

**ESTADOS
FINANCIEROS**

2023



isa

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P. y subsidiarias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 | Valores expresados en millones de pesos colombianos.

	Nota	2023	2022
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	4.071.928	5.369.350
Concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar	7	5.554.172	6.547.234
Otros activos financieros	8	1.570.725	876.858
Impuestos corrientes	21	648.591	384.069
Inventarios	9	227.631	197.370
Activos no financieros	10	333.624	347.090
		12.406.671	13.721.971
Activos mantenidos para su venta	11	789	-
Total activo corriente		12.407.460	13.721.971
Activo no corriente			
Efectivo restringido	6	68.096	328.283
Impuestos no corrientes	21	7.330	8.570
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	12	4.617.325	5.281.171
Concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar	7	29.134.682	31.591.345
Otros activos financieros	8	19.434	19.242
Inventarios	9	163.789	103.325
Propiedad, planta y equipo	13	14.260.803	14.484.288
Intangibles	14	10.237.184	12.736.745
Activos no financieros	10	158.235	166.207
Impuesto diferido	21	142.836	292.707
Total activo no corriente		58.809.714	65.011.883
Total activo		71.217.174	78.733.854

Continúa ▼

Reporte Integrado de Gestión 2023

VOLVER AL INICIO | 4

	Nota	2023	2022
PASIVO			
Pasivo corriente			
Pasivos financieros	18	2.477.276	2.080.458
Cuentas por pagar	19	1.681.937	1.704.252
Beneficios a los empleados	20	174.948	165.248
Impuestos corrientes	21	361.140	629.568
Provisiones	22	225.888	206.613
Pasivos no financieros	23	386.112	573.918
Total pasivo corriente		5.307.301	5.360.057
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	18	28.516.340	32.089.642
Cuentas por pagar	19	159.942	227.633
Impuestos no corrientes	21	1.613.290	1.705.412
Beneficios a los empleados	20	732.308	479.839
Provisiones	22	553.619	487.586
Pasivos no financieros	23	1.385.146	1.653.701
Impuesto diferido	21	6.582.835	7.179.613
Total pasivo no corriente		39.543.480	43.823.426
Total pasivo		44.850.781	49.183.483
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	24	36.916	36.916
Prima en colocación de acciones		1.428.128	1.428.128
Reservas	24	7.952.815	7.690.798
Resultados acumulados		3.221.892	3.210.907
Resultado del año		2.466.452	2.202.581
Otro resultado integral		1.178.848	3.866.489
Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora		16.285.051	18.435.819
Participaciones no controladoras		10.081.342	11.114.552
Total patrimonio de los accionistas		26.366.393	29.550.371
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		71.217.174	78.733.854

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

DocuSigned by:

1838F81FD4804FC
Gabriel Jaime Melguizo Posada
Presidente (e)
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:

2DE4649A889C40C...
John Bayron Arango Vargas
Contador
T.P. N.° 34420-T
(Ver certificación adjunta)


Andrés Morales
Revisor fiscal
T.P. N.° 183027 - T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)

Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P. y subsidiarias

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 | Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción básica y diluida, expresada en pesos colombianos.

	Nota	2023	2022
Ingresos de contratos con clientes			
Servicios de transmisión de energía eléctrica		7.802.066	7.170.094
Servicios de construcción		3.150.284	3.031.684
Concesiones viales		1.960.867	2.000.875
Tecnologías de información y telecomunicaciones		475.230	483.653
Cargos por conexión		639.870	540.670
Otros ingresos		143.142	129.029
Total ingresos de contratos con clientes	25 y 26	14.171.459	13.356.005
Costos de operación	27	(5.741.590)	(5.677.086)
Utilidad bruta		8.429.869	7.678.919
Gastos de administración	27	(1.116.791)	(863.167)
Efecto de la revisión tarifaria periódica		(3.193)	1.501
Método de la participación de asociadas y negocios conjuntos, neto	28	529.537	515.746
Otros gastos, neto	28	(240.283)	(56.670)
Utilidad neta por actividades de operación		7.599.139	7.276.329
Resultado financiero			
Ingreso financiero	29	864.377	491.397
Gastos financieros	29	(2.423.492)	(2.148.169)
Diferencia en cambio, neta	29	(607.925)	(938.385)
Utilidad antes de impuestos		5.432.099	4.681.172
Impuesto de renta	21	(1.129.172)	(1.005.464)
Resultado del año		4.302.927	3.675.708
Interés no controlador		(1.836.475)	(1.473.127)
Resultado del año atribuible a propietarios de la controladora		2.466.452	2.202.581
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		(137.053)	203.028

Continúa ▼

	Nota	2023	2022
Partidas que no reclasificarán a los resultados, netas de impuestos		(137.053)	203.028
Ganancias (pérdidas) por coberturas	24	201.443	(172.662)
(Pérdidas) ganancias por diferencias de cambio de conversión		(4.775.547)	3.439.111
(Pérdidas) ganancias por participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos	12	(846.169)	1.101.434
Partidas que reclasificarán a los resultados, netas de impuestos		(5.420.273)	4.367.883
Otro resultado integral		(5.557.326)	4.570.911
Resultado integral total atribuible a			
Propietarios de la controladora		(221.189)	4.901.205
Participación no controladora		(1.033.210)	3.345.414
Resultado integral del año		(1.254.399)	8.246.619
Utilidad por acción básica y diluida:			
Utilidad atribuible a las participaciones controladoras	24	2.227	1.988

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

DocuSigned by:

1838F81FD4604FC
Gabriel Jaime Melguizo Posada
Presidente (e)
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:

2DE4649A889C40C...
John Bayron Arango Vargas
Contador
T.P. N.° 34420-T
(Ver certificación adjunta)

Andrés Morales
Revisor fiscal
T.P. N.° 183027 – T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)

Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P. y subsidiarias

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 |

Valores expresados en millones de pesos colombianos.

	Nota	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta del año atribuible a los accionistas de ISA	24	2.466.452	2.202.581
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo generado por las operaciones			
Participación de accionistas no controlantes		1.836.475	1.473.127
Gasto por impuesto a las ganancias	21	1.129.172	1.005.464
Depreciaciones y amortizaciones	27	1.059.713	1.006.263
Pérdida por diferencia en cambio	29	607.925	938.385
Costo financiero reconocido en resultados		2.356.161	2.081.244
Utilidad en venta o retiro de activos no corrientes		91.335	(1.727)
Pérdida por deterioros de activos		269.773	130.800
Utilidad por valoración de activos financieros		(170.449)	(116.007)
Utilidad por valoración de coberturas con derivados		(2.680)	-
Utilidad por método de participación de inversiones en compañías	28	(529.537)	(515.746)
Provisiones y contingencias		93.775	98.998
Cambios netos en activos y pasivos operacionales			
Concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar		(3.608.096)	(3.830.235)
Inventario		(126.462)	(77.362)
Cuentas por pagar		(91.894)	218.192
Activos y pasivos por impuestos corrientes		(122.818)	27.684
Pasivos por provisiones		(153.306)	(25.299)
Otros activos y pasivos		(597.085)	79.569
Obligaciones laborales		178.865	(24.064)
Flujos de efectivo en otras operaciones			
Pago de impuestos y contribuciones		(749.714)	(591.422)
Obligaciones laborales	20	(63.839)	(37.963)
Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de operación		3.873.766	4.042.482

Continúa ▼

	Nota	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, planta y equipo		(1.442.278)	(953.201)
Adquisiciones de intangibles	14	(609.140)	(879.683)
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	12	(852)	(329.377)
(Pérdida) utilidad venta de activos no financieros		(38.696)	8.099
Venta de otros activos financieros		(125.032)	109.745
Dividendos recibidos	12	303.576	351.217
Intereses recibidos		861.697	482.049
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(1.050.725)	(1.211.151)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos netos de derivados	18	(64.109)	(18.953)
Préstamos obtenidos	18	3.329.350	2.019.515
Emisión de bonos	18	2.813.729	3.311.706
Pagos de obligaciones financieras	18	(1.700.549)	(2.511.180)
Pagos de bonos	18	(2.237.217)	(2.590.476)
Pagos de intereses	18	(2.162.537)	(1.919.029)
Dividendos pagados	24.2	(2.498.822)	(998.796)
Pagos por arrendamientos (capital e intereses)	17	(97.221)	(91.984)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(2.617.376)	(2.799.197)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo		(1.503.087)	650.754
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(1.297.422)	682.888
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		5.369.350	4.686.462
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	4.071.928	5.369.350

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

DocuSigned by:

 1B38F81FD4804FC
Gabriel Jaime Melguizo Posada
 Presidente (e)
 (Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:

 2DE4649A889C40C
John Bayron Arango Vargas
 Contador
 T.P. N.° 34420-T
 (Ver certificación adjunta)


Andrés Morales
 Revisor fiscal
 T.P. N.° 183027 - T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S
 (Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)

Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P. y subsidiarias

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 | Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto el valor de dividendos por acción, expresado en pesos colombianos.

	RESERVAS										
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Legal	Por disposición fiscal	Para fortalecimiento patrimonial	Para rehabilitación y reposición de activos STN	Total reservas	Resultados del año y acumulados	Otro resultado integral	Participaciones no controladoras	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	36.916	1.428.128	18.458	898.802	5.906.797	37.434	6.861.491	4.869.457	1.167.865	7.769.138	22.132.995
Constitución de reservas	-	-	-	-	829.307	-	829.307	(829.307)	-	-	-
Dividendos ordinarios a razón de \$749 por acción, liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación, ver Nota 24.2	-	-	-	-	-	-	-	(829.651)	-	-	(829.651)
Diferencia en cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	2.285.446	1.872.287	4.157.733
Otros conceptos de resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	413.178	-	413.178
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	2.202.581	-	1.473.127	3.675.708
Otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	408	-	-	408
Saldos al 31 de diciembre de 2022	36.916	1.428.128	18.458	898.802	6.736.104	37.434	7.690.798	5.413.488	3.866.489	11.114.552	29.550.371
Constitución de reservas	-	-	-	-	262.017	-	262.017	(262.017)	-	-	-
Dividendos ordinarios a razón de \$1.742 por acción, liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación, ver Nota 24.2	-	-	-	-	-	-	-	(1.929.575)	-	-	(1.929.575)
Diferencia en cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.779.454)	(2.869.685)	(5.649.139)
Otros conceptos de resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	91.813	-	91.813
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	2.466.452	-	1.836.475	4.302.927
Otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	36.916	1.428.128	18.458	898.802	6.998.121	37.434	7.952.815	5.688.344	1.178.848	10.081.342	26.366.393

Véase las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

DocuSigned by:

1838F81FD4604FC
Gabriel Jaime Melguizo Posada
Presidente (e)
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:

2DE4649A889C40C...
John Bayron Arango Vargas
Contador
T.P. N.° 34420-T
(Ver certificación adjunta)


Andrés Morales
Revisor fiscal
T.P. N.° 183027 – T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)

Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P. y subsidiarias

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 | Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto el valor nominal de la acción y la utilidad neta por acción o cuando se indique lo contrario.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P. (de aquí en adelante, ISA), filial de Ecopetrol S. A., tiene como domicilio principal la ciudad de Medellín; se constituyó como sociedad anónima por escritura pública n.º 3057, otorgada en la Notaría Octava del Círculo Notarial de Bogotá, el 14 de septiembre de 1967.

El 22 de noviembre de 1996, mediante escritura pública n.º 746, otorgada por la Notaría Única de Sabaneta, ISA cambió su naturaleza jurídica a Empresa de Servicios Públicos Mixta, constituida como sociedad anónima, de carácter comercial, del orden nacional, vinculada al Ministerio de Minas y Energía, con duración indefinida y sometida al régimen jurídico establecido en la Ley 142 de 1994.

De acuerdo con lo expuesto por la Corte Constitucional en sentencia C-736 del 19 de septiembre de 2007, ISA tiene una naturaleza jurídica especial al ser definida como una Empresa de Servicios Públicos Mixta, descentralizada por servicios, que hace parte de la rama ejecutiva del poder público y con régimen jurídico especial de derecho privado.

ISA cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia y forma parte del Grupo Empresarial Ecopetrol, cuya matriz es la sociedad Ecopetrol S. A., con domicilio principal en Bogotá, Colombia.

La sede principal de ISA se encuentra en la ciudad de Medellín, en la calle 12 Sur #18-168.

Las principales actividades de ISA y sus subsidiarias son:

- La prestación del servicio público de transmisión de energía eléctrica, de conformidad con lo establecido en las leyes 142 y 143 de 1994 y las normas que las adicionen, modifiquen o sustituyan, así como la prestación de servicios conexos, complementarios y relacionados con tales actividades, según el marco legal y regulatorio vigente.
- El desarrollo de sistemas, actividades y servicios de tecnologías de información y telecomunicaciones.
- La participación directa o indirecta en actividades y servicios relacionados con el transporte de otros energéticos.
- La prestación de servicios técnicos y no técnicos en actividades relacionadas con su objeto.
- El desarrollo de proyectos de infraestructura y su explotación comercial, así como la realización de actividades relacionadas con el ejercicio de la ingeniería en los términos de la Ley 842 de 2003 y las normas que la adicionen, modifiquen o sustituyan.
- La inversión en compañías nacionales o extranjeras que tengan por objeto la explotación de cualquier actividad económica lícita; la inversión en bienes inmuebles y muebles y la inversión en acciones, cuotas o partes, bonos,

papeles comerciales o documentos de renta fija o variable, inscritos en el mercado público de valores o cualquier otra modalidad prevista en la ley, que permita la inversión de recursos.

- El diseño, la construcción, la operación y el mantenimiento de infraestructura vial.
- La gestión de las empresas de ISA, a través de la definición de lineamientos estratégicos, organizacionales, técnicos, financieros, entre otros.

2. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

ISA prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), de conformidad con la Ley 1314 de 2009, las cuales se reglamentan, compilan y actualizan por el Decreto 1611 del 2022, 938 de 2021, Decreto 1432 de 2020 y anteriores y demás disposiciones legales vigentes y aplicables a las entidades supervisadas y/o controladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y la Contaduría General de la Nación, que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Las Normas de Información Financiera Aceptadas en Colombia se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, traducidas al español, vigentes y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Los estados financieros consolidados fueron aprobados y autorizados para su publicación por la Junta Directiva el 15 de febrero de 2024.

2.2 Bases de medición

Los estados financieros consolidados, que se presentan en millones de pesos colombianos, han sido preparados sobre una base de costo histórico, excepto por el efectivo, los instrumentos financieros derivados, las inversiones de renta variable, algunas inversiones de renta fija, activos no corrientes mantenidos para su venta y los activos adquiridos y pasivos asumidos en combinaciones de negocios en la fecha de adquisición que se miden a valor razonable. ISA ha preparado los estados financieros consolidados sobre la base de que continuará operando como empresa en marcha.

Base de contabilidad de causación

La empresa prepara sus estados financieros aplicando el principio contable de causación o devengo, excepto el estado de flujos de efectivo, el cual es preparado sobre una base de caja o realización.

2.3 Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados de ISA incluyen los estados financieros de ISA, la matriz, y todas sus subsidiarias, incluidas las entidades estructuradas que son controladas por ISA, los negocios conjuntos y las asociadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las subsidiarias son entidades sobre las cuales ISA ejerce control directo o

indirecto, los negocios conjuntos sobre los que se ejerce control conjunto y las asociadas sobre las que se ejerce influencia significativa.

Las entidades estructuradas se establecen mediante acuerdos contractuales con entidades financieras para la administración de recursos sin derecho a voto.

Subsidiarias

ISA controla una entidad cuando ejerce control sobre ella (a través de derechos existentes que le otorgan la autoridad para dirigir las actividades relevantes de la entidad); cuando está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre ella. Esto ocurre, en algunos casos, cuando ISA tiene menos de la mayoría de los derechos de voto sobre una participada, pero aún tiene el poder unilateral sobre la participada para dirigir sus actividades relevantes.

ISA considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si controla una participada, incluyendo: (i) el porcentaje de derechos de voto y la participación y dispersión de los porcentajes de derechos de voto en poder de otros, (ii) derechos de voto potenciales en poder de ISA y otros, (iii) derechos derivados de acuerdos contractuales y (iv) cualquier hecho o circunstancia adicional que indique que ISA tiene, o no tiene, la capacidad actual para dirigir las actividades relevantes cuando se necesita la toma de decisiones, incluidos los patrones de voto en las Asambleas Generales de Accionistas previas.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que ISA obtiene el control de la subsidiaria hasta la fecha en que cesa el control. En la fecha en que ISA obtiene el control de una subsidiaria aplica las políticas de combinación de negocios.

Todos los activos y pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre subsidiarias de ISA se eliminan en la consolidación. La participación no controladora representa la porción de la utilidad, del otro resultado integral y de los activos netos en subsidiarias que no son atribuibles a los accionistas de ISA.

