sean derivadas de fraude o error, y para emitir el informe del auditor que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden surgir de fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar que razonablemente afecten las decisiones económicas que tomen los usuarios sobre las bases de estos Estados Financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, el auditor ejerce el juicio profesional y mantiene el escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrecciones materiales de los Estados Financieros, ya sean por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar los fundamentos para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material resultante de fraude es mayor que de aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión, o anulación del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno importante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la dirección.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la dirección de las bases contables del fideicomiso en funcionamiento y, con base a la evidencia obtenida, si existe una incertidumbre material relativa a eventos o condiciones que puedan originar una duda significativa sobre la capacidad de la entidad de continuar como fideicomiso en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos pide el llamar la atención en nuestro informe del auditor sobre la información a revelar respectiva en los Estados Financieros o, si dicha información a revelar es insuficiente, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la entidad deje de ser un fideicomiso en funcionamiento.

# ESTUDIO KAPLAN

CONSULTORES TRIBUTARIOS, AUDITORES

- Evaluamos la presentación en general, estructura y contenido de los Estados Financieros, incluyendo las revelaciones, y si los Estados Financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de forma que logran una presentación razonable.

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

Montevideo, 2 de febrero de 2024

Cra. Victoria Buzetta  
CJPPU 66295



# Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	23.796.316	9.128.513
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero	6	935.578.670	394.971.286
Otros activos no financieros	7	5.050.274	21.096.307
Activos financieros	8	551.000.493	609.417.275
<b>Total de activo corriente</b>		<u>1.515.425.753</u>	<u>1.034.613.381</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero	6	1.718.857.069	2.223.323.499
Activos financieros	8	289.369.927	350.590.823
Activo por impuesto diferido	17	118.256.225	147.443.679
<b>Total de activo no corriente</b>		<u>2.126.483.221</u>	<u>2.721.358.001</u>
<b>Total de activo</b>		<u><u>3.641.908.974</u></u>	<u><u>3.755.971.382</u></u>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreeedores comerciales	9	3.632.052	14.666
Otras cuentas por pagar	11	12.525.604	6.049.946
<b>Total de pasivo corriente</b>		<u>16.157.656</u>	<u>6.064.612</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas financieras	10	3.765.709	3.765.709
<b>Total de pasivo no corriente</b>		<u>3.765.709</u>	<u>3.765.709</u>
<b>Total de pasivo</b>		<u>19.923.365</u>	<u>9.830.321</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	18	1.150.548.338	1.150.548.338
Otros componentes de patrimonio		(43.987.323)	(51.634.540)
Reserva legal		159.785.865	153.836.247
Resultados acumulados		2.355.638.729	2.493.391.016
<b>Total de patrimonio</b>		<u>3.621.985.609</u>	<u>3.746.141.061</u>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>		<u><u>3.641.908.974</u></u>	<u><u>3.755.971.382</u></u>

Las Notas 1 a 23 que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros.

# Estado de Resultados por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022
Ingresos operativos			
Intereses ganados por arrendamiento financiero		398.437.677	485.480.822
Otros ingresos operativos		-	82.391
Costo de arrendamiento financiero	12	(7.935.609)	(22.621.721)
Gastos de administración	13	(12.894.344)	(6.193.670)
Resultados financieros	14	(79.990.099)	(394.897.906)
Resultado antes de impuesto a la renta		297.617.625	61.849.916
Impuesto a la renta	17	(29.420.294)	57.142.435
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>268.197.331</b>	<b>118.992.351</b>

Las Notas 1 a 23 que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros.

# Estado de Resultados Integral por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Notas	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022
Resultado del ejercicio	268.197.331	118.992.351
Otro resultado integral	7.647.217	(47.497.375)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>275.844.548</b>	<b>71.494.976</b>

Las Notas 1 a 23 que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros.



## Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

(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 2021</b>		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)	-
<b>Transacciones con propietarios 2022</b>		-	-	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)
<b>Resultado integral del ejercicio 2022</b>		-	(47.497.375)	-	118.992.351	71.494.976
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>		1.150.548.338	(51.634.540)	153.836.247	2.493.391.016	3.746.141.061
Distribución de dividendos	18	-	-	-	(400.000.000)	(400.000.000)
Aumento de reserva legal	18	-	-	5.949.618	(5.949.618)	-
<b>Transacciones con propietarios 2023</b>		-	-	5.949.618	(405.949.618)	(400.000.000)
Resultado del ejercicio		-	-	-	268.197.331	268.197.331
Otro resultado integral del ejercicio		-	7.647.217	-	-	7.647.217
<b>Resultado integral del ejercicio 2023</b>		-	7.647.217	-	268.197.331	275.844.548
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>		1.150.548.338	(43.987.323)	159.785.865	2.355.638.729	3.621.985.609

Las Notas 1 a 23 que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros.

# Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022
<b>Actividades de operación</b>			
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		297.617.625	61.849.916
<b>Partidas que no representan movimientos de fondos</b>			
Intereses por arrendamiento financiero		(398.437.677)	(485.480.822)
Resultado asociado a la tenencia de efectivos y equivalentes		(7.647.217)	49.139.104
Provisión incobrables		(3.256.609)	(162.113)
Intereses ganados por activos financieros		(33.998.039)	(20.775.367)
Diferencia de cambio asociada a rubros no operativos		39.629.227	37.919.575
Diferencia de cambio por arrendamiento financiero		(210.693.748)	324.632.660
Cambios en el valor razonable de los instrumentos		2.951.321	955.566
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero		576.247.080	795.127.128
Otros activos no financieros		16.046.033	37.892.283
Acreeedores comerciales		3.617.386	(82.912.925)
Otras cuentas por pagar		6.475.658	(46.432.755)
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de operación antes de impuesto a la renta</b>		<b>288.551.040</b>	<b>671.752.250</b>
Impuesto a la renta pagado	17	(232.840)	(153.800)
<b>Efectivo (aplicado a) proveniente de actividades operativas</b>		<b>288.318.200</b>	<b>671.598.450</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Compras de activos financieros		(1.495.729.327)	(1.023.679.243)
Cobros de activos financieros		1.614.431.713	452.930.911
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de financiación</b>		<b>118.702.386</b>	<b>(570.748.332)</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Pago de dividendos	18	(400.000.000)	(544.201.495)
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de financiación</b>		<b>(400.000.000)</b>	<b>(544.201.495)</b>
<b>Variación del flujo de efectivo</b>		<b>7.020.586</b>	<b>(443.351.377)</b>
<b>Efectivo al inicio del ejercicio</b>		<b>9.128.513</b>	<b>501.618.994</b>
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		7.647.217	(49.139.104)
<b>Efectivo al final del ejercicio</b>	5	<b>23.796.316</b>	<b>9.128.513</b>

Las Notas 1 a 23 que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros.

# **Notas a los Estados Financieros por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023**

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

### **1.1 Naturaleza jurídica**

Interconexión del Sur S.A. 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 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la empresa el 2 de febrero de 2024.

## **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.

Estos Estados Financieros comprenden el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y notas.

### **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 2023 y tampoco han sido adoptadas anticipadamente por 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:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
	<u>Cierre</u>	<u>Cierre</u>
Pesos uruguayos/ Dólares estadounidenses	39,022	40,071

### **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).

### ***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 cambios en resultados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

### ***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 previsión 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 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.

#### 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 2023, 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 2023	31 de diciembre de 2022
	\$	\$
Caja y bancos	23.796.316	9.128.513
<b>Total</b>	<b>23.796.316</b>	<b>9.128.513</b>

#### 4.12 Actividades de financiamiento

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hubo flujos relacionados a actividades de financiamiento.