Las inversiones en subsidiarias se registran con base en los estados financieros a la fecha de reporte, bajo las Normas de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), y se convierten a pesos colombianos de acuerdo con lo establecido en la NIC 21, con base en su moneda funcional. Los resultados y la situación financiera de las subsidiarias que utilizan una moneda funcional diferente a la moneda de presentación de los estados financieros consolidados se convierten a la moneda de presentación utilizando las tasas de cambio vigentes certificadas por el Banco de la República en Colombia o por los bancos oficiales de los principales países en los cuales ISA y sus empresas realizan transacciones, de la siguiente manera:

- Los activos y pasivos son convertidos a pesos colombianos a la tasa de cierre, que corresponde a la tasa representativa del mercado (TRM) en la fecha de balance.
- Las partidas de ingresos y gastos se convierten a pesos colombianos a la tasa de cambio promedio vigente al cierre del período, a menos que esta fluctúe de forma significativa, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio de la fecha de las transacciones.
- El patrimonio se mantiene a tipo de cambio histórico a la fecha de su adquisición o aportación y, para el caso de los resultados acumulados, al tipo de cambio medio, a la fecha de generación.
- Las diferencias en cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en el otro resultado integral y son acumuladas en el patrimonio bajo el título de ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

ISA y sus empresas clasifican como negocios conjuntos las inversiones en las que ejerce control de forma conjunta con uno o más partícipes en virtud de un acuerdo contractual, que le otorga derechos sobre los activos netos del negocio y que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes del negocio requieren unanimidad, y clasifica como asociadas las inversiones, distintas de subsidiarias, en las que ISA tiene el poder de ejercer influencia significativa en las decisiones de política financiera y operativa; se contabilizan por el método de participación patrimonial, luego de homologar las políticas contables. Según este método, la inversión se registra inicialmente al costo y se ajusta después por los cambios en los activos netos de la asociada y negocio conjunto, en la proporción que le corresponde a ISA y sus empresas, desde que estas ejercen influencia significativa y control conjunto hasta la fecha en que dicha influencia o control conjunto deja de existir, menos cualquier deterioro de valor. El crédito mercantil relacionado con la asociada o el negocio conjunto hace parte del valor en libros de la inversión y no se prueba por deterioro de valor por separado.

El estado de resultados consolidado y el otro resultado integral consolidado incluyen la participación de ISA y sus empresas en los resultados después de impuestos y el otro resultado integral de la asociada y negocio conjunto. Además, cuando ha habido una variación reconocida en el patrimonio de la asociada o negocio conjunto, ISA y sus empresas reconocen su participación en esta variación, cuando corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio consolidado. La participación de ISA y sus empresas en las ganancias y pérdidas no realizadas de transacciones entre estas y la asociada o negocio conjunto se elimina.

En cada fecha de reporte, ISA y sus empresas determinan si hay evidencia objetiva de un deterioro de valor en sus asociadas y negocios conjuntos. En caso de existir, ISA y sus empresas, antes de reconocer el deterioro, comprueban si se presenta deterioro de valor a nivel de los activos de la participada, con el fin de recoger las pérdidas por deterioro de valor a través del método de la participación patrimonial. Si no es procedente, calcula el deterioro de valor como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada o negocio conjunto y su valor en libros, y reconoce cualquier pérdida por deterioro de valor en la línea de “método de participación patrimonial”

del estado de resultados consolidado. Si la participación de ISA y sus empresas en las pérdidas excede el valor en libros de una asociada o negocio conjunto, el valor en libros se reduce a cero y se discontinúa el reconocimiento de pérdidas adicionales, excepto en la medida en que ISA y sus empresas hayan contraído obligaciones con respecto a la asociada o negocio conjunto.

ISA y sus empresas, para determinar el valor recuperable de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos, considera toda la entidad en su conjunto como UGE. El valor en uso de estas inversiones se determina descontando los flujos de efectivo esperados al coste ponderado de los recursos de deuda y capital propio, reflejando el valor del dinero en el tiempo y el riesgo asociado al negocio. Para determinar el valor razonable, cuando aplica, se emplea la técnica de valoración más apropiada y acorde con las condiciones de mercado de la compañía.

ISA y sus empresas revierten cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida previamente en estas inversiones cuando se incremente el potencial de servicio del activo, ya sea por su venta o uso. La reversión está limitada a que su valor en libros no exceda su valor recuperable ni supere el valor en libros que se hubiera determinado si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor en los períodos anteriores. La reversión se reconoce en resultados consolidados.

En caso de pérdida de influencia significativa sobre la asociada o control conjunto sobre el negocio conjunto, ISA y sus empresas miden y reconocen cualquier inversión retenida a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la asociada o negocio conjunto por pérdida de influencia significativa o control conjunto y el valor razonable de la inversión retenida y el valor de la disposición se reconoce en los resultados consolidados.

En las transacciones que no implican una pérdida de control o influencia significativa en la asociada o en la empresa con control conjunto, se continúa aplicando el método de la participación patrimonial y se reclasifica a los resultados la porción de la ganancia o pérdida reconocida en los otros resultados integrales, relativo a la reducción en la participación de la propiedad.

La siguiente tabla presenta la participación que ISA tiene en sus subsidiarias consolidadas y el valor de activos, pasivos, patrimonio y la utilidad neta de sus subsidiarias. Estas cifras fueron tomadas de los registros contables en la moneda de consolidación (peso colombiano).



2023	Negocio	País / Área operacional	Moneda funcional	% efectivo	Activos	Pasivos	Patrimonio, sin utilidad	Utilidad (pérdida)
ISA	Energía	Colombia	COP	100	24.737.995	8.447.200	16.290.795	2.457.767
ISA CTEEP	Energía	Brasil	BRL	35,82	27.486.842	13.765.784	13.721.058	2.461.680
Consortio Transmantaro	Energía	Perú	USD	60	7.344.753	5.581.455	1.763.298	264.947
Ruta del Maipo	Vías	Chile	CLP	100	7.018.675	4.554.573	2.464.102	465.092
ISA Interchile	Energía	Chile	USD	100	5.545.359	4.251.713	1.293.646	121.276
ISA Capital do Brasil	Energía	Brasil	BRL	100	5.298.623	355.011	4.943.612	841.993
ISA Intervial Chile	Vías	Chile	CLP	100	4.256.274	620.580	3.635.694	533.512
ISA Inversiones Chile Vías SpA	Vías	Chile	CLP	100	3.638.805	634	3.638.171	534.045
Ruta Costera	Vías	Colombia	COP	100	2.588.885	2.415.873	173.012	(4.870)
ISA Transelca	Energía	Colombia	COP	100	1.936.548	1.025.967	910.581	199.452
ISA Inversiones Chile	Vías	Chile	CLP	100	1.924.873	252.519	1.672.354	157.503
ISA REP	Energía	Perú	USD	60	1.859.618	1.313.559	546.059	290.512
Ruta del LOA	Vías	Chile	CLP	100	1.365.485	1.054.541	310.944	70.097
ISA Investimentos e Participações	Energía	Brasil	BRL	100	995.918	202	995.716	140.918
ISA Perú	Energía	Perú	USD	99,98	898.335	707.216	191.119	43.063
Ruta de la Araucanía	Vías	Chile	CLP	100	681.825	357.954	323.871	60.950
Fundo de Investimento Xavantes Referenciado DI	Energía	Brasil	BRL	20,06	609.614	-	609.614	54.566
Interligação Elétrica Aguapeí	Energía	Brasil	BRL	35,82	556.177	49.953	506.224	51.352
Internexa	Telecom.	Colombia	COP	99,52	543.657	472.451	71.206	(143.493)
Interligação Elétrica Itaquerê	Energía	Brasil	BRL	35,82	523.334	48.894	474.440	60.763
Interligação Elétrica Itaúnes	Energía	Brasil	BRL	35,82	480.882	60.603	420.279	25.801
ISA Intercolombia	Energía	Colombia	COP	100	455.003	321.892	133.111	52.374
Interligação Elétrica de Minas Gerais	Energía	Brasil	BRL	35,82	452.785	36.657	416.128	783
Interligação Elétrica Norte e Nordeste	Energía	Brasil	BRL	35,82	448.973	129.859	319.114	57.351
XM	Energía	Colombia	COP	99,73	445.241	387.254	57.987	18.309
Interligação Elétrica Biguaçu	Energía	Brasil	BRL	35,82	424.904	62.939	361.965	59.638
Interligação Elétrica JAGUAR 9	Energía	Brasil	BRL	35,82	417.572	49.551	368.021	72.511
Interligação Elétrica Serra do Japi	Energía	Brasil	BRL	35,82	378.842	36.487	342.355	46.124
Interligação Elétrica Evrecy	Energía	Brasil	BRL	35,82	338.371	37.254	301.117	(16.122)

2023	Negocio	País / Área operacional	Moneda funcional	% efectivo	Activos	Pasivos	Patrimonio, sin utilidad	Utilidad (pérdida)
Internexa Perú	Telecom.	Perú	USD	99,65	305.747	261.297	44.450	(26.531)
Ruta de los Ríos	Vías	Chile	CLP	75	301.540	222.281	79.259	35.696
Fundo de Investimento Assis	Energía	Brasil	BRL	35,82	297.081	-	297.081	11.015
Fundo de Investimento Referenciado DI Bandeirantes	Energía	Brasil	BRL	28,76	290.651	-	290.651	30.977
Interligação Elétrica Tibagi	Energía	Brasil	BRL	35,82	233.319	24.445	208.874	26.181
Interligação Elétrica Sul	Energía	Brasil	BRL	35,82	210.184	30.016	180.168	7.516
Interligação Elétrica JAGUAR 6	Energía	Brasil	BRL	35,82	190.819	12.840	177.979	9.872
Interligação Elétrica Riacho Grande	Energía	Brasil	BRL	35,82	158.804	32.554	126.250	11.066
Interligação Elétrica Itapura	Energía	Brasil	BRL	35,82	157.437	17.589	139.848	18.699
ISA Bolivia	Energía	Bolivia	USD	100	121.427	10.865	110.562	10.284
Interligação Elétrica JAGUAR 8	Energía	Brasil	BRL	35,82	117.534	13.177	104.357	9.713
Linear Systems RE	Energía	Bermudas	USD	100	93.547	57.915	35.632	7.232
ISA Inversiones Costera Chile	Vías	Chile	CLP	100	70.173	184.224	(114.051)	(71.698)
Interligação Elétrica Pinheiros	Energía	Brasil	BRL	35,82	62.153	8.171	53.982	11.823
Internexa Chile	Telecom.	Chile	CLP	98,53	56.509	40.960	15.549	(13.073)
Interconexiones del Norte S. A.	Energía	Chile	USD	100	30.121	29.969	152	167
Sistemas Inteligentes en Red	Energía	Colombia	COP	99,77	25.252	11.509	13.743	4.543
Proyectos de Infraestructura del Perú	Energía	Perú	USD	100	21.204	2.185	19.019	7.773
Consorcio Eléctrico YAPAY S. A	Energía	Chile	CLP	60	19.109	5.498	13.611	(6.221)
Internexa Argentina	Telecom.	Argentina	USD	99,52	16.905	10.996	5.909	(12.330)
Fundo de Investimento Barra Bonita Renda	Energía	Brasil	BRL	35,82	14.829	-	14.829	1.112
Ruta del Bosque	Vías	Chile	CLP	100	12.595	1.523	11.072	(28.950)
Internexa Participações	Energía	Brasil	BRL	99,52	1.051	66	985	(91.887)
Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações ⁽¹⁾	Energía	Brasil	BRL	99,56	789	-	789	(134.535)
ISA Intervial Colombia	Vías	Colombia	COP	100	638	-	638	51
Interconexiones Viales	Vías	Chile	CLP	65	38	1	37	(4.145)
ISA Inversiones Tolten	Vías	Chile	CLP	100	28	1	27	(5)
Ruta del Maule	Vías	Chile	CLP	100	25	1	24	2.264

⁽¹⁾ En el 2023, ISA consideró que la inversión indirecta en la subsidiaria cumplía con los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta al cierre del año 2023 (ver Nota 11).



2022	Negocio	País / Área operacional	Moneda funcional	% efectivo	Activos	Pasivos	Patrimonio, sin utilidad	Utilidad (pérdida)
ISA	Energía	Colombia	COP		25.492.439	7.042.195	16.258.652	2.191.592
ISA CTEEP	Energía	Brasil	BRL	35,82	28.831.572	13.917.571	13.052.701	1.861.300
Consortio Transmantaro	Energía	Perú	USD	60	9.085.357	6.812.410	1.965.248	307.699
Ruta del Maipo	Vías	Chile	CLP	100	8.869.327	6.038.135	2.475.906	355.286
ISA Interchile	Energía	Chile	USD	100	8.323.556	6.830.352	1.513.170	(19.966)
ISA Capital do Brasil	Energía	Brasil	BRL	100	5.606.854	233.161	4.722.972	650.721
ISA Intervial Chile	Vías	Chile	CLP	100	4.985.244	960.980	3.585.785	438.479
ISA Inversiones Chile Vías SpA	Vías	Chile	CLP	100	4.025.954	-	3.587.942	438.012
Ruta Costera	Vías	Colombia	COP	100	2.859.724	2.681.842	189.286	(11.404)
ISA REP	Energía	Perú	USD	60	2.311.363	1.639.061	398.519	273.783
ISA Inversiones Chile	Vías	Chile	CLP	100	1.954.212	4.986	1.958.611	(9.385)
ISA Transelca	Energía	Colombia	COP	100	1.788.873	785.995	779.933	222.945
ISA Perú	Energía	Perú	USD	99,98	1.159.668	919.415	205.735	34.518
ISA Investimentos e Participações	Energía	Brasil	BRL	100	1.152.949	116	989.308	163.525
Ruta del LOA	Vías	Chile	CLP	100	1.121.725	797.220	273.999	50.506
Ruta de la Araucanía	Vías	Chile	CLP	100	905.688	473.296	356.060	76.332
Interligação Elétrica Aguapeí	Energía	Brasil	BRL	35,82	654.581	72.443	493.536	88.602
ISA Inversiones Costera Chile	Vías	Chile	CLP	100	612.824	824.231	(135.044)	(76.363)
Internexa	Telecom.	Colombia	COP	99,42	607.744	481.810	218.528	(92.594)
Interligação Elétrica Itaquerê	Energía	Brasil	BRL	35,82	592.065	81.639	450.496	59.930
Fundo de Investimento Xavantes Referenciado DI	Energía	Brasil	BRL	17,54	538.537	-	483.273	55.264
Interligação Elétrica Itaúnes	Energía	Brasil	BRL	35,82	499.955	37.528	439.002	23.425
Interligação Elétrica Norte e Nordeste	Energía	Brasil	BRL	35,82	485.124	147.022	299.417	38.685
Interligação Elétrica Biguaçu	Energía	Brasil	BRL	35,82	476.172	76.585	364.534	35.053
Interligação Elétrica Serra do Japi	Energía	Brasil	BRL	35,82	439.668	54.802	322.033	62.833
Interligação Elétrica JAGUAR 9	Energía	Brasil	BRL	35,82	432.420	43.596	380.894	7.930
Interligação Elétrica de Minas Gerais	Energía	Brasil	BRL	35,82	410.106	37.631	400.111	(27.636)
Internexa Perú	Telecom.	Perú	USD	99,42	387.372	335.107	56.572	(4.307)
ISA Intercolombia	Energía	Colombia	COP	100	357.192	226.566	83.145	47.481

2022	Negocio	País / Área operacional	Moneda funcional	% efectivo	Activos	Pasivos	Patrimonio, sin utilidad	Utilidad (pérdida)
Ruta de los Ríos	Vías	Chile	CLP	75	339.054	216.626	72.502	49.926
XM	Energía	Colombia	COP	99,73	317.585	272.249	34.463	10.873
Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações	Energía	Brasil	BRL	99,42	271.411	243.216	142.763	(114.568)
Interligação Elétrica Evrecy	Energía	Brasil	BRL	35,82	267.247	24.222	291.881	(48.856)
Interligação Elétrica Tibagi	Energía	Brasil	BRL	35,82	257.165	34.493	203.207	19.465
Fundo de Investimento Referenciado DI Bandeirantes	Energía	Brasil	BRL	27,68	250.436	-	220.995	29.441
Interligação Elétrica JAGUAR 6	Energía	Brasil	BRL	35,82	237.516	13.271	222.470	1.775
Interligação Elétrica Sul	Energía	Brasil	BRL	35,82	232.392	27.954	192.245	12.193
Interligação Elétrica Itapura	Energía	Brasil	BRL	35,82	176.625	12.816	137.821	25.988
ISA Bolivia	Energía	Bolivia	USD	100	155.384	14.970	129.438	10.976
Ruta del Bosque	Vías	Chile	CLP	100	150.803	44.281	129.883	(23.361)
Linear Systems RE	Energía	Bermudas	USD	100	141.027	104.521	31.704	4.802
Proyectos de Infraestructura del Perú	Energía	Perú	USD	100	114.879	99.590	13.035	2.254
Interligação Elétrica JAGUAR 8	Energía	Brasil	BRL	35,82	103.999	6.979	95.187	1.833
Internexa Chile	Telecom.	Chile	CLP	98,43	100.853	66.521	27.234	7.098
Interligação Elétrica Riacho Grande	Energía	Brasil	BRL	35,82	98.770	11.062	88.429	(721)
Interligação Elétrica Pinheiros	Energía	Brasil	BRL	35,82	70.338	13.718	(6.067)	62.687
Internexa Argentina	Telecom.	Argentina	USD	99,42	45.400	24.248	24.430	(3.278)
Fundo de Investimento Assis	Energía	Brasil	BRL	35,81	37.107	-	29.545	7.562
Internexa Participações	Energía	Brasil	BRL	99,42	24.430	1.209	122.865	(99.644)
Sistemas Inteligentes en Red	Energía	Colombia	COP	99,77	21.509	11.038	7.603	2.868
Fundo de Investimento Barra Bonita Renda	Energía	Brasil	BRL	35,73	13.197	-	9.546	3.651
Ruta del Maule	Vías	Chile	CLP	100	9.693	3.645	10.609	(4.561)
Interconexiones Viales	Vías	Chile	CLP	65	3.901	521	6.315	(2.935)
ISA Intervial Colombia	Vías	Colombia	COP	100	587	-	567	20
ISA Inversiones Tolten	Vías	Chile	CLP	100	39	-	48	(9)

3. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

3.1. Nuevos estándares emitidos por el IASB y adoptados en Colombia a partir del 1.º de enero de 2023

El IASB emitió enmiendas a las siguientes normas, las cuales fueron recogidas en el Decreto 938 del 19 de agosto de 2021, con aplicación a partir del 1.º de enero de 2023:

3.1.1. Modificación a la NIC 16 - Propiedades, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto

En mayo de 2020, el IASB emitió la modificación a la NIC 16 - Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto, que prohíbe deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso recibido por la venta de los elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para el uso previsto por la administración. En su lugar, la entidad debe reconocer los ingresos de la venta de dichos elementos y los costos incurridos en su producción en resultados.

En NIIF plenas, la modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1.º de enero de 2022, y en Colombia es efectiva desde el 1.º de enero de 2023. Esta modificación no tuvo impacto financiero en ISA y sus empresas.

3.1.2. Modificación a la NIC 37 - Provisiones, pasivos y activos contingentes. Contratos onerosos: costos incurridos en el cumplimiento de un contrato

En mayo de 2020, el IASB emitió la modificación a la NIC 37 - Contratos onerosos: costo del cumplimiento de un contrato, para especificar qué costos debe incluir la entidad al evaluar si un contrato es oneroso o no. La modificación señala que se debe aplicar un “enfoque de costos directamente relacionados”. El costo directo de cumplir con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluye (1) los costos incrementales de cumplir con el contrato y (2) una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan de manera directa con el contrato y deben excluirse, salvo que sean atribuibles de forma explícita a la contraparte en virtud del contrato.

En NIIF plenas, la modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1.º de enero de 2022, y en Colombia es efectiva desde el 1.º de enero de 2023. Esta modificación no tuvo impacto financiero en ISA y sus empresas.

3.1.3. Modificaciones anuales a las normas NIIF 2018-2020

En mayo de 2020, el IASB emitió las modificaciones a las normas NIIF del ciclo de mejoras anuales 2018-2020. Estas incluyen la modificación a cuatro normas. En NIIF plenas, la modificación es efectiva para los períodos anuales que comenzaron el 1.º de enero de 2022, y en Colombia es efectiva desde el 1.º de enero de 2023. Esta modificación no tuvo impacto financiero en ISA y sus empresas.

- **Modificación a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF**

La modificación permite que las subsidiarias que opten por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1 midan las diferencias cambiarias acumuladas utilizando los importes reportados por la entidad controladora, con base en la fecha de transición a las NIIF de dicha entidad. Esta modificación también aplica a las asociadas o negocios conjuntos que opten por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1.

- **Modificación a la NIIF 9 - Instrumentos financieros. Prueba del 10 % para la baja en cuentas de pasivos financieros**

La modificación aclara qué tipos de honorarios se deben incluir al evaluar si los términos de algún pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes a los del pasivo financiero original (prueba del 10 % para la baja en cuentas de pasivos financieros). Los honorarios que se permiten incluir en esta prueba son solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista (incluidos los honorarios pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista a nombre del otro). Los honorarios pagados a terceros no se deben incluir.

- **Modificación a la NIIF 4 – Contratos de seguro**

La modificación considera la exención temporal que permite, pero no requiere, que la aseguradora aplique la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, en lugar de la NIIF 9, para los períodos anuales que comenzaron antes del 1.º de enero de 2023 (debido a que a partir de dicha fecha existe un nuevo requerimiento internacional contenido en la NIIF 17).

- **Modificación a la NIC 41 - Agricultura**

La enmienda a la NIC 41 eliminó el requisito del párrafo 22 de excluir los flujos de efectivo de los impuestos al medir el valor razonable de los activos dentro del alcance de la NIC 41.

3.1.4. Modificación a la NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Referencia al marco conceptual

En mayo de 2020, el IASB emitió la modificación a la NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Referencia al marco conceptual. La modificación tiene como fin reemplazar la referencia al “Marco para la preparación y presentación de estados financieros”, emitida en 1989, por la referencia al “Marco conceptual para la información financiera”, emitida en septiembre de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos. El Consejo también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas del “día 2” derivadas de los pasivos y pasivos contingentes, las cuales entrarían en el alcance de la NIC 37 o la CINIIF 21 - Gravámenes, en caso de ser incurridas por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar los lineamientos existentes de la NIIF 3 con respecto a los activos contingentes que no se verían afectados por el reemplazo de la referencia al “Marco para la preparación y presentación de estados financieros”.

En NIIF plenas, la modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1.º de enero de 2022, y en Colombia es efectiva desde el 1.º de enero de 2023. Esta modificación no tuvo impacto financiero en ISA y sus empresas.

3.1.5. Modificaciones a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 - Reforma de las tasas de interés de referencia

Las modificaciones proporcionan una serie de exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbre sobre el momento o el importe de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

Estas modificaciones no tuvieron impacto financiero en ISA y sus empresas.

3.1.6. Modificación a la NIC 1 - Presentación de estados financieros. Clasificación de pasivos como corriente o no corriente

En enero y julio de 2020, el IASB emitió la modificación a la NIC 1, que establece que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes según los derechos que existan al final del período sobre el que se informa y la clasificación no se debe afectar por las expectativas de la administración o los eventos posteriores a la fecha de presentación. También determina el concepto de “liquidación” de un pasivo financiero.

En NIIF plenas y en Colombia, la modificación es efectiva para los períodos anuales que comenzaron el 1.º de enero de 2023. Sin embargo, en octubre de 2022, el IASB emitió la modificación a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con condiciones pactadas, que difiere la fecha de vigencia de la modificación a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, por un año a los períodos anuales que comiencen a partir del 1.º de enero de 2024. En Colombia, esta nueva modificación no ha sido incorporada aún. ISA y sus empresas no prevén ningún impacto financiero por aplicarla.

3.2. Nuevos estándares emitidos por el IASB y adoptados en Colombia a partir del 1.º de enero de 2024

Con el Decreto 1611 del 5 de agosto de 2022, entran a regir las enmiendas emitidas por el IASB en el año 2021. En NIIF plenas, estas modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comenzaron el 1.º de enero de 2023; en Colombia, las modificaciones son efectivas a partir del 1.º de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. Estas modificaciones no tienen impacto financiero en ISA y sus empresas, solo implican cambios no sustanciales en la información para revelar en los estados financieros consolidados.

3.2.1. Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF n.º 2

Estas enmiendas cambian los requerimientos de revelación de políticas contables, indicando que (1) las empresas solo deben revelar las políticas contables materiales o con importancia relativa y (2) proporcionan una definición de materialidad para evaluar qué información publicar: la información de las políticas contables es material cuando se

considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueden influir en la toma de decisiones de los usuarios principales de los estados financieros de propósito general.

Adicionalmente, enfatiza que las revelaciones sobre políticas contables se deben centrar en cómo la entidad ha aplicado los requerimientos de las NIIF a sus propias circunstancias y proporcionar información específica, dado que esta es más útil para los usuarios de los estados financieros que datos estandarizados o que solo duplica o resume los requerimientos de las Normas NIIF.

3.2.2. Modificaciones a la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

Definición de estimaciones contables

En febrero de 2021, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 8 - Definición de estimaciones contables. Las modificaciones incluyen una nueva definición de estimaciones contables (importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición) y clarifican cómo las empresas deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. Las enmiendas aclaran que:

- Se revisa una estimación contable si hay cambios en las circunstancias en las que se basa la estimación, o como consecuencia de nueva información obtenida, nuevos desarrollos o de poseer más experiencia.
- Por su propia naturaleza, un cambio en una estimación contable no está relacionada con períodos anteriores ni tampoco es una corrección de error.
- Los efectos sobre una estimación contable de un cambio en un dato de entrada o en una técnica de medición son cambios en estimaciones contables, a menos que procedan de la corrección de errores de períodos anteriores.

3.2.3. Modificaciones a la NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que se reconocen en una única transacción

En mayo de 2021, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única, con el fin de reducir la divergencia en la presentación de los impuestos diferidos de arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento en los estados financieros. Las modificaciones exigen reconocer el impuesto diferido sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a valores iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles; aclaran, además, que la exención de reconocimiento inicial de impuestos diferidos de la NIC 12 no se aplica a las transacciones en las que un activo y un pasivo se reconocen al mismo tiempo y dan como resultado diferencias temporarias imponibles y deducibles por valores iguales. Por lo tanto, para este tipo de transacciones se requiere reconocer los impuestos diferidos activo y pasivo correspondientes, estando el primero sujeto a la evaluación de recuperabilidad.

3.3. NIIF emitidas por el IASB no incorporadas por decreto en Colombia

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), pero que a la fecha aún no han sido incorporadas por decreto en Colombia se re-

velan a continuación. ISA y sus empresas adoptarán esas normas en la fecha que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales. La compañía anticipa que la adopción de estos estándares e interpretaciones del IASB, aún no vigentes en Colombia, no tendrán un impacto material en los estados financieros.

3.3.1. NIIF 17 - Contratos de seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, que es una nueva norma contable integral para contratos de seguro, que incluye medición, reconocimiento, presentación y revelación. Una vez que entre en vigor, la NIIF 17 reemplazará a la NIIF 4 - Contratos de seguro, emitida en 2005. La NIIF 17 se aplica a todo tipo de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad emisora, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. El objetivo principal es proporcionar un modelo contable para los contratos de seguro que sea más útil y confiable para las aseguradoras. A diferencia de los requisitos de la NIIF 4, que buscan principalmente proteger las políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 proporciona un modelo integral para estos contratos, que incluye todos los temas relevantes.

La esencia de esta norma es un modelo general, complementado por:

- una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable),
- un enfoque simplificado (el enfoque de asignación de prima), sobre todo para contratos a corto plazo.

La NIIF 17 es efectiva para los períodos de presentación de informes que comiencen a partir del 1.º de enero de 2023, y se requieren cifras comparativas. Se permite la aplicación anticipada, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de la fecha en que aplique por primera vez la NIIF 17. Esta norma, aunque es aplicable a la subsidiaria Linear Systems RE, no tendrá impactos financieros materiales en los estados financieros consolidados.

3.3.2. Modificaciones a la NIC 12 - Impuesto a las ganancias. Reforma fiscal internacional de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)

Esta enmienda, que modifica la NIC 12 - Impuesto a las ganancias, se aplica a los impuestos sobre la renta derivados de la legislación tributaria promulgada para implementar las reglas del modelo Pilar II, publicado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Las reglas de este modelo permiten garantizar que las grandes empresas multinacionales estén sujetas a una tasa impositiva mínima del 15 %. El impuesto mínimo se calcula con base en normas de contabilidad financiera y se basa en dos componentes principales: utilidades e impuestos pagados. La enmienda otorga a las empresas un alivio temporal de la contabilización de los impuestos diferidos derivados de la reforma fiscal internacional de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

La Enmienda es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1.º de enero de 2023 y no se prevén impactos materiales dentro del grupo empresarial; sin embargo, se estará revisando en cada jurisdicción si la normatividad interna ya la incluyó para determinar posibles impactos.

3.3.3. Modificaciones a la NIIF 16 - Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior

En septiembre de 2022, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 16 - Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior. Estas enmiendas establecen que, en una transacción de venta con arrendamiento posterior, el arrendatario-vendedor (quien vende un activo y posteriormente lo arrienda) debe medir después el pasivo por arrendamiento, específicamente determinar los pagos de arrendamiento, de tal forma que no reconozca ningún valor de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que retiene. Lo anterior, sin impedir que pueda reconocer en resultados cualquier ganancia o pérdida relacionada con la terminación parcial o total del arrendamiento. Sin embargo, las enmiendas no prescriben requisitos de medición específicos para estos pasivos por arrendamiento. Por lo tanto, la compañía deberá desarrollar y aplicar una política contable para estas transacciones que da como resultado información que es relevante y confiable de acuerdo con la NIC 8. Las enmiendas no cambian la contabilización de arrendamientos no relacionados con transacciones de venta y arrendamiento posterior.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1.º de enero de 2024 y se permiten su aplicación anticipada. A la fecha, estas modificaciones no tienen impacto financiero en ISA y sus empresas.

3.3.4. Modificación a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con condiciones pactadas

En octubre de 2022, el IASB emitió la modificación a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con condiciones pactadas. Esta enmienda aclara cómo tratar los pasivos financieros que están sujetos a condiciones pactadas en una fecha posterior al período sobre el que se informa. La modificación especifica que solo las condiciones pactadas que una entidad debe cumplir en el período sobre el que se informa o antes deben afectar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente, y requiere que se revele información en las notas que permita a los usuarios de los estados financieros comprender el riesgo de que los pasivos no corrientes con condiciones pactadas puedan volverse reembolsables dentro de los doce meses. Además, esta modificación difiere en la fecha de vigencia de la modificación a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, publicada en 2020 por un año, con aplicación a los períodos anuales que comiencen el 1.º de enero de 2024.

La modificación debe aplicarse retroactivamente, es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1.º de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. A la fecha, se prevé que esta modificación no tendrá impacto financiero en ISA y sus empresas.

3.3.5. Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 - Acuerdos de financiación a proveedores

En mayo de 2023, el IASB emitió la enmienda sobre requisitos de divulgación para mejorar la transparencia de los acuerdos de financiación de proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. La vigencia aplica para los períodos anuales que comiencen a partir del 1.º de enero de 2024. A la fecha, se prevé que esta modificación no tendrá impacto financiero en ISA y sus empresas.

3.3.6. Modificaciones a la NIC 21 - Efectos de las variaciones en las tasas de cambio. Ausencia de convertibilidad

La enmienda establece criterios que permiten evaluar si una moneda es intercambiable y conocer cuándo no lo es, con el fin de determinar el tipo de cambio para utilizar y las revelaciones para proporcionar. La vigencia aplica para los períodos anuales que comiencen a partir del 1.º de enero de 2025 y no se esperan impactos financieros en ISA y sus empresas.

3.4. NIIF emitidas por el ISSB no incorporadas por decreto en Colombia

El Comité Internacional de Estándares de Sostenibilidad (ISSB, por sus siglas en inglés), en junio de 2023 generó las primeras normas internacionales de sostenibilidad y clima: NIIF S1 - Requerimientos generales para la información a revelar sobre sostenibilidad relacionada con la información financiera y la NIIF S2 - Información a revelar relacionada con el clima. Estas normas tienen como objeto que las entidades revelen información acerca de sus riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima que sean útiles para los usuarios primarios de la información financiera para la toma de decisiones. Una entidad aplicará estos estándares para reportes de períodos anuales que comiencen a partir del 1.º de enero de 2024. ISA y sus empresas se encuentran validando la metodología para su implementación. Asimismo, ISA y sus empresas están atentas a las directrices que el país genere frente a dicha normatividad por intermedio del Consejo Técnico de la Contaduría Pública. ISA y sus empresas están monitoreando constantemente los cambios en la normativa contable local, con el fin de evaluar los posibles impactos que las nuevas normas emitidas por el organismo internacional puedan generar en su adopción en Colombia.

4. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros consolidados con base en las NCIF requiere que la administración utilice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los valores reportados de ingresos, gastos, activos y pasivos y la información de las notas a los estados financieros, que incluye los pasivos contingentes. La incertidumbre acerca de estos juicios y estimaciones podría resultar en ajustes materiales en el valor en libros de los activos o pasivos de períodos futuros. La administración espera que las variaciones, si las hubiera, no tengan ningún efecto importante sobre los estados financieros consolidados.

Si la información es material o tiene importancia relativa, es un tema de juicio y depende de los factores implicados y las circunstancias de ISA y sus empresas. Estas estimaciones están basadas en la mejor experiencia de la administración, las mejores expectativas en relación con los eventos presentes y futuros y en la mejor utilización de la información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones, pero son ajustados una vez se conocen.

En el proceso de aplicación de las políticas contables de ISA y sus empresas, la administración ha realizado los siguientes juicios, que tienen los efectos más significativos sobre los montos reconocidos en los estados financieros:

Identificación de las unidades generadoras de efectivo (UGE)

Definiéndose estas como el grupo identificable de activos más pequeño que genera entradas de efectivo y que, a su vez, sean independientes de las entradas de ingresos por la venta o prestación de servicios, derivadas de otros activos o grupos de activos. La identificación de las UGE involucra un juicio significativo, principalmente en la forma en que la compañía debe agregar sus activos.

Desembolsos incurridos para las concesiones reconocidas como intangibles, como activo financiero o como activo contractual, de acuerdo con los lineamientos de la CINIIF 12 - Acuerdos de concesión de servicios

La administración de cada una de las compañías que poseen contratos de concesión determina la clasificación de los desembolsos capitalizados como intangibles o activo financiero, de acuerdo con los derechos sobre los flujos de caja por recibir y basada en los requerimientos y las condiciones de los acuerdos de concesión firmados con los respectivos gobiernos, los cuales contemplan la infraestructura y demás activos que deben formar parte de la concesión otorgada y que le serán entregados al concedente al finalizar los plazos respectivos.

Los bienes adquiridos por cada una de estas compañías, con el propósito de dar soporte a las operaciones propias de las concesiones otorgadas, pero que no comprenden parte de los bienes de ellas, son registrados y clasificados como propiedad, planta y equipo o suministros, dependiendo de su naturaleza.