#### Nota 5 - Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Bancos	22.994.541	3.210.059
Bancos- Parte relacionada	801.775	5.918.454
<b>Total</b>	<b>23.796.316</b>	<b>9.128.513</b>

#### Nota 6 - Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Cuota facturada	566.079.270	74.098.844
Intereses a vencer	(14.683.513)	-
Deudores por Leasing CP	715.403.476	734.635.147
Intereses a vencer CP	(331.220.563)	(413.310.253)
Provisión de incobrabilidad corto plazo	-	(452.452)
<b>Total</b>	<b>935.578.670</b>	<b>394.971.286</b>
<b>No corriente</b>		
Deudores por Leasing LP	4.292.417.112	5.209.227.195
Intereses a vencer LP	(2.573.560.043)	(2.982.867.708)
Provisión de incobrabilidad largo plazo	-	(3.035.988)
<b>Total</b>	<b>1.718.857.069</b>	<b>2.223.323.499</b>

A continuación, se presenta la evolución de la provisión de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	\$	\$
<b>Provisión de incobrabilidad</b>		
Saldo inicial	(3.488.440)	(4.070.603)
Desafectación	3.256.609	162.113
Diferencia de cambio	231.831	420.050
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>(3.488.440)</b>

## Nota 7 – Otros activos no financieros

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Gastos pagados por cuenta de UTE	2.888.536	727.008
Seguro pago por adelantado	2.158.966	1.801.303
Anticipos a proveedores	2.772	2.772
Anticipos de impuestos	-	18.565.224
<b>Total</b>	<b>5.050.274</b>	<b>21.096.307</b>

## Nota 8 – Activos financieros

### 8.1 Composición

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Instrumentos financieros al costo amortizado	537.840.636	609.417.275
Instrumentos financieros al valor razonable	13.159.857	-
<b>Total</b>	<b>551.000.493</b>	<b>609.417.275</b>
<b>No corriente</b>		
Instrumentos financieros al valor razonable	289.369.927	350.590.823
<b>Total</b>	<b>289.369.927</b>	<b>350.590.823</b>

### 8.2 Detalle

Al 31 de diciembre de 2023 las inversiones en activos financieros eran las siguientes:

Instrumento	Vencimiento	Moneda	Valor nominal en moneda original	Saldo al 31.12.2023 en moneda original	Saldo al 31.12.2023 en \$
Bonos internacionales	27/02/2024	USD	300.000	297.574	11.611.933
Bonos internacionales	21/03/2024	USD	700.000	692.094	27.006.892
Bonos internacionales	23/04/2024	USD	13.000.000	12.793.343	499.221.811
Bonos globales	14/08/2024	USD	333.333	337.242	13.159.857
<b>Subtotal activos financieros corrientes</b>			<b>14.333.333</b>	<b>14.120.253</b>	<b>551.000.493</b>
Bonos globales	28/09/2025	USD	1.133.339	1.184.020	46.202.828
Bonos globales	27/10/2027	USD	4.100.000	4.142.282	161.640.112
Bonos globales	15/01/2033	USD	1.650.000	2.089.257	81.526.987
<b>Subtotal activos financieros no corrientes</b>			<b>6.883.339</b>	<b>7.415.559</b>	<b>289.369.927</b>
<b>Total</b>			<b>21.216.672</b>	<b>21.535.812</b>	<b>840.370.420</b>

Al 31 de diciembre de 2022 las inversiones en activos financieros eran las siguientes:

<b>Instrumento</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Moneda</b>	<b>Valor nominal en moneda original</b>	<b>Saldo al 31.12.2022 en moneda original</b>	<b>Saldo al 31.12.2022 en \$</b>
Bonos internacionales	23/03/2023	USD	4.800.000	4.755.501	190.557.680
Bonos internacionales	20/04/2023	USD	4.800.000	4.738.840	189.890.057
Bonos internacionales	04/05/2023	USD	5.800.000	5.714.096	228.969.538
<b>Subtotal activos financieros corrientes</b>			<b>15.400.000</b>	<b>15.208.437</b>	<b>609.417.275</b>
Bonos globales	14/08/2024	USD	666.667	677.230	27.137.283
Bonos globales	28/09/2025	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	15/01/2033	USD	1.650.000	2.134.953	85.549.689
<b>Subtotal activos financieros no corrientes</b>			<b>8.116.667</b>	<b>8.749.241</b>	<b>350.590.823</b>
<b>Total</b>			<b>23.516.667</b>	<b>23.957.678</b>	<b>960.008.098</b>

## Nota 9 - Acreedores comerciales

	<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Corriente</b>		
Proveedores locales - Otros	743.516	14.666
Proveedores del exterior	2.888.536	-
<b>Total</b>	<b>3.632.052</b>	<b>14.666</b>