Deterioro de valor de activos no financieros

Existe deterioro cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, que es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de ventas se basan en los datos disponibles de transacciones de venta vinculantes, realizadas en condiciones de plena competencia, para activos similares o precios de mercado observables menos los costos incrementales de venta del activo. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujo de efectivo descontado (DCF) y las proyecciones de flujos de efectivo futuros esperados, que no incluyen actividades de reestructuración con las que ISA y sus empresas aún no se han comprometido o inversiones futuras significativas que mejorarán el rendimiento de los activos que se prueban. El valor recuperable es sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo DCF, así como a las entradas de efectivo futuras esperadas y la tasa de crecimiento utilizada. Estas estimaciones son más relevantes para la evaluación del deterioro de valor del crédito mercantil y de otros intangibles de vida útil indefinida reconocidos por ISA y sus empresas.

Vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. ISA y sus empresas revisan estos supuestos cada año y los ajustan prospectivamente si se identifica algún ajuste.

Vidas útiles de los activos intangibles (concesiones) y sus ampliaciones

La vida útil de los intangibles por concesiones, principalmente de las ampliaciones, se estima y registra en función de la fecha de cierre del contrato de concesión, es decir, de la vida útil remanente de cada ampliación.

Provisión para procesos legales y administrativos

ISA y sus empresas están sujetas a reclamos relacionados con procedimientos regulatorios y de arbitraje, liquidaciones de impuestos y otros reclamos que surgen en el curso normal de los negocios. La administración evalúa estos reclamos con base en su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y los montos involucrados, para decidir sobre los montos reconocidos o revelados en los estados financieros.

Este análisis, que puede requerir un juicio considerable, incluye la evaluación de los procedimientos legales en curso contra ISA y sus empresas y las reclamaciones aún no iniciadas. Se reconoce una provisión cuando ISA y sus empresas tienen una obligación presente derivada de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos o beneficios económicos para cancelar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de dicha obligación.

Recuperación de activos por impuesto diferido

Se requiere el uso del juicio profesional para determinar si los activos por impuestos diferidos deben reconocerse en el estado de situación financiera. Para reconocer los activos por impuestos diferidos se exige que la administración evalúe la probabilidad de que la empresa genere utilidades imponibles en períodos futuros. Las estimaciones de la renta imponible futura se basan en proyecciones financieras y en la aplicación de las leyes fiscales. Dependiendo de cuánto difieran significativamente de las estimaciones, los flujos de efectivo futuros y la renta imponible, podría haber un impacto en la capacidad de ISA y sus empresas para realizar los activos por impuestos diferidos reconocidos en el estado de situación financiera.

Además, futuros cambios en las leyes fiscales podrían limitar la capacidad de ISA y sus empresas para obtener deducciones fiscales en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores se registra en el año en que ocurre.

Provisión para mantenimientos y reemplazos significativos

ISA y sus empresas tienen obligaciones contractuales en virtud de sus contratos de concesión en Perú para prever las principales actividades de reemplazo y mantenimiento que se requieren en virtud de los contratos. Los montos de la provisión se basan en análisis cualitativos y cuantitativos realizados por el área de Mantenimiento de ISA y sus empresas y una estimación de desembolsos por mantenimiento mayor y reemplazos que considera los precios de mercado vigentes de los componentes que son reemplazados al momento del reconocimiento de la provisión. Los montos de las provisiones se reconocen según el valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas, con base en una tasa de descuento libre de riesgo.

Provisión para compensaciones ambientales bióticas y similares

ISA y sus empresas tienen obligaciones legales que les exigen incurrir en costos ambientales por concepto de compensaciones por pérdida de biodiversidad que surgen de la construcción de los proyectos de líneas de transmisión que se derivan del otorgamiento de la licencia ambiental, para compensar el impacto residual generado por el aprovechamiento forestal de los proyectos. Estas obligaciones se formalizan con la entidad ambiental ANLA (Autoridad Nacional de Licencias Ambientales) y se ejecutan durante el proyecto o posterior al inicio de la operación de las líneas de transmisión.

ISA y sus empresas estiman estas obligaciones considerando el número de hectáreas por intervenir, las iniciativas de conservación, los costos futuros en que se espera incurrir para la ejecución de estas actividades (que incluyen los servicios de compensación biótica, las actividades de gerenciamiento y de control) y una estimación de tasas de inflación futuras. El valor de la provisión corresponderá al valor presente de los flujos futuros descontados a la tasa TES cero cupón, de acuerdo con la temporalidad en la cual se estima ejecutar cada provisión.

Concesiones viales – CINIIF 12

Los supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado, los principales factores utilizados para las variables relevantes de la concesión son:

- Márgenes de construcción y operación para la determinación de los ingresos.
- Estudios de tráfico para estimar flujos vehiculares futuros, e ingresos asociados que permiten estimar el término de la concesión por el mecanismo MDI (mecanismo de distribución de ingresos); estos son realizados por una entidad independiente basada en proyecciones de PIB y variables locales de acuerdo con la concesión.

Estimación contraprestación variable - Proyecciones de tráfico para concesiones

La retribución de ISA y sus empresas por los servicios prestados en virtud de los contratos de concesión de las concesiones chilenas (Ruta del Maipo, Ruta del Maule, Ruta del Bosque, Ruta de la Araucanía, Ruta de los Ríos y Ruta del Loa) y colombiana (Ruta Costera) contabilizadas bajo el modelo de activos financieros de la CINIIF 12, es determinado a través del Valor Presente de los Ingresos (VPI), estimado que se basa en estudios de tráfico realizados por una entidad independiente con base en proyecciones del PIB y otras variables según la concesión.

Ingresos no facturados

En cada fecha de presentación de los estados financieros se realizan estimaciones de los ingresos sobre las bases de información disponible. Normalmente, estas estimaciones no presentan variaciones significativas con las posteriores mediciones reales.

Beneficios a los empleados

El valor presente de los planes de pensión de beneficios definidos y otros beneficios médicos posempleo y beneficios a largo plazo se basa en valoraciones actuariales. Estas valoraciones incluyen la formulación de varias hipótesis que podrían diferir de hechos reales futuros como la determinación de la tasa de descuento, futuros incrementos salariales, futuros incrementos de pensiones y tasas de mortalidad. Debido a la complejidad de la valuación, su naturaleza de largo plazo y las hipótesis subyacentes, el cálculo de la obligación por beneficios definidos es muy sensible a cambios en estas hipótesis. ISA y sus empresas actualizan estas estimaciones anualmente, en cada fecha de cierre. La tasa de mortalidad se basa en las tasas de mortalidad públicas del país. El aumento futuro de salarios y pensiones se basa en las tasas de inflación esperadas.

Momento de reconocimiento y valuación del activo contractual

Todas las concesiones de las compañías de Brasil se clasifican dentro del modelo de activo contractual, de acuerdo con la NIIF 15. La administración evalúa el momento de reconocimiento de los activos de concesión con base en las características económicas de cada contrato de concesión. El activo contractual surge en la medida en que el concesionario cumple con la obligación de construir e implementar la infraestructura de transmisión, reconociéndose los ingresos a lo largo de la vida del proyecto con la recepción del flujo de efectivo condicionado a la satisfacción de la obligación de desempeño de operación y mantenimiento.

Mensualmente, a medida que se opera y mantiene la infraestructura, la porción del activo contractual equivalente a la contraprestación de ese mes para satisfacer la obligación de desempeño de construir se convierte en un activo financiero, ya que no se requerirá más que el paso del tiempo para que dicho monto sea recibido. El activo contractual se registra como contrapartida de los ingresos de infraestructura, que se reconocen en proporción a los gastos incurridos. La porción del bien contractual indemnizable, existente en algunas modalidades de contrato, se identifica cuando se completa la implementación de la infraestructura.

El valor de los activos contractuales está formado por el valor presente de los flujos de efectivo futuros. El flujo de caja futuro se estima al inicio de la concesión, o de su prórroga, y los supuestos para su medición se revisan en la Revisión Tarifaria Periódica (RTP).

Los flujos de caja se definen con base en el Ingreso Anual Permitido (RAP), que es la contraprestación que reciben los concesionarios por prestar el servicio público de transmisión a los usuarios. Esos pagos amortizan las inversiones en la infraestructura de transmisión, y las inversiones no amortizadas (activos reversibles) generan el derecho a indemnizar al concedente al término del contrato, según el tipo de concesión. Los flujos de efectivo son: (i) remunerados a la tasa implícita que representa el componente financiero del negocio establecido al inicio de cada proyecto, que varía entre 6,13 % y 9,92 % anual, y (ii) actualizados por IPCA/IGPM.

Contabilidad de coberturas

El proceso de identificación de las relaciones de cobertura entre las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura derivados y no derivados (tal como la deuda a largo plazo en moneda extranjera), y su correspondiente efectividad, requiere juicios de la administración. ISA y sus empresas evalúan periódicamente la alineación entre las coberturas identificadas y su política de gestión de riesgos.

5. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables han sido aplicadas de manera consistente por todas las subsidiarias, los negocios conjuntos y las asociadas de ISA y sus empresas para todos los períodos presentados en los estados financieros consolidados.

5.1 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la matriz. Para cada entidad, su moneda funcional se determina en función del entorno económico principal en el que esta opera.

Los estados de resultados y los flujos de efectivo de las subsidiarias con monedas funcionales diferentes a la moneda funcional de ISA se convierten al tipo de cambio promedio. Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre y las demás partidas patrimoniales se convierten a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en el otro resultado integral. Al enajenarse la totalidad o una parte significativa de un negocio en el extranjero, el ajuste de conversión acumulado relacionado con el negocio en el extranjero se reclasifica a resultados.

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente a los tipos de cambio de contado de las fechas de la transacción. Las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha de reporte. Las diferencias en cambio que surgen en la liquidación o la conversión de las partidas monetarias se reconocen en resultados, en los resultados financieros netos, excepto las derivadas de coberturas de flujos de efectivo, que se reconocen en el otro resultado integral en el patrimonio. Cuando la partida cubierta afecta los resultados financieros, las diferencias de cambio acumuladas en el patrimonio se reclasifican a resultados como parte de los resultados financieros.

Las partidas no monetarias en moneda extranjera medidas a valor razonable se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se determina el valor razonable. La ganancia o pérdida que surge de la conversión de partidas no monetarias medidas a valor razonable se contabiliza de la misma manera que la ganancia o pérdida por el cambio en el valor razonable de la partida.

5.2 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

ISA y sus empresas presentan sus activos corrientes y no corrientes y sus pasivos corrientes y no corrientes como categorías separadas en su estado de situación financiera consolidado.

ISA y sus empresas clasifican un activo como corriente cuando:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes al período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo (como se define en la NIC 7), a menos que este se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.

ISA y sus empresas clasifican un pasivo como corriente cuando:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

ISA y sus empresas clasifican todos los demás activos y pasivos como no corrientes.

5.3 Crédito mercantil

El crédito mercantil se reconoce como un activo y se mide inicialmente al costo, como la diferencia entre (i) el valor razonable de la contraprestación transferida, el valor de la participación no controladora y, en una combinación de negocios por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación previa mantenida por ISA y sus empresas en la adquirida, y (ii) el valor neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada, que no puede revertirse en períodos posteriores, de acuerdo con la NIC 36. El crédito mercantil no se amortiza, pero se prueba anualmente por deterioro, o cuando existen indicios de deterioro de valor. Las pérdidas de deterioro de valor se registran en el estado de resultados consolidado, en la línea de “gastos de administración”.

En caso de que el valor neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos excedan la suma del valor razonable de la contraprestación transferida, el valor de la participación no controladora y el valor razonable de la participación previa mantenida por ISA y sus empresas en la adquirida, se registra una ganancia en compra directamente en los resultados consolidados.

Cuando la contabilidad inicial de una combinación de negocios se determina de manera provisional, cualquier ajuste a los valores provisionales asignados a los activos y pasivos identificables se realiza dentro del período de medición, que no puede superar más de un año desde la fecha de adquisición, y afectan el valor del crédito mercantil.

Cuando un acuerdo de combinación de negocios incluye un ajuste en el valor de la combinación que depende de eventos futuros, el valor razonable de la contraprestación contingente se incluye en la contraprestación transferida en la fecha de adquisición.

Los cambios posteriores, fuera del período de medición, en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en resultados consolidados, a menos que dicha contraprestación se clasifique como patrimonio, en cuyo caso no se vuelve a medir y la liquidación se contabiliza dentro del patrimonio.

5.4 Inventarios

Los inventarios de consumibles (repuestos y suministros) se reconocen como inventario y luego se cargan a gastos, mantenimiento o proyecto en la medida en que dichos artículos se consumen.

El costo de otros inventarios se determina con base en el método del costo promedio ponderado, que contiene los costos de adquisición, que, a su vez, incluyen los costos de importación y los impuestos no recuperables (deduciendo descuentos comerciales, rebajas y otros conceptos similares), la transformación y otros costos incurridos para llevar el inventario a su ubicación y condición actual, como costos de transporte. Anualmente, los inventarios se registran al menor valor entre el costo y el valor neto de realización.

5.5 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se reconoce por componentes significativos y se mide al costo de adquisición o construcción menos la depreciación y la pérdida por deterioro de valor acumulada, si es aplicable. El costo también incluye:

- aranceles de importación e impuestos indirectos no recuperables asociados a la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración;
- costos por préstamos atribuibles a la construcción de un activo apto, el cual es aquel que requiere de un período sustancial antes de estar listo para uso o venta y del que se espera obtener beneficios futuros; y
- la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de las áreas afectadas por la construcción de los activos de ISA y sus empresas.

Los desembolsos por mantenimiento, conservación y reparación de estos activos se registran en resultados como costo del período en que se incurren.

Las adiciones y los costos de ampliación, modernización o mejoras se capitalizan como un mayor valor del bien, siempre que aumenten su vida útil, amplíen su capacidad productiva y su eficiencia operativa, mejoren la calidad de los servicios o permitan una reducción significativa de los costos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula por el método de la línea recta durante la vida útil estimada de los activos. Los terrenos no se deprecian por tener una vida útil indefinida. Anualmente, ISA y sus empresas revisan el valor residual, el método de depreciación y la vida útil remanente de los activos y contabilizan cualquier cambio prospectivamente. La vida útil por clase de propiedad, planta y equipo es:

Clase de activo	Vida útil
Líneas de transmisión	63 años
Edificaciones	100 años
Fibra óptica	25 años
Maquinaria y equipo	15 años
Equipos de telecomunicaciones	15 años
Muebles y equipo de oficina	10 años
Equipos de comunicación	10 años
Equipo de transporte, tracción y elevación	10 años
Equipos del Centro de Supervisión y Maniobras	6 años
Equipo de computación y accesorios	5 años

Un elemento de propiedad, planta y equipo y cualquier parte significativa inicialmente reconocida se da de baja en cuentas al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de la disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando el activo se da de baja en cuentas.

La propiedad, planta y equipo también incluye los bienes adquiridos para fines medioambientales y de seguridad, los repuestos importantes y el equipo de mantenimiento permanente que ISA y sus empresas esperan utilizar durante más de un año y la propiedad, planta y equipo en construcción y montaje para fines de administración, producción, suministro o para propósitos no definidos; dichos activos se clasifican en las categorías correspondientes de propiedad, planta y equipo cuando están listos para su uso previsto, y la depreciación se inicia cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar según lo previsto.

Los costos por intereses directamente relacionados con la adquisición o construcción de la propiedad, planta y equipo que requiere de un período sustancial para estar lista para su uso previsto se capitalizan como parte del costo de dicho activo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el elemento fluirán a ISA y sus empresas y los costos se pueden medir de manera confiable. Los otros costos por intereses se reconocen en los resultados financieros como gastos financieros. Los proyectos que han sido suspendidos, pero que ISA y sus empresas tienen la intención de continuar con su desarrollo en el futuro, no se consideran activos calificables a efectos de capitalización de costos por intereses.

ISA y sus empresas miden los costos por intereses dependiendo de si estos surgen de préstamos específicos (aquellos que se han tomado con el propósito exclusivo de construir un activo apto) o de préstamos genéricos. Estos intereses de préstamos con destinación exclusiva se capitalizan directamente en el costo del activo menos cualquier rendimiento obtenido por la inversión temporal de los recursos, siempre que las actividades para preparar el activo para su uso se hayan iniciado. Los intereses de los préstamos genéricos se determinan con base en una tasa de capitalización promedio ponderada de los préstamos genéricos vigentes durante el período, excluyendo los préstamos específicos.

ISA y sus empresas incluyen los activos por derecho de uso que surgen de contratos de arrendamiento cuando actúan como arrendatarios, de acuerdo con la NIIF 16, en la línea de propiedad, planta y equipo.

Componentes de los activos

Un componente de un activo fijo es un elemento que se puede considerar como parte de otro activo, pero que, por sus propias características, por la función que desempeña y por el tipo de estrategias o actividades que se siguen durante su vida técnica o de servicio, pueden ser tratados como un activo independiente. Cada componente significativo de propiedades, planta y equipo es identificado y separado de los demás activos para efectos de depreciación durante su vida útil y para facilitar su tratamiento y control contable. Los repuestos importantes y el equipo de mantenimiento permanente que ISA y sus empresas esperan utilizar durante más de un ejercicio cumplen normalmente las condiciones para ser calificados como propiedades, planta y equipo. De forma similar, si los repuestos y el equipo auxiliar de un activo fijo solo pudieran ser utilizados con relación a este, se contabilizarán como parte de las propiedades, planta y equipo.

5.6 Otros activos no financieros

Incluye los anticipos entregados a terceros prestadores de servicios de tecnologías de la información, que se amortizan durante los períodos en los que ISA y sus empresas reciben los servicios. Los gastos pagados por anticipado incluyen principalmente primas de seguros, reconocidas en resultados de forma lineal a lo largo del plazo contractual.

5.7 Activos intangibles, distintos de acuerdos de concesión de servicios

ISA y sus empresas reconocen un activo intangible cuando es identificable y separable, el elemento genera beneficios económicos futuros y tienen la capacidad de controlar estos beneficios. Los activos intangibles se reconocen por su costo de adquisición o desarrollo menos la amortización y la pérdida por deterioro de valor acumulada, si es aplicable. Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de la disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando el activo se da de baja en cuentas.

La amortización de los activos intangibles se calcula por el método de la línea recta durante la vida útil del activo. Las servidumbres tienen vida útil indefinida y no se amortizan. Anualmente, ISA y sus empresas revisan el valor residual, el método de amortización y la vida útil de los activos, y contabilizan cualquier cambio prospectivamente.

La vida útil por clase de activo intangible es:

	Vida útil
Derechos y concesiones ⁽¹⁾	30 años
Marcas	5 años
Software	3 años
Licencias	3 años
Intangibles relacionados con clientes	5 años

⁽¹⁾ Se determina de forma individual de acuerdo con el tiempo de adjudicación de los contratos de concesión, según el país y las condiciones específicas de la operación; ver Nota 26.2.

Derechos

Los derechos incluyen contratos irrevocables para el uso de capacidad y conectividad de la infraestructura tecnológica utilizada en la operación y activos intangibles reconocidos mediante combinaciones de negocios.

Servidumbres

Las servidumbres son derechos obtenidos para el uso de una franja de terreno para la instalación de una línea de transmisión. Esto implica restricciones en el uso del terreno por parte del propietario y autorizaciones a ISA y sus empresas para construir, operar o mantener las líneas de transmisión. Dichos activos intangibles son derechos permanentes con plazo de utilización indefinido; aunque las líneas de transmisión a las que se relacionan estas servidumbres tienen una vida útil finita, los derechos no caducan e ISA y sus empresas pueden sustituir las líneas de transmisión cuando finalice su vida útil o hacer uso de dichos derechos para cualquier otro servicio relacionado con la transmisión de energía eléctrica y las telecomunicaciones. Las servidumbres tienen vida útil indefinida, por lo que no se amortizan y se revisan por deterioro anualmente.

Software y licencias

El *software* se amortiza por el método de línea recta en un período máximo de tres años. Las licencias se amortizan por el mismo método durante los períodos en los que se espera recibir beneficios, según estudios de factibilidad de recuperación.

Desembolsos de investigación y desarrollo

Los desembolsos de estudios de proyectos y de investigación se registran como gastos cuando se incurren. ISA y sus empresas reconocen intangibles generados internamente en su fase de desarrollo, cuando cumplen los siguientes criterios: (i) es viable técnicamente completar el desarrollo del activo de forma que pueda estar disponible para su uso o venta, (ii) ISA y sus empresas tienen la intención de completar el activo y la capacidad para usarlo o venderlo, (iii) se considera probable que el activo genere beneficios económicos futuros, (iv) ISA y sus empresas disponen de recursos técnicos, financieros o de otro tipo para completar su desarrollo y (v) se puede medir fiablemente el costo del activo. ISA y sus empresas miden estos activos al costo, que es el agregado de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo cumple las condiciones anteriores hasta que está disponible para ser usado menos la depreciación y las pérdidas de deterioro de valor acumuladas. Los desembolsos por desarrollo incurridos antes del cumplimiento de las condiciones se reconocen en el resultado acumulado en el período en el que se incurren.

5.8 Concesiones

ISA y sus empresas operan concesiones de transmisión de energía en Colombia, Perú, Chile, Bolivia y Brasil y concesiones viales en Colombia y Chile, bajo acuerdos de concesión de servicio público, en los que el otorgante controla o regula los servicios que presta el concesionario, a quién se prestan y a qué precio.

Las concesiones que cumplen los criterios anteriores y en las que ISA y sus empresas tienen la obligación de devolver los activos a la concedente o la concedente retiene cualquier interés residual sobre la infraestructura al final del plazo de la concesión se contabilizan según la CINIIF 12 - Acuerdos de concesión de servicios. Estos incluyen concesiones de energía en Perú (excepto Orazul), Bolivia y concesiones viales en Colombia y Chile. Adicionalmente, incluye los servicios de operación y mantenimiento (O y M) de energía eléctrica en Brasil. Los activos de ISA y sus empresas que fueron construidos para operar concesiones donde la concedente no tiene participación residual sobre la infraestructura e ISA y sus empresas no tiene obligación de devolver los activos se contabilizan bajo la NIC 16. Estos incluyen concesiones eléctricas en Colombia y la concesión Orazul en Perú. En estas compañías, se entiende que la construcción de la infraestructura es un servicio que se le presta al concedente, diferente del servicio de operación y mantenimiento. Los ingresos de los servicios se miden y registran de acuerdo con la NIIF 15 y NIIF 9, dependiendo del modelo del activo.

ISA y sus empresas periódicamente realizan pruebas de deterioro de los activos relacionados con la concesión, a nivel de UGE, que es el contrato de concesión con sus correspondientes ampliaciones, si existen, o cuando se

presentan eventos o circunstancias que indican que el valor contable excede al valor recuperable de los activos. Cualquier deterioro se reconoce en los resultados consolidados.

CINIIF 12 - Acuerdos de concesión de servicios

Modelo del activo financiero:

Las concesiones en las que ISA y sus empresas tienen un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de la concedente a cambio de los servicios prestados en virtud de los contratos de concesión y el concedente tiene poco o ningún poder para evitar el pago se contabilizan bajo el modelo del activo financiero. El activo financiero reconocido es clasificado en la categoría de cuentas por cobrar, según NIIF 9, y presentado en el estado de situación financiera dentro de clientes y concesiones corrientes y no corrientes. Este activo devenga intereses utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Modelo del activo intangible:

Las concesiones en las que ISA y sus empresas no tienen un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de la concedente, pero tiene derecho a cobrar a los usuarios a cambio de los servicios prestados, se contabilizan bajo el modelo del activo intangible. Los costos incurridos por ISA y sus empresas para la construcción de la infraestructura de la concesión se reconocen como activos intangibles que se amortizan linealmente durante el plazo de la concesión, con cargo a los resultados consolidados. Los ingresos por servicios de construcción o mejora se reconocen de acuerdo con el grado de terminación de la construcción, con base en los costos realmente incurridos, incluido el margen de construcción.

Los costos de operación y mantenimiento relacionados con la concesión se reconocen en resultados una vez que la infraestructura de la concesión está lista para su uso previsto e ISA y sus empresas reciben del concedente el derecho a cobrar una tarifa por los servicios. Los ingresos se reconocen con base en los servicios prestados y la tarifa establecida en los contratos de concesión.

Las concesiones en Perú incluyen una obligación contractual de realizar reemplazos y mantenimientos mayores con base en las condiciones establecidas por la concedente, que se contabilizan como provisión para reemplazos y mantenimientos significativos. Las ampliaciones a la infraestructura incrementan el costo del activo intangible cuando se espera que generen beneficios económicos futuros. Los costos de renovaciones, mejoras y adiciones son capitalizados, mientras que el mantenimiento rutinario y reparaciones que no extienden la vida útil de los bienes se reconocen en los resultados.

Modelo mixto:

Se da cuando el contrato incluye simultáneamente compromisos de remuneración garantizados por el concedente y compromisos de remuneración dependientes del nivel de utilización de la infraestructura de la concesión.

NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Modelo del activo contractual

Los contratos de concesión de energía en Brasil, asociados a la obligación de construir e implementar la infraestructura de transmisión, se clasifican bajo el modelo de activo contractual según NIIF 15. El activo contractual se origina en la medida en que ISA y sus empresas satisfacen la obligación de construir e implementar la infraestructura, y los ingresos se reconocen durante el tiempo del proyecto.

El valor del activo contractual de ISA y sus empresas se mide por el valor presente de los flujos de caja futuros que incluyen la remuneración actual permitida. El flujo de caja futuro es estimado al inicio de la concesión o en su prorrogación, y las premisas de su medición son ajustadas en la Revisión Tarifaria Periódica (RTP). Los flujos de caja son definidos a partir del esquema de remuneración establecido en el contrato, que es la contraprestación que ISA y sus empresas reciben por la prestación del servicio público de transmisión a los usuarios. Estos recaudos amortizan las inversiones en la infraestructura y eventuales inversiones no amortizadas (bienes reversibles) que generan el derecho de indemnización del concedente al final del contrato, según el tipo de concesión.

En esta metodología, el rendimiento de la concesión es reconocido por el método lineal con base en la tasa de descuento implícita aplicada sobre el valor de las inversiones en la construcción, que considera las especificaciones de cada proyecto. La tasa busca definir el componente financiero del activo contractual, determinada en la fecha inicial de cada contrato de concesión, y permanece fija durante el plazo de la concesión.

En general, en las compañías de ISA que poseen concesiones por prestación de servicios públicos se entiende que la construcción de la infraestructura realizada por el operador constituye un servicio que se le presta al concedente, diferente al servicio de operación y mantenimiento, y como tal es remunerado por este.

En los contratos de concesión, los ingresos de los servicios se miden y registran de acuerdo con la NIIF 15, NIIF 9 y CINIIF 12. En los resultados del ejercicio se causan los ingresos asociados a la remuneración de la construcción, así como los costos y gastos incurridos y contratados con proveedores para la construcción; el diferencial entre el ingreso y el costo corresponde al margen en dicha construcción que, para algunas de las concesiones de ISA y sus empresas, se negoció solo en función de la operación.

5.9 Deterioro de valor de activos no financieros

ISA y sus empresas evalúan, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado. Si existe, o cuando se requiere una prueba de deterioro anual obligatoria, se estima el valor recuperable de dicho activo. El valor recuperable de este es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. El valor recuperable se determina para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en gran medida, independientes de las de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor

en libros de un activo o UGE excede su valor recuperable, el activo se disminuye hasta su valor recuperable y se reconoce una pérdida por deterioro de valor en resultados consolidados.

Cuando se registra una pérdida por deterioro, los gastos de amortización futuros se calculan sobre el valor en libros ajustado del activo o UGE. Las pérdidas por deterioro pueden recuperarse solo si la reversión está relacionada con un cambio en las estimaciones utilizadas después de que se reconoció la pérdida por deterioro en períodos anteriores. Estas recuperaciones no exceden el valor en libros de los activos, neto de depreciación o amortización que se hubiera determinado si dicho deterioro no hubiera sido reconocido.

El crédito mercantil se prueba anualmente por deterioro en el último trimestre del período sobre el que se informa y cuando las circunstancias indican que su valor en libros puede estar deteriorado. El crédito mercantil se asigna a cada UGE con base en las sinergias esperadas de la combinación de negocios. El deterioro del crédito mercantil se determina evaluando el valor recuperable de cada UGE (o grupo de UGE) con el que se relaciona el crédito mercantil. Cuando el valor recuperable de la UGE es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con el crédito mercantil no se pueden revertir en períodos futuros.

ISA y sus empresas establecerán como horizonte de tiempo el período en que se tenga certeza de las entradas y salidas efectivas de caja por cada UGE. Por ejemplo, aquellas compañías cuyas UGE comprendan activos afectos a una concesión estimarán sus proyecciones por el plazo del contrato de concesión.

Por su parte, si se determina que una UGE tiene flujos de caja por un período indefinido, los flujos se descontarán con base en un período relevante y otro a perpetuidad.

En general, para las empresas con predictibilidad de ingresos o que no hayan tenido cambios representativos que pudieran alterar las predicciones de los flujos de efectivo de períodos posteriores, el horizonte relevante será como mínimo diez años. En caso de no cumplirse las anteriores premisas, el horizonte temporal será de cinco años.

Para las empresas cuyos negocios no cuenten con una vida finita, el valor de sus UGE incluirá además de los flujos del período relevante, un valor de perpetuidad, que parte de un valor de crecimiento del flujo de caja por la inflación de largo plazo, el producto interno bruto, el crecimiento de ingresos u otro que la compañía establezca como sustentable.

5.10 Arrendamientos

Al comienzo de un contrato, ISA y sus empresas evalúan si un contrato es o contiene un arrendamiento. Esta situación surge si el contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar un activo identificado, ISA y sus empresas aplican la NIIF 16.

ISA y sus empresas como arrendatarios

En la fecha de inicio del arrendamiento, ISA y sus empresas reconocen los pasivos por arrendamiento que representan su obligación de realizar los pagos del arrendamiento, y los activos por derecho de uso que representan el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. El plazo de arrendamiento es el período no cancelable del arrendamiento más cualquier período cubierto por opciones de ampliación, siempre que ISA y sus empresas estén seguros de ejercerlas. ISA y sus empresas eligieron utilizar las exenciones de reconocimiento para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento de doce meses o menos y no contienen una opción de compra (arrendamientos de corto plazo) y contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor (activos de bajo valor). ISA y sus empresas reconocen estos arrendamientos de activos de bajo valor y de corto plazo como un gasto de arrendamiento de forma lineal a lo largo del plazo del acuerdo.

ISA y sus empresas reconocen los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente está disponible para su uso) como parte de la propiedad, planta y equipo. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes menos los incentivos de arrendamiento recibidos, los costos directos iniciales incurridos y, cuando es aplicable, una estimación de los costos a incurrir por dismantelar, retirar o restaurar el lugar en el que se localiza el activo a la condición requerida por los términos del arrendamiento. Posteriormente, los activos por derecho de uso se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. Los activos por derecho de uso se amortizan linealmente durante el plazo del arrendamiento y están sujetos a evaluación por deterioro.

En la fecha de inicio del arrendamiento, ISA y sus empresas reconocen los pasivos por dicho arrendamiento por el valor presente de los pagos que se realizarán durante el contrato, que incluyen los pagos fijos menos cualquier incentivo por cobrar, los pagos variables que dependen de un índice o una tasa y los valores que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos variables que no dependen de un índice o tasa se reconocen como gastos en el período en el que un evento o una condición indica que se producirá el pago.

Para calcular el valor presente de los pagos del arrendamiento, ISA y sus empresas utilizan la tasa incremental de endeudamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

Después de esta fecha, el valor de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses, se reduce por los pagos de arrendamiento realizados y se remide cuando ocurren eventos como: a) cambios en el plazo del arrendamiento, b) cambios en los pagos del arrendamiento y c) un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente. El valor de la nueva medición de la obligación se reconoce como un ajuste del activo por el derecho de uso.

El gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del activo por derecho de uso, que se determina por el método de la línea recta durante el término del contrato, se reconocen por separado en los resultados consolidados.

ISA y sus empresas como arrendadoras

Los arrendamientos en los que ISA y sus empresas no transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo se clasifican como operativos. Los ingresos por arrendamiento se reconocen en el estado de resultados de forma lineal durante los plazos del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y contratar un arrendamiento operativo se incluyen en el valor en libros del activo arrendado y se registran en resultados de forma lineal durante el plazo del contrato.

Los arrendamientos en los que ISA y sus empresas transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo se clasifican como financieros. ISA y sus empresas reconocen en sus estados financieros los pagos por arrendamiento financiero como una cuenta por cobrar, por un valor igual al de la inversión neta en el arrendamiento. La inversión neta es la suma de los pagos por recibir y cualquier valor residual no garantizado que corresponda a ISA y sus empresas, descontada a la tasa de interés implícita del arrendamiento. Los costos directos iniciales se incluyen en la medición inicial de la inversión neta en el arrendamiento y reducen el valor de los ingresos reconocidos a lo largo de la duración del contrato.

Posteriormente, ISA y sus empresas reconocen los ingresos financieros a lo largo del plazo del contrato, aplicando una tasa que refleje una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta, y reduce los pagos por arrendamiento de la inversión bruta. La cuenta por cobrar está sujeta a evaluación de deterioro de valor de acuerdo con NIIF 9.

5.11 Activos y pasivos financieros

Activos financieros

La clasificación de los activos financieros en el reconocimiento inicial depende de las características contractuales de los flujos de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocio utilizado por ISA y sus empresas para gestionarlos. ISA y sus empresas miden inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción, excepto las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales ISA y sus empresas han aplicado el expediente práctico, que se miden al precio de transacción determinado según la NIIF 15.

ISA y sus empresas clasifican sus activos financieros en las siguientes categorías:

a) Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados: los activos financieros se mantienen de acuerdo con el modelo de negocio o son designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican en esta categoría si los flujos de efectivo

contractuales son líquidos y convertibles en efectivo. Estos instrumentos se miden a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en los resultados consolidados.

b) Activos financieros a costo amortizado: los activos financieros a costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, préstamos a asociadas y préstamos a empleados.

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar, incluidas las cuentas por cobrar comerciales y otras, se miden inicialmente al valor razonable y luego al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos el deterioro.

ISA y sus empresas miden los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se gestiona dentro de un modelo de negocio que tiene el objetivo de mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas determinadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto de capital pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a evaluación de deterioro de valor. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora.