## Nota 10 - Deudas financieras

	<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>No corriente</b>		
Partes relacionadas	3.765.709	3.765.709
<b>Total</b>	<b>3.765.709</b>	<b>3.765.709</b>

## Nota 11 - Otras cuentas por pagar

	<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Corriente</b>		
IVA a pagar	5.512.205	5.301.722
Partes relacionadas	-	748.224
Impuestos a pagar	7.013.399	-
<b>Total</b>	<b>12.525.604</b>	<b>6.049.946</b>

## Nota 12 - Costo de arrendamiento financiero

	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022
	\$	\$
Costo de operación y mantenimiento	-	(15.823.845)
Seguros	(4.721.872)	(5.055.328)
Costo de energía eléctrica	(3.213.737)	(1.742.548)
<b>Total</b>	<b>(7.935.609)</b>	<b>(22.621.721)</b>

## Nota 13 - Gastos de administración

	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022
	\$	\$
Honorarios y Servicios Contratados	(5.149.356)	(5.501.036)
Impuestos	(8.935.194)	(245.167)
Incobrables	3.256.609	162.113
Otros Gastos de Administración y Ventas	(2.066.403)	(609.580)
<b>Total</b>	<b>(12.894.344)</b>	<b>(6.193.670)</b>

## Nota 14 - Resultados financieros

	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022
	\$	\$
Diferencia de cambio	(90.713.069)	(417.071.526)
Resultado por instrumentos financieros	25.406.483	22.173.620
Intereses perdidos	(14.683.513)	-
<b>Total</b>	<b>(79.990.099)</b>	<b>(394.897.906)</b>

## Nota 15 – Partes relacionadas

### 15.1 Saldos con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	\$	\$
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Disponibilidades – BROU	801.775	5.918.454
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero - UTE	935.578.670	394.971.286
Gastos por cuenta de UTE	2.888.536	727.008
<b>Total activos corrientes</b>	<b>939.268.981</b>	<b>401.616.748</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero - UTE	1.718.857.069	2.223.323.499
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1.718.857.069</b>	<b>2.223.323.499</b>
	<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Proveedores locales – UTE	251.926	-
Proveedores locales – CND	476.068	-
Otras cuentas a pagar - UTE	-	258.698
Otras cuentas a pagar - CND	-	489.526
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>727.994</b>	<b>748.224</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

	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022
	\$	\$
Intereses por arrendamiento financiero - UTE	398.437.677	485.480.822
Honorarios por administración - CND	(5.656.725)	(4.910.390)

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.

## Nota 16 – Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la posición en otras monedas era la siguiente:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	USD	Equivalente en \$	USD	Equivalente en \$
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	596.355	23.270.947	216.941	8.693.043
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero	23.975.672	935.578.670	9.856.787	394.971.338
Otros activos	-	-	18.143	727.008
Activos financieros	14.120.252	551.000.493	15.208.437	609.417.275
<b>Total de activo corriente</b>	<b>38.692.279</b>	<b>1.509.850.110</b>	<b>25.300.308</b>	<b>1.013.808.664</b>
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero	44.048.410	1.718.857.069	55.484.603	2.223.323.499
Activos financieros	7.415.559	289.369.927	8.749.241	350.590.823
<b>Total de activo no corriente</b>	<b>51.463.969</b>	<b>2.008.226.996</b>	<b>64.233.844</b>	<b>2.573.914.322</b>
<b>Posición activa</b>	<b>90.156.248</b>	<b>3.518.077.106</b>	<b>89.534.152</b>	<b>3.587.723.986</b>
	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	USD	Equivalente en \$	USD	Equivalente en \$
<b>Pasivo</b>				
Acreeedores comerciales	(19.022)	(742.276)	(366)	(14.666)
Otras cuentas por pagar	-	-	(18.656)	(747.565)
<b>Posición pasiva</b>	<b>(19.022)</b>	<b>(742.276)</b>	<b>(19.022)</b>	<b>(762.231)</b>
<b>Posición neta activa</b>	<b>90.137.226</b>	<b>3.517.334.830</b>	<b>89.515.130</b>	<b>3.586.960.774</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 periodo, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	\$	\$
<b>No corriente</b>		
Activo por impuesto diferido	118.256.225	147.443.679
<b>Total</b>	<b>118.256.225</b>	<b>147.443.679</b>