ISA y sus empresas dan de baja un activo financiero sólo cuando vencen los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o cuando ha transferido sus derechos a recibir dichos flujos de efectivo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad a un tercero y (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control de él. Cuando ISA y sus empresas no transfieren ni retienen todos los riesgos y beneficios o transfieren el control, se continúa reconociendo el activo transferido, en la medida de su participación continuada, y también reconoce el pasivo asociado.

c) Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral: incluyen las inversiones en renta variable que no se mantienen para fines de negociación y que ISA y sus empresas designan de forma irrevocable medirlas a valor razonable con cambios en otro resultado integral en el reconocimiento inicial. Las ganancias y pérdidas derivadas de los cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral hasta la baja en cuentas de la inversión.

Deterioro de valor de activos financieros

ISA y sus empresas miden las pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales sobre una base colectiva aplicando el modelo simplificado de la NIIF 9, que establece que se reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas por los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero. ISA y sus empresas actualizan el valor de las pérdidas en cada fecha de balance para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, y en el cálculo considera variables como el histórico de comportamiento de pago de las obligaciones, la ubicación geográfica del deudor y las garantías que la contraparte ha presentado para cubrir cualquier incumplimiento de sus obligaciones. En términos generales, la pérdida esperada se expresa así:

$$\text{Pérdida esperada} = \begin{matrix} \% \\ \text{Probabilidad de} \\ \text{incumplimiento} \end{matrix} \times \begin{matrix} \$ \\ \text{Saldo} \\ \text{expuesto} \end{matrix} \times \begin{matrix} \% \\ \text{Pérdida dado} \\ \text{incumplimiento} \end{matrix}$$

Donde:

- Probabilidad de incumplimiento: es la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de una determinada obligación o cartera incurran en incumplimiento.
- Saldo expuesto: es el saldo vigente de capital, intereses y otras cuentas por cobrar.
- Pérdida dado incumplimiento (PDI): es el deterioro económico en que incurriría ISA y sus empresas en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría.

ISA y sus empresas consideran que se ha constituido un evento de incumplimiento cuando el deudor incumple los convenios financieros o cuando la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluidas ISA y sus empresas, en su totalidad.

Baja de activos financieros

ISA y sus empresas dan de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si ISA y sus empresas no transfieren ni retienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúan controlando el activo transferido, se reconoce el interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si ISA y sus empresas retienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, se continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificada a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ga-

nancia o pérdida acumulada en el otro resultado integral se reclasifica a resultados. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada en el otro resultado integral no se reclasifica resultados, sino que se transfiere a utilidades acumuladas.

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen los saldos en efectivo y bancos y las inversiones temporales con vencimiento original inferior a los 90 días, siempre que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de ISA y sus empresas se presentan como parte del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo consolidado y como obligaciones financieras en el estado de situación financiera consolidado.

ISA y sus empresas presentan de forma separada el efectivo que está restringido a propósitos específicos y previamente determinados, como pago de deuda, adquisición de bienes de capital o para disponer en caso de una emergencia o pérdidas imprevistas y que, por lo tanto, tiene ciertas limitaciones para su disponibilidad, ya sea de tipo legal o contractual, y del cual no se puede disponer libremente para cubrir compromisos financieros resultantes de las actividades normales de ISA y sus empresas.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros incluyen la financiación obtenida por ISA y sus empresas a través de líneas de crédito bancarias y bonos y cuentas por pagar a proveedores.

ISA y sus empresas reconocen inicialmente los bonos y las obligaciones financieras a su valor razonable (monto de efectivo recibido), neto del costo de transacción directamente atribuible. Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras que devengan intereses y los bonos se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima sobre la emisión y los costos directos atribuibles. El interés, calculado por el método de interés efectivo, se reconoce como gasto financiero en el resultado consolidado. Las cuentas por pagar a proveedores son pasivos financieros de corto plazo registrados a valor nominal, ya que no difieren significativamente de su valor razonable.

ISA y sus empresas dan de baja un pasivo financiero cuando la obligación especificada en el contrato se liquida, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente ha sido reemplazado por otro del mismo prestamista, bajo términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, dicha modificación se contabiliza dando de baja en cuentas el pasivo original y reconociendo el nuevo pasivo. La diferencia entre los valores correspondientes se reconoce en el estado de resultados.

ISA y sus empresas no tienen pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, excepto por los derivados financieros.

Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura contable

ISA y sus empresas reconocen inicialmente los derivados financieros a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y después se vuelven a medir a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los derivados, que no califican o no están designados como coberturas contables, se registran en resultados consolidados. Los cambios en el valor razonable de los derivados bajo contabilidad de cobertura contable se reconocen como ganancias o pérdidas en el estado de resultados consolidados, excepto por la parte efectiva de las coberturas de flujos de efectivo, que se reconoce en otro resultado integral y luego se reclasifica a resultados cuando la partida de cobertura afecta la ganancia o pérdida, y el valor razonable de los derivados utilizados como instrumentos de cobertura de una inversión neta en el extranjero que se reconoce en otro resultado integral y luego se reclasifica a resultados en el momento de la disposición del negocio en el extranjero.

Los derivados implícitos en el contrato principal se contabilizan como derivados separados a valor razonable si sus características económicas y riesgos no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y los contratos principales no se mantienen para negociar o se designan a valor razonable con cambios en resultados. Estos derivados implícitos se miden a valor razonable con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Al inicio de la cobertura, ISA y sus empresas documentan la relación de cobertura, el objetivo y la estrategia de su gestión del riesgo de la cobertura, que incluye la forma en la que se medirá la eficacia del instrumento de cobertura, para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. La contabilización de cobertura es interrumpida cuando: se revoca la relación de cobertura, el instrumento de cobertura vence o es vendido, es finalizado o ejercido o cuando se deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Para efectos de la contabilidad de coberturas, estas se clasifican en:

- **Coberturas de valor razonable:** coberturas de la exposición a cambios en el valor razonable de un activo reconocido o pasivo o un compromiso en firme no reconocido, o un componente de cualquiera de dichos elementos, que es atribuible a un riesgo particular y que podría afectar a los resultados.

ISA y sus empresas reconocen los cambios en el valor razonable de los derivados bajo este tipo de cobertura en los resultados consolidados, en la misma línea del resultado donde se reconocen los cambios en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuyan al riesgo cubierto.

- **Coberturas de flujos de efectivo:** coberturas de la exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo atribuibles a un determinado riesgo asociado con todo, o un componente de un activo o pasivo reconocido o de una transacción prevista altamente probable, que puedan afectar los resultados consolidados.

ISA y sus empresas reconocen la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado en el otro resultado integral consolidado y cualquier porción ineficaz inmediatamente en el estado de resultados consolidado. Los valores acumulados en el otro resultado integral se reclasifican a resultados cuando la transacción cubierta afecta los resultados; sin embargo, si la transacción cubierta da como resultado el reconocimiento de una partida no financiera, el valor acumulado en el patrimonio se reclasifica como parte del valor en libros del activo o pasivo cubierto.

Si el instrumento de cobertura vence o se vende, cancela o ejerce sin reemplazo o refinanciamiento, o si se revoca su designación como cobertura o cuando la cobertura ya no cumple los criterios para la contabilidad de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida en el otro resultado integral permanece en el patrimonio hasta que ocurra la transacción prevista, momento en el que se reclasifica a resultados. Cuando ya no se espera que ocurra la transacción prevista inicialmente cubierta, los valores del otro resultado integral se reclasifican de inmediato a los resultados consolidados.

- **Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:** estas coberturas, incluida la de una partida monetaria que se contabiliza como parte de la inversión neta, se contabilizan de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo.

Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura relacionadas con la parte efectiva de esta se reconocen en el otro resultado integral, mientras que las ganancias o pérdidas de la parte ineficaz se reconocen en los resultados consolidados. En la enajenación de una operación en el extranjero, el valor acumulado de dichas ganancias o pérdidas registradas en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

Compensación de activos y pasivos financieros

ISA y sus empresas compensan sus activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera consolidado sólo si se cumplen los dos siguientes criterios: (i) existe, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos y (ii) se tiene la intención de liquidar los valores por su valor neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

5.12 Medición a valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición. La medición a valor razonable asume que la transacción para vender un activo o transferir un pasivo tiene lugar en el mercado principal, es decir, en el mercado de mayor volumen y nivel de actividad para el activo o pasivo. En ausencia de un

mercado principal, se asume que la transacción se lleva a cabo en el mercado más ventajoso al cual tenga acceso ISA y sus empresas, o sea, aquel que maximiza la cantidad que sería recibida para vender el activo o minimiza la que sería pagada por transferir el pasivo.

Para la determinación del valor razonable, ISA y sus empresas utiliza las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes para realizar la medición, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables. En consideración a la jerarquía de los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración, los activos y pasivos medidos a valor razonable son clasificados en los siguientes niveles:

- Nivel I: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel II: técnicas de valuación para las cuales los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.

Para los contratos de derivados que no se disponga de un precio de mercado cotizado, las estimaciones del valor razonable generalmente se determinan utilizando modelos y otros métodos de valoración basados en técnicas de valor presente, cuyos insumos clave incluyen precios futuros, estimaciones de volatilidad, correlación de precios, riesgo de crédito de contraparte y liquidez del mercado, según corresponda.

- Nivel III: técnicas de valuación internas, utilizando variables estimadas por la compañía no observables para el activo o pasivo (no existe información observable de mercado).

ISA y sus empresas, al medir el valor razonable, tienen en cuenta las características del activo o pasivo, en particular:

- Para activos no financieros, una medición del valor razonable tiene en cuenta la capacidad del participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso o mediante la venta de este a otro participante del mercado que lo utilizaría en su máximo y mejor uso.
- Para pasivos e instrumentos de patrimonio propio, el valor razonable supone que el pasivo no se liquidará y el instrumento de patrimonio no se cancelará ni se extinguirán de otra forma en la fecha de medición. El valor razonable del pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento, es decir, el riesgo de que una compañía no cumpla una obligación, el cual incluye, pero no se limita, al riesgo de crédito propio de la empresa.
- En el caso de activos y pasivos financieros con posiciones compensadas en riesgo de mercado o riesgo de crédito de la contraparte, se mide el valor razonable sobre una base neta, de forma congruente con la manera en que los participantes del mercado pondrían precio a la exposición de riesgo neta en la fecha de medición.

Para activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros, ISA y sus empresas determinan si ha existido transferencias entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización al final de cada período; en caso de presentarse cambios de técnicas de valoración para medir el valor

razonable, ISA maximizará el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizará el uso de datos de entrada no observables.

5.13 Activos no corrientes mantenidos para la venta y grupos de activos para disposición

ISA y sus empresas miden los activos no corrientes (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para venta al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta.

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos) está disponible para su venta inmediata en su condición actual y la administración está comprometida con la venta, que deberá concretarse a más tardar en un año a partir de la fecha de la clasificación del activo como mantenido para la venta.

Cuando ISA y sus empresas se encuentran comprometidas con un plan de venta que involucre la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como mantenidos para su venta cuando se cumplen los criterios ya descritos, independientemente de si se conservará una participación no controladora en la subsidiaria después de la venta.

La propiedad, planta y equipo y los activos intangibles no se deprecian ni amortizan una vez clasificados como mantenidos para la venta y las operaciones discontinuadas se excluyen de los resultados de las actividades continuadas y se presentan en un único importe después de los impuestos de operaciones continuadas siempre que se consideren significativas para el entendimiento de los resultados y evolución de los estados financieros.

Cuando ISA y sus empresas están comprometidas con un plan de venta que involucre la disposición de una inversión (o de una parte de una inversión) en una asociada o negocio conjunto, se discontinúa el uso del método de participación para la inversión o la porción de la inversión que clasifica como mantenida para la venta. Cualquier participación retenida de una inversión en una asociada o un negocio conjunto que no haya sido clasificado como mantenida para la venta sigue siendo reconocida a través del método de participación.

Existe deterioro cuando el valor en libros de los activos no corrientes reclasificados como activos mantenidos para la venta es mayor al valor razonable menos los costos de disposición.

5.14 Provisiones

ISA y sus empresas reconocen provisiones cuando se tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable una salida de recursos para cancelar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del valor de la obligación. ISA y sus empresas miden sus provisiones por la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el cual se informa, tenien-

do en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando una provisión se mide usando el flujo de efectivo estimado para cancelar dicha obligación, su valor en libros refleja el valor actual de ese flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

ISA y sus empresas reconocen como provisión las obligaciones presentes que se derivan de un contrato oneroso cuando los costos inevitables de cumplir con las obligaciones del contrato exceden los beneficios económicos que se espera recibir de este. A la fecha del estado de situación financiera, ISA y sus empresas no tienen provisiones de contratos onerosos.

Ciertas condiciones contingentes que pueden resultar en una pérdida para ISA y sus empresas y solo serán resueltas en el futuro, cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir, pueden existir a la fecha de emisión de los estados financieros. ISA y sus empresas, junto con sus asesores legales, estiman el valor de estas contingencias. Esta estimación es un juicio clave de la gerencia.

ISA y sus empresas reconocen en el estado de situación financiera consolidada las contingencias cuya pérdida material es probable y se puede estimar fiablemente su valor. Cuando la evaluación indica que una pérdida potencial no es probable y se conoce su valor o es probable, pero no puede ser estimado el valor de la pérdida, se revela la contingencia en las notas de los estados financieros. Las contingencias de pérdida estimadas como remotas no son reveladas.

5.15 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta del período está compuesto por el impuesto sobre la renta corriente y el impuesto diferido. Los activos y pasivos tributarios son medidos por el valor que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias, y el gasto por impuesto sobre la renta es reconocido en resultados, excepto cuando se relaciona con el registro inicial de una combinación de negocios y partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el otro resultado integral, en cuyo caso se reconocerá en patrimonio u otro resultado integral.

Las tasas y leyes impositivas utilizadas para calcular los valores impositivos son aquellas que se promulgan a la fecha de reporte en los países donde ISA y sus empresas operan y generan utilidades imponibles.

El impuesto de renta corriente se determina sobre la renta gravable fiscal del período. La renta gravable fiscal, difiere de la utilidad antes de impuesto del estado de resultados debido a las diferencias permanentes relacionadas con las partidas de ingresos o gastos que no son gravables o deducibles y a las diferencias temporales relacionadas con partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en períodos futuros. El pasivo por impuesto corriente se calcula utilizando las tasas impositivas vigentes al final del período.

ISA y sus empresas compensan los activos y pasivos por impuestos corrientes cuando se reportan a la misma autoridad tributaria y evalúan periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que las leyes tributarias están sujetas a interpretación y, cuando corresponde, reconocen provisiones por los valores que espera pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto de renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre los valores en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado de situación financiera y las correspondientes bases fiscales utilizadas para determinar la renta fiscal. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles, incluidas las pérdidas fiscales, en la medida en que sea probable que existan utilidades fiscales imposibles contra las cuales se puedan compensar.

ISA y sus empresas aplican la excepción de los párrafos 39 y 44 de la NIC 12 “impuesto a las ganancias” para el reconocimiento del impuesto diferido por diferencias temporarias relacionadas en inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

ISA y sus empresas compensan los activos y pasivos por impuestos diferidos por estar sujeto a tributación ante la misma autoridad tributaria. Además, revisan el valor en libros de los activos por impuestos diferidos en cada fecha de cierre y reduce su valor en libros cuando ya no sea probable que haya suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir el uso de la totalidad o parte del activo por impuestos diferidos.

5.16 Beneficios a los empleados

Estos beneficios comprenden todas las compensaciones a empleados y exempleados relacionadas con la prestación de los servicios a ISA y sus empresas y se clasifican en beneficios de corto plazo, beneficios de largo plazo, beneficios posteriores al empleo y beneficios por terminación.

ISA y sus empresas reconocen los beneficios a los empleados de corto plazo cuando posee una obligación legal o implícita de pago como resultado de un servicio prestado por el empleado en el pasado y cuando la obligación se puede estimar fiablemente. La obligación se mide por el valor que se espera pagar dentro del año siguiente a la fecha de medición y se reconoce como gastos a medida que el empleado presta el servicio. Al final de cada período contable, se ajusta el valor del pasivo con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

ISA y sus empresas otorgan a sus empleados beneficios de largo plazo, asociados a su tiempo de servicio, como los de prima de antigüedad y quinquenios. Anualmente, se miden los beneficios a los empleados de largo plazo por el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales independientes. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida en resultados consolidados. Cuando es aplicable, el valor razonable de los activos del plan se deduce del valor presente de la obligación por beneficios de largo plazo.

ISA y sus empresas clasifican los beneficios posteriores al empleo en planes de contribuciones definidos y planes de beneficios definidos. El plan de contribuciones definido es un beneficio posempleo en el cual se pagan contribuciones fijas a un fondo de pensiones y en el que no tiene ninguna obligación legal de pagar montos adicionales. Las obligaciones por pago de contribuciones a planes de pensiones definidos se reconocen como un gasto por beneficios a empleados en resultados consolidados, en los períodos en los cuales los servicios son prestados por ellos.

Anualmente, ISA y sus empresas miden los planes de beneficios definidos, la obligación y el costo de tales beneficios por el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales independientes. El pasivo por planes de beneficios definidos se mide por el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera consolidado menos el valor razonable de los activos del plan. El valor presente de la obligación se determina descontando los flujos de efectivo estimados con las tasas de interés calculadas a partir de la curva de rendimiento de los bonos del Gobierno colombiano (curva de TES B), denominados en Unidades de Valor Real (UVR), que tienen términos que se aproximan a los de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y los cambios en los supuestos actuariales se registran en el otro resultado integral en el período en el que surgen. Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que el trabajador continúe en servicio por un período determinado. En este caso, los costos de servicios pasados se amortizan usando el método de línea recta durante el período que otorga el derecho.

ISA y sus empresas miden los activos del plan a valor razonable. Los activos del plan son los activos destinados en atención a las disposiciones legales vigentes o por iniciativa propia, para cumplir exclusivamente con las obligaciones pensionales u otros beneficios posempleo. En algunas subsidiarias, el valor mínimo de los activos del plan debe corresponder al cálculo actuarial del pasivo pensional.

Anualmente, ISA y sus empresas miden los beneficios a los empleados por terminación, que, en esencia, son beneficios posempleo, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales realizadas. La nueva medición, que incluye ganancias y pérdidas actuariales, se reconoce en otro resultado integral en el período en que ocurre. El resto de los beneficios por terminación se reconocen como gastos del período en el que se incurren.

5.17 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

ISA y sus empresas registran sus ingresos, costos y gastos con base en el principio de causación o devengo.

ISA y sus empresas reconocen los ingresos de actividades ordinarias por la transferencia de bienes o servicios a los clientes a cambio de un valor que refleja la contraprestación que espera recibir en lugar de esos bienes o servicios. ISA y sus empresas reconocen los ingresos solo cuando se cumplen todos los siguientes criterios:

- Etapa 1: identificar el contrato con el cliente.
- Etapa 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Etapa 3: determinar el precio de la transacción.
- Etapa 4: asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
- Etapa 5: reconocer los ingresos ordinarios cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

ISA y sus empresas aplican los siguientes criterios para reconocer sus ingresos y medir el cumplimiento de sus obligaciones de desempeño:

Ingresos por contratos con clientes por servicios de transmisión de energía y otros asociados

ISA y sus empresas registran los ingresos por servicios de transmisión de energía cuando se cumplen las obligaciones de desempeño con base en las condiciones de los contratos que incluyen los requisitos establecidos por los reguladores del mercado eléctrico en los países en los que se opera. Esto generalmente se logra cuando se cumplen las obligaciones de desempeño acordadas con los entes reguladores, considerando el período de ejecución y la calidad del servicio establecido en los contratos. La matriz ISA y sus subsidiarias ISA Intercolombia, ISA Transelca y XM son prestadoras de servicios de transporte de energía eléctrica y otros asociados a estos y se encuentran regulados por la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG).

Ingresos por acuerdos de concesión de servicios

ISA y sus empresas miden los ingresos por acuerdos de concesión contabilizados según la CINIIF 12 aplicables a las subsidiarias de transporte de energía eléctrica de Brasil, Bolivia y Perú y de vías en Chile y Colombia al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso de acuerdo con la CINIIF 12, ver Nota 5.8.

- ISA y sus empresas reconocen los ingresos y costos por servicios de construcción de proyectos en resultados consolidados, de acuerdo con el método de porcentaje de avance de los proyectos a la fecha de reporte, que incluye un margen de utilidad estimado determinado con base en las características macroeconómicas y las condiciones del proyecto, y la ponderación de los flujos de efectivo estimados de recaudo en relación con los flujos de efectivo estimados de la construcción de la infraestructura.
- ISA y sus empresas reconocen los ingresos y costos por servicios de operación y mantenimiento de instalaciones de terceros en resultados consolidados, a medida que se presta el servicio, con base en las obligaciones de desempeño establecidas en los contratos.
- ISA y sus empresas reconocen los rendimientos financieros de los acuerdos de concesión clasificados como activos financieros o activos contractuales en resultados consolidados.

Ingresos por servicios de tecnología de información y telecomunicaciones

ISA y sus empresas miden los ingresos con base en las condiciones de cumplimiento de las obligaciones de desempeño establecida en los contratos aplicables a las subsidiarias de telecomunicaciones en Colombia, Perú, Brasil, Chile y Argentina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Conectividad, *cloud*, *datacenter* y seguridad (protección de accesos) se reconocen por el tiempo de disponibilidad y uso, teniendo en cuenta las condiciones de facturación definidas contractualmente.
- Los ingresos por servicios de operación y mantenimiento a instalaciones de terceros se reconocen a medida que se presta el servicio.

Ingreso diferido

ISA y sus empresas reconocen un ingreso diferido cuando se realiza el pago o cuando el pago es exigible (lo que ocurra primero) antes de que se transfieran los bienes o servicios; a medida que se cumplen y satisfacen las obligaciones de desempeño se realiza la amortización del pasivo y se reconoce el ingreso en el resultado consolidado.

Ingresos por dividendos e intereses

ISA y sus empresas reconocen los ingresos por dividendos de inversiones en instrumentos financieros cuando obtiene el derecho a recibir el pago, siempre que sea probable recibir el pago y los ingresos puedan medirse fiablemente, en resultados consolidados, en la línea de resultados financieros netos.

ISA y sus empresas reconocen los ingresos por intereses cuando es probable que reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos por intereses se reconocen sobre una base devengada, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo financiero en el reconocimiento inicial.

Los costos y gastos se registran al costo histórico y los reconoce a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y en el período en el que se conocen.

5.18 Ganancias por acción básica y diluida

ISA y sus empresas calculan la utilidad básica por acción dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas controladores de ISA entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación en el año, que excluye las acciones comunes adquiridas y las mantenidas en tesorería.

La utilidad diluida por acción se calcula ajustando el promedio de acciones ordinarias en circulación, para simular la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas. ISA y sus empresas no poseen acciones ordinarias potencialmente dilusivas.

5.19 Capital social, prima en colocación de acciones y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio como una deducción del valor recibido, neto de impuestos. La prima en colocación de acciones corresponde al sobreprecio en colocación de acciones originado en las operaciones de aumento de capital.

La recompra de las acciones de ISA se reconoce directamente en el patrimonio por su costo de adquisición, y la diferencia entre este valor y el valor nominal de las acciones se reconoce como prima en colocación de acciones. Se suspenden los derechos de las acciones propias readquiridas y, por tanto, no participan en la distribución de dividendos.

La distribución de los dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en el estado de situación financiera consolidado, en el período en que la Asamblea General de Accionistas aprueba dichos dividendos o cuando se establece la obligación correspondiente de acuerdo con las disposiciones legales o políticas aplicables definidas por la Asamblea General de Accionistas.

5.20 Información sobre partes relacionadas

ISA y sus empresas consideran como partes relacionadas aquellas personas naturales o jurídicas en las que ejerce control, control conjunto o influencia significativa, es un miembro del personal clave de la gerencia de ISA o de su controladora (o un familiar cercano del miembro) o es una entidad controlada o controlada conjuntamente por un miembro del personal clave de la gerencia; esto es, las inversiones en subsidiarias, asociadas (y sus subsidiarias) y negocios conjuntos (y sus subsidiarias) de ISA y sus empresas, el personal clave de la gerencia de ISA y del accionista controlador de ISA.

Se considera como personal clave de la gerencia a aquellas personas que tienen la autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de ISA y sus empresas, directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo). Incluye los miembros de la Junta Directiva de ISA, los miembros de la alta gerencia de ISA, que está conformada por el presidente de ISA y los empleados de primer nivel directivo que le reportan directamente, y los directores con facultad para tomar decisiones de alto impacto financiero.

Las transacciones comerciales¹ entre ISA y sus empresas y los miembros de la Junta Directiva, la alta gerencia y demás administradores y/o los parientes y cónyuges o compañeros permanentes de aquellos y las personas jurídicas en las que estos tienen participación o desempeñan cargos de dirección, en los términos definidos en la Ley, se encuentran sujetas al régimen legal de inhabilidades e incompatibilidades aplicables a la contratación de ISA y

¹ Las transacciones comerciales con partes relacionadas son aquellas que conllevan: (i) la prestación de servicios, (ii) la transferencia de activos o recursos o (iii) la generación de obligaciones. No se consideran transacciones con partes relacionadas: (a) las actividades de direccionamiento, seguimiento y control, (b) las capitalizaciones, la distribución de dividendos, las reducciones de capital y otras operaciones patrimoniales propias de la dinámica de cualquier sociedad, (c) aquellas que deban realizarse por mandato legal o regulatorio, (d) la remuneración y los beneficios laborales de los trabajadores que son miembros de la alta gerencia, los cuales se sujetan a los lineamientos especiales definidos en materia de compensación laboral y (e) la remuneración de los miembros de la Junta Directiva de ISA, la cual se sujeta a la Política de Remuneración de la Junta Directiva aprobada por la Asamblea General de Accionistas. Sin perjuicio de lo anterior, las referidas transacciones, a excepción de la (a), serán reveladas en los estados financieros, de conformidad con las normas internacionales de contabilidad aplicables.

sus empresas como compañía de Servicios Públicos Mixta, las cuales les prohíben contratar con la Sociedad. En la página web corporativa está publicado el listado enunciativo de tales inhabilidades e incompatibilidades previstas en la legislación colombiana.

5.21 Información de segmentos de operación

La información relacionada con los segmentos de negocio se presenta en los estados financieros consolidados de acuerdo con la NIIF 8. Un segmento de operación es un componente de ISA y sus empresas que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

Las operaciones de ISA y sus empresas se realizan a través de tres segmentos de negocio:

1) Energía Eléctrica, 2) Vías y 3) Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información. Los segmentos se determinan con base en los objetivos de gestión y planes estratégicos corporativos, considerando que estos negocios: (a) se dedican a diferentes actividades comerciales que generan ingresos por ventas e incurren en costos y gastos; (b) los resultados operativos son revisados periódicamente por la Administración, que toma decisiones operativas para asignar recursos a los distintos segmentos y evaluar su desempeño, y (c) se dispone de información financiera diferenciada. Las transferencias internas representan ventas entre los segmentos y se registran y presentan a precios de mercado.

5.22 Otros pasivos

ISA y sus empresas reconocen los otros pasivos por los valores por pagar de acuerdo con los compromisos subyacentes, incluyendo el efecto del costo amortizado cuando las obligaciones de pago son de largo plazo. Los ingresos diferidos se reconocen con base en los valores recibidos, reflejando la obligación asumida de prestar servicios en el futuro, y se reconocen en resultados consolidados a medida que se cumplen las obligaciones de desempeño.

5.23 Compensación de saldos y transacciones

ISA y sus empresas, como norma general en los estados financieros consolidados, no compensa los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención y factibilidad de liquidar por su valor neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en los resultados consolidados.

5.24 Reclasificaciones

Para efectos de presentación, ISA reclasificó saldos entre las partidas del otro resultado integral consolidado en las cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022 las cuales corresponden principalmente a:

- Apertura de las (pérdidas) ganancias de las participaciones en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos.
- Reclasificación a ganancias por cobertura del valor razonable de las inversiones netas en el extranjero.
- Reclasificación a ganancias por cobertura, el impuesto diferido relacionado con el valor razonable de las inversiones netas en el extranjero.

A continuación, se presenta el detalle de las reclasificaciones realizadas:

	Saldo reportado 2022	ORI asociadas y negocios conjuntos	Inversión neta en el extranjero	Impuesto diferido	Saldo ajustado 2022
Ganancias actuariales	300.131	-	-	(97.103)	203.028
Ganancias por coberturas	113.047	-	(382.812)	97.103	(172.662)
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	4.157.733	(1.101.434)	382.812	-	3.439.111
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos	-	1.101.434	-	-	1.101.434
Partidas que reclasificarán a los resultados, netas de impuestos	4.570.911	-	-	-	4.570.911

Los movimientos no tuvieron impacto neto en las partidas del estado de situación financiera consolidado, estado consolidado de resultados integrales, estado consolidado de cambios en el patrimonio y en el estado consolidado de flujos de efectivo.

NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2023	2022
Caja y bancos, incluye los saldos restringidos	2.303.025	1.404.514
Total efectivo	2.303.025	1.404.514
Inversiones de renta fija ⁽¹⁾	1.488.935	3.253.248
Inversiones de renta variable ⁽²⁾	279.968	711.588
Total equivalentes de efectivo	1.768.903	3.964.836
Total efectivo y equivalentes de efectivo⁽³⁾	4.071.928	5.369.350

⁽¹⁾ Incluye depósitos a plazo (CDT) con vencimiento inferior a 90 días desde la fecha de inversión.

⁽²⁾ Incluye valores negociables de gran liquidez fácilmente convertibles en efectivo.

⁽³⁾ Disminución, principalmente por efecto en conversión, utilización de recursos para servicio a la deuda, pago de acreedores y cubrir necesidades de liquidez de corto plazo; además, por constitución de CDT mayor a 90 días en Ruta del Maipo, por \$357.420, para pago de deuda.

El valor razonable del efectivo y equivalentes se aproxima a su valor registrado en libros debido a su naturaleza de corto plazo (menos de tres meses) y su alta liquidez. Los equivalentes de efectivo son convertibles a una cantidad conocida de efectivo y están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

6.1 Efectivo y equivalentes de efectivo restringido

	2023	2022
Corriente, incluido en los saldos de efectivo y equivalente ⁽¹⁾	1.580.106	1.987.409
No corriente ⁽²⁾	68.096	328.283
Total efectivo y equivalente de efectivo restringido	1.648.202	2.315.692

⁽¹⁾ Comprende las restricciones sobre el uso del efectivo y equivalentes al efectivo disponibles para atender las necesidades de corto plazo de las subsidiarias del negocio de Vías en Chile y Colombia. En Chile, este valor se determina con base en los contratos de financiamiento y se mantienen, principalmente, para garantizar el servicio de deuda y la continuidad y capacidad de operación de las subsidiarias en el período en curso. Estas restricciones no afectan la disponibilidad del efectivo y equivalentes al efectivo, siempre que cumplan las condiciones indicadas en los acuerdos de crédito. En Colombia, corresponde a los recursos depositados en las cuentas del patrimonio autónomo con uso restringido, por no ser de libre uso de la concesión, o con destinación específica, para uso exclusivo en las actividades específicas de la operación de la concesión.

⁽²⁾ El efectivo restringido de largo plazo incluye, principalmente, los valores mantenidos por Isa Interchile, por \$26.666 (2022: \$289.964), por obligaciones adquiridas en la emisión del Bono 144.^a Reg. S que establecen ciertas restricciones y limitaciones de uso de los recursos, con el propósito de garantizar el pago de los intereses y el capital; por Interligação Elétrica Norte E Nordeste, por \$12.743 (2022: \$16.227), relacionados con una garantía otorgada al Banco de Nordeste do Brasil (BNB) hasta la cancelación de la deuda con el banco e ISA por \$11.547 (2022: \$8.714), asociados a fideicomisos de administración y pagos constituidos para los proyectos de la Unidad de Planeación Minero Energética (UPME), recursos retenidos por embargos judiciales y recursos para desarrollar el programa Conexión Jaguar.

No hay restricciones o limitaciones adicionales a las indicadas anteriormente.

6.2 Efectivo y equivalentes de efectivo administrados por XM

XM, como administradora del sistema de intercambios comerciales del mercado de energía eléctrica (ASIC) en el Mercado de Energía Mayorista (MEM) y de los cargos por uso del Sistema Interconectado Nacional (SIN), en calidad de mandatario con representación de los agentes participantes en el mercado eléctrico colombiano, recibe de los agentes pagadores los dineros correspondientes para su distribución a los agentes beneficiarios. Dado que estos dineros solo son administrados por XM y no son de su propiedad, no se incluyen en el estado de situación financiera. Los saldos de activos y pasivos de terceros son:

	2023	2022
Efectivo y equivalente de efectivo ⁽¹⁾	1.961.098	938.338
Cuentas por cobrar administración contratos energía renovable ⁽¹⁾	79.049	2.989
Total activo⁽³⁾	2.040.147	941.327
Recaudos a favor de agentes ⁽¹⁾	(2.040.093)	(941.317)
Reserva GMIF ⁽²⁾	(54)	(10)
Total pasivo⁽³⁾	(2.040.147)	(941.327)

⁽¹⁾ Corresponde a saldos en cuentas bancarias cuyo uso es restringido a las transacciones en bolsa, garantías constituidas por los agentes del Mercado Energía Mayorista (MEM) y recaudos a favor de terceros; su destinación es conforme a lo estipulado en la regulación vigente de la CREG y del Ministerio de Minas y Energía.

⁽²⁾ Cuenta por pagar a XM, para cubrir posibles gastos bancarios y GMF de los primeros días del mes siguiente.

⁽³⁾ La variación se justifica por aumento en los recaudos de terceros en cumplimiento de las Resoluciones CREG y mayores transacciones de agentes del mercado (cuentas TIE y custodias).

7. CONCESIONES, DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar (activos financieros) al 31 de diciembre de 2023 y 2022 comprende:

	2023	2022
Activo contractual (Nota 26)	20.434.933	21.746.542
Concesiones activo financiero ⁽¹⁾	9.942.921	12.095.757
Cuentas por cobrar al Estado de São Paulo ⁽²⁾	2.279.637	2.481.530
Deudores	897.611	979.136
Cuentas por cobrar arrendamientos (Nota 17)	585.340	704.175
Deudores varios	420.431	523.357
Cuenta por cobrar IVA MOP ⁽³⁾	329.807	65.610
Préstamos y cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 30)	144.659	557
Dividendos por cobrar (Nota 30)	109.469	89.505
Préstamos a empleados ⁽⁴⁾	73.626	59.457
Total cuentas por cobrar	35.218.434	38.745.626
Menos provisión para pérdidas crediticias esperadas	(529.580)	(607.047)
Total cuentas por cobrar neto⁽⁵⁾	34.688.854	38.138.579
Corriente	5.554.172	6.547.234
No corriente	29.134.682	31.591.345

⁽¹⁾ Concesiones activo financiero presenta disminución, principalmente por el efecto por conversión, el reconocimiento de prepagos del Ministerio de Obras Públicas de Chile (MOP), y pago anticipado de la vigencia futura del 2022 en Ruta Costera (Colombia).