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

	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022
	\$	\$
<b>Impuesto corriente</b>		
Impuesto corriente sobre el resultado del ejercicio	(232.840)	(153.800)
Diferencias en estimaciones anteriores	-	5.905
<b>Total impuesto corriente</b>	<b>(232.840)</b>	<b>(147.895)</b>
<b>Impuesto diferido</b>		
Origen y reversión de diferencias temporales	(29.187.454)	57.290.330
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>(29.187.454)</b>	<b>57.290.330</b>
<b>Total Ingreso/(Gasto)</b>	<b>(29.420.294)</b>	<b>57.142.435</b>

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

	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023	Por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022
	\$	\$
Resultado del ejercicio antes de impuestos	297.617.625	61.849.916
Tasa	25%	25%
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	(74.404.406)	(15.462.479)
Gastos no deducibles	(8.212)	(8.242)
Arrendamiento financiero contable	348.125.344	214.330.027
Arrendamiento operativo fiscal	(237.681.317)	(164.612.138)
Otros ajustes	(65.451.703)	22.895.267
<b>Resultado por impuesto a la renta</b>	<b>(29.420.294)</b>	<b>57.142.435</b>

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

	31 de diciembre de 2022	Resultados	31 de diciembre de 2023
	\$	\$	\$
Arrendamiento financiero	113.233.999	(72.133.102)	41.100.897
Anticipos realizados por UTE	-	-	-
Pérdidas fiscales acumuladas	33.336.936	43.833.482	77.170.418
Previsión por incobrables	872.110	(872.110)	-
Adelantos a proveedores	634	(15.724)	(15.090)
	<b>147.443.679</b>	<b>(29.187.454)</b>	<b>118.256.225</b>



	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)	-
Pérdidas fiscales acumuladas		33.336.936	33.336.936
Previsión por incobrables	1.017.651	(145.541)	872.110
Adelantos a proveedores	(10.466)	11.100	634
	<b>90.153.349</b>	<b>57.290.330</b>	<b>147.443.679</b>

## 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 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.

Con fecha 29 de marzo de 2023 se aprobó en Asamblea Ordinaria de Accionistas la distribución del resultado del ejercicio 2022, destinándose \$5.949.618 a reserva legal y distribuir utilidades por \$400.000.000.

## 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 2023	31 de diciembre de 2022
	\$	\$
Deuda (*)	3.765.709	3.765.709
Efectivo y equivalentes	23.796.316	9.128.513
<b>Deuda neta</b>	<b>(20.030.607)</b>	<b>(5.362.804)</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>3.621.985.609</b>	<b>3.746.141.061</b>
<b>Deuda neta sobre patrimonio</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,14%</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 5 % del tipo de cambio del peso uruguayo frente al Dólar.

	Impacto en patrimonio (y resultado del ejercicio) \$
Ganancia	175.866.742

### 19.2.2 Riesgo de tasa de interés

La Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 de 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

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. 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 al 31 de diciembre de 2023 (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	715.403.476	9.845.290	384.182.913
Entre uno y cinco años	36.000.000	1.404.792.000	21.051.590	821.475.131
Más de cinco años	73.999.926	2.887.625.112	22.996.821	897.381.938
<b>Total</b>	<b>128.333.263</b>	<b>5.007.820.588</b>	<b>53.893.701</b>	<b>2.103.039.982</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 imposables 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.

## 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022 no hay subsidios cruzados.

E) Información respecto de los tributos abonados.

	<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Impuesto al Patrimonio	8.892.409	1.724.018
Impuesto a la renta	232.840	153.800
ICOSA	(24.304)	(22.392)
<b>Total</b>	<b>9.100.945</b>	<b>1.855.426</b>

F) Detalle de las transferencias a rentas generales.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hay transferencias a rentas generales.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hay remuneración a directores y gerentes de la Sociedad.

## **Nota 23 - Hechos posteriores**

No existen hechos posteriores al 31 de diciembre de 2023 que afecten significativamente los Estados Financieros adjuntos.