⁽²⁾ Cuentas por cobrar de ISA CTEEP al Gobierno del Estado de São Paulo por prestaciones laborales reguladas por la Ley 4819 de 1958. Este plan de complementación de jubilación, regido por la Ley Estatal 4819/58, dispone la creación de un Fondo de Asistencia Social del Estado para los empleados admitidos hasta mayo del 1974. La compañía reitera el entendimiento de su departamento legal y de sus asesores legales externos que los gastos derivados de la Ley Estatal 4819/58 y su respectivo reglamento son de total responsabilidad de la Sefaz-SP (Secretaría de Hacienda del Estado de São Paulo). La administración monitorea los avances y desarrollos relacionados con el aspecto legal del asunto y evalúa continuamente los posibles impactos en sus estados financieros. El valor bruto de estas cuentas por cobrar es de \$2.279.637 (2022: \$2.481.530) y provisión por \$407.567 (2022: \$475.936), para un valor neto en libros de \$1.872.070 (2022: \$2.005.594).

En septiembre de 2013 se estableció una reserva para pérdidas previstas en relación con los valores de cuentas por cobrar asociadas al derecho de la compañía con la Sefaz, por un monto de \$407.567 (2022: \$475.936), debido a un cambio en el horizonte temporal previsto para la realización del activo. La revisión de esta reserva para pérdidas se lleva a cabo al menos una vez al año.

La compañía continuará cumpliendo con el pago de las cuotas mensuales de acuerdo con lo establecido por la ley. Además, proseguirá con el proceso de cobro de estas cantidades al Gobierno del Estado de Sao Paulo.

⁽³⁾ Cuenta por cobrar al Ministerio de Obras Públicas de Chile (MOP), correspondiente al IVA pagado por las sociedades concesionarias a sus proveedores de servicios de operación y mantenimiento, así como servicios de construcción facturados al MOP. Los concesionarios tienen derecho a recuperar dicho impuesto mediante la facturación al MOP de los servicios de construcción y/o explotación.

⁽⁴⁾ Comprenden préstamos para la adquisición de vivienda y de vehículos y préstamos educativos.

⁽⁵⁾ El valor en libros de las concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar medidos a costo amortizado y a valor razonable es presentado en la Nota 33.

ISA y sus empresas facturan intereses sobre las cuentas vencidas a sus clientes a las tasas máximas autorizadas por la ley en cada país.

El movimiento del activo contractual y del activo financiero de Brasil es el siguiente:

	2023	2022
Saldo inicial del activo contractual de Brasil ⁽¹⁾	21.746.542	15.239.958
Saldo inicial del activo financiero de Brasil	249.949	93.823
Saldo inicial	21.996.491	15.333.781
Ingresos de infraestructura	2.231.128	1.604.672
Ganancia de eficiencia en la implementación de infraestructura	40.516	19.762
Remuneración de los activos de concesión a favor	2.621.116	2.331.928
Ingresos por operación y mantenimiento	1.155.125	1.178.600
Ingresos por la Revisión Tarifaria Periódica (RTP)	(3.314)	998
Facturación y otros conceptos	(4.244.634)	(3.189.158)
Efecto de conversión	(3.232.709)	4.715.908
Saldo final	20.563.719	21.996.491
Saldo final del activo contractual ⁽¹⁾	20.434.933	21.746.542
Saldo final del activo financiero de Brasil	128.786	249.949
Total	20.563.719	21.996.491

⁽¹⁾ Los contratos de concesión fueron analizados y clasificados de acuerdo con la NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes, dentro del modelo de activo contractual a partir del 1.º de enero de 2018. El valor del activo contractual de las concesionarias de transmisión de energía es formado por medio del valor presente de sus flujos de caja futuros, los cuales se determinan al inicio de la concesión o en su prorrogación, y es revalorado en la Revisión Tarifaria Periódica (RTP).

El movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas es el siguiente:

	2023	2022
Saldo inicial	(607.047)	(465.463)
Gasto por pérdidas crediticias esperadas	(67.684)	(50.938)
Castigos de cartera ⁽¹⁾	38.542	21.869
Recuperación de pérdidas crediticias esperadas	9.360	8.052
Efecto por conversión	79.303	(119.108)
Otros cambios	17.946	(1.459)
Saldo final	(529.580)	(607.047)

⁽¹⁾ Los castigos se realizan previo análisis y conclusión de su no recuperabilidad.

No existen restricciones de monto significativo sobre las cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la porción no vencida y vencida (morosidad) de las concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar es:

	2023	2022
No vencida	32.001.207	34.846.744
Vencida entre 1 y 90 días	100.057	227.418
Vencida entre 91 y 180 días	54.214	123.038
Vencida entre 181 y 360 días	76.083	112.973
Vencida entre 1 y 3 años	316.185	683.468
Vencida entre 3 y 5 años	527.155	571.998
Vencida a más de 5 años	2.143.533	2.179.987
Total vencida⁽¹⁾	3.217.227	3.898.882
Total cuentas por cobrar	35.218.434	38.745.626

⁽¹⁾ Incluye cartera vencida no deteriorada, principalmente de las cuentas por cobrar al Gobierno de Brasil por prestaciones laborales reguladas por la Ley 4819 de 1958.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	2023	2022
Derechos en fideicomisos y fondos mutuos ⁽¹⁾	1.206.929	854.669
CDT superiores a 90 días y otros títulos de renta fija ⁽²⁾	365.030	23.424
Inversiones patrimoniales con cambios en otro resultado integral	18.200	18.007
Total otros activos financieros	1.590.159	896.100
Corriente	1.570.725	876.858
No corriente	19.434	19.242

⁽¹⁾ El incremento obedece, principalmente, a mayores recursos disponibles en los fondos de inversión Xavantes \$609.614 (2022: \$538.537) y Assis \$297.081 (2022: \$37.107) en Brasil.

⁽²⁾ El aumento corresponde, principalmente, a CDT en Ruta del Maipo (compañía del negocio de Vías en Chile) por \$359.160 (2022: \$1.740), con destinación específica al pago de deuda.

8.1 Fondos Brasil

Los derechos en fideicomisos incluidos en otros activos financieros incluyen recursos mantenidos en fondos de inversión exclusivos en Brasil que son utilizados por ISA CTEEP, sus subsidiarias y controladas conjuntamente en su operación y representan participaciones en fondos de inversión con alta liquidez, convertibles fácilmente en efectivo; los saldos al 31 de diciembre están constituidos por:

	2023	2022
ISA CTEEP	807.063	486.308
Asociadas	75.364	21.264
Control conjunto	324.491	331.705
Total fondos	1.206.918	839.277

9. INVENTARIOS

El saldo de inventarios comprende lo siguiente:

	2023	2022
Materiales para la prestación de servicios ⁽¹⁾	396.702	304.718
Menos provisión	(5.282)	(4.023)
Total inventarios, neto	391.420	300.695
Corriente	227.631	197.370
No corriente	163.789	103.325

⁽¹⁾ Inventarios para la prestación de servicios de energía eléctrica y servicios de construcción de proyectos para asegurar la continuidad y permitir el cumplimiento de los indicadores de disponibilidad del sistema.

El movimiento de la provisión de inventarios es el siguiente:

	2023	2022
Saldo inicial	(4.023)	(5.168)
Gasto por provisión de inventarios	(3.885)	(1.038)
Castigos de inventarios	1.708	2.359
Efecto por conversión	808	(1.027)
Recuperación de provisiones	37	667
Otros cambios	73	184
Saldo final	(5.282)	(4.023)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen pignoraciones sobre los inventarios.

10. ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los saldos al 31 de diciembre comprenden los siguientes conceptos:

	2023	2022
Gastos pagados por anticipado ⁽¹⁾	244.041	194.317
Anticipo para compras de bienes y servicios ⁽²⁾	143.144	191.923
Depósitos entregados ⁽³⁾	34.494	40.846
Otros activos no financieros ⁽⁴⁾	70.180	86.211
Total activos no financieros	491.859	513.297
Corriente	333.624	347.090
No corriente	158.235	166.207

⁽¹⁾ Gastos pagados por anticipado relacionados con seguros, honorarios, viáticos, entre otros.

⁽²⁾ Anticipos otorgados a proveedores para la compra de insumos y equipos para ser utilizados en proyectos de ISA y sus empresas.

⁽³⁾ Incluye, principalmente, depósitos legales relacionados con contingencias laborales, tributarias y regulatorias.

⁽⁴⁾ Incluye la reserva para primas no devengadas de Linear Systems RE por sus actividades de reaseguro, por \$8.879 (2022: \$23.422), y gastos pendientes de reembolso, principalmente de CTEEP.

11. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Internexa (empresa subsidiaria de ISA) consideró que su inversión en Internexa Brasil Operadora (segmento de telecomunicaciones) cumplía con los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta al cierre del ejercicio, por los siguientes motivos:

- El 3 de diciembre de 2023, ISA anunció la suscripción de un contrato para transferir el 100 % de su participación indirecta en Internexa Brasil (la participación se tiene a través de Internexa Participações e Internexa Perú).
- Las acciones necesarias para concretar la venta ya se iniciaron y se espera que finalicen en un plazo no mayor a un año a partir de la fecha de su clasificación inicial como mantenido para la venta.
- Se identificó a un comprador potencial (Megatelecom Telecomunicações) y las negociaciones a la fecha de cierre se encuentran en una fase avanzada; se espera que la transferencia de dominio efectiva se realice durante los primeros cuatro meses del 2024.

Al 31 de diciembre del 2023, los activos clasificados como mantenidos para la venta corresponden a la participación patrimonial que tienen las empresas que se detallan a continuación:

Empresa	Participación	Costo	Deterioro	Efecto por conversión	Valor razonable
Internexa Participações	68,07 %	66.340	(65.751)	(52)	537
Internexa Perú	31,93 %	31.119	(30.842)	(25)	252
Total		97.459	(96.593)	(77)	789

Las principales clases de activos y pasivos de Internexa Brasil que fueron objeto de traslado son los siguientes:

Concepto	Saldo	Comentario
Intangibles	39.849	Ver Nota 14
Propiedades, planta y equipo	38.542	Ver Nota 13
Activos por derecho de uso	33.965	Ver Nota 17
Pasivo por arrendamiento	(38.478)	Ver Nota 19
Pasivos por impuestos diferidos	(6.070)	Ver Nota 21
Provisiones y contingencias	(3.998)	Ver Nota 22
Otros activos y pasivos	33.649	
Total	97.459	

12. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

A continuación, se presenta el saldo y los movimientos de las inversiones durante el 2023:

	Actividad principal	Lugar y constitución de operaciones	Participación accionaria		Saldos a diciembre 2022	Capitalizaciones	Dividendos decretados	Método participación	Otro resultado integral	Saldos a diciembre 2023
Inversiones con control compartido			2023	2022						
Interligação Elétrica do Madeira S. A. ⁽¹⁾	Transporte de Energía	Brasil	51,00 %	51,00 %	1.753.883	-	(55.747)	181.906	(268.025)	1.612.017
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S. A.	Transporte de Energía	Brasil	14,88 %	14,88 %	1.137.210	-	(141.664)	145.246	(178.166)	962.626
Interligação Elétrica Garanhuns S. A.	Transporte de Energía	Brasil	51,00 %	51,00 %	502.752	-	(31.470)	51.956	(76.837)	446.401
Interligação Elétrica Paraguaçu S. A. ⁽¹⁾	Transporte de Energía	Brasil	50,00 %	50,00 %	508.248	-	(50.774)	63.341	(78.638)	442.177
Interligação Elétrica Ivaí S. A.	Transporte de Energía	Brasil	50,00 %	50,00 %	397.853	-	(18.316)	84.531	(64.663)	399.405
Interligação Elétrica Aimorés S. A.	Transporte de Energía	Brasil	50,00 %	50,00 %	335.593	-	(50.095)	42.139	(51.952)	275.685
Conexión Kimal Lo Aguirre S. A. ⁽²⁾	Transporte de Energía	Chile	33,33 %	33,00 %	169.231	-	-	291	(50.453)	119.069
Interconexión Eléctrica Colombia Panamá S. A.	Transporte de Energía	Panamá	50,00 %	50,00 %	19.066	-	-	(15.902)	(2.070)	1.094
Derivex S. A.	Instrumentos derivados	Colombia	39,88 %	40,35 %	344	852	-	(340)	171	1.027
Parques de Río	Vías	Colombia	33,00 %	33,00 %	34	-	-	(11)	-	23
Interconexión Eléctrica Colombia Panamá S. A. S. E. S. P .	Transporte de Energía	Colombia	1,17 %	1,17 %	3	-	-	-	-	3
Transnexa S. A. E.M.A. ⁽³⁾	Transporte de Telecomunicaciones	Ecuador	50,00 %	50,00 %	-	-	-	-	-	-
Total inversiones con control compartido					4.824.217	852	(348.066)	553.157	(770.633)	4.259.527
Inversiones en asociadas										
ATP TOWER HOLDINGS	Transporte de Telecomunicaciones	Estados Unidos	24,70 %	24,70 %	456.954	-	-	(23.620)	(75.536)	357.798
Total inversiones en asociadas					456.954	-	-	(23.620)	(75.536)	357.798
Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos					5.281.171	852	(348.066)	529.537	(846.169)	4.617.325
Dividendos recibidos de participadas					351.217					303.576

⁽¹⁾ Inversiones mantenidas bajo contratos de control conjunto suscritos por CTEEP.

⁽²⁾ ISA Inversiones Chile constituyó la empresa Conexión Kimal Lo Aguirre, junto con los accionistas Transelec y China Southern Power Grid International (CSG). Esta empresa construirá y operará el proyecto Kimal Lo Aguirre en Chile.

⁽³⁾ TRANSNEXA se encuentra en proceso de liquidación. La inversión está 100 % deteriorada.

A continuación, se presenta el saldo y los movimientos de las inversiones durante el 2022:

	Actividad principal	Lugar y constitución de operaciones	Participación accionaria		Saldos a diciembre 2021	Capitalizaciones	Dividendos decretados	Método participación	Otro resultado integral	Saldos a diciembre 2022
Inversiones con control compartido			2022	2021						
Interligação Elétrica do Madeira S. A.	Transporte de Energía	Brasil	51,00 %	51,00 %	1.277.434	-	(118.597)	197.782	397.264	1.753.883
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S. A.	Transporte de Energía	Brasil	14,88 %	14,88 %	922.255	-	(233.958)	165.922	282.991	1.137.210
Interligação Elétrica Paraguaçu S. A.	Transporte de Energía	Brasil	50,00 %	50,00 %	324.908	30.423	(18.054)	67.842	103.129	508.248
Interligação Elétrica Garanhuns S. A.	Transporte de Energía	Brasil	51,00 %	51,00 %	306.741	-	84	82.551	113.376	502.752
Interligação Elétrica Aimorés S. A.	Transporte de Energía	Brasil	50,00 %	50,00 %	215.588	9.680	(14.738)	55.384	69.679	335.593
Interligação Elétrica Ivaí S.A	Transporte de Energía	Brasil	50,00 %	50,00 %	229.194	82.971	-	16.694	68.994	397.853
Conexión Kimal Lo Aguirre S. A.	Transporte de Energía	Chile	33,00 %	33,00 %	-	179.226	-	259	(10.254)	169.231
Interconexión Eléctrica Colombia Panamá S. A.	Transporte de Energía	Panamá	50,00 %	50,00 %	7.287	26.733	-	(15.998)	1.044	19.066
Derivex S. A.	Instrumentos financieros derivados	Colombia	40,35 %	40,35 %	353	344	-	(353)	-	344
Parques de Río	Vías	Colombia	33,00 %	33,00 %	44	-	-	(10)	-	34
Interconexión Eléctrica Colombia Panamá S. A. S. E. S. P.	Transporte de Energía	Colombia	1,17 %	1,17 %	3	-	-	-	-	3
Transnexa S. A. E. M. A.	Transporte de Telecomunicaciones	Ecuador	50,00 %	50,00 %	-	-	-	-	-	-
Total inversiones con control compartido					3.283.807	329.377	(385.263)	570.073	1.026.223	4.824.217
Inversiones en asociadas										
ATP TOWER HOLDINGS	Transporte de Telecomunicaciones	Estados Unidos	24,70 %	24,70 %	436.070	-	-	(54.327)	75.211	456.954
Total inversiones en asociadas					436.070	-	-	(54.327)	75.211	456.954
Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos					3.719.877	329.377	(385.263)	515.746	1.101.434	5.281.171
Dividendos recibidos de participadas					224.694					351.217

12.1 Información financiera de inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Estado de situación financiera	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Efectivo y equivalente al efectivo
2023					
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	2.167.294	11.709.871	1.276.744	7.327.321	624
Interligação Elétrica do Madeira	675.192	5.064.524	290.292	2.288.606	193.009
ATP Tower Holding	231.141	3.750.038	301.586	2.230.731	15.967
Interligação Elétrica Ivaí	378.209	3.225.649	320.363	2.484.685	72.908
Interligação Elétrica Paraguaçu	149.220	1.182.041	66.790	380.116	21.497
Interligação Elétrica Garanhuns	113.008	1.115.059	53.098	299.674	1.631
Conexión Kimal Lo Aguirre	146.767	786.590	172.007	404.144	75.912
Interligação Elétrica Aimorés	99.794	750.626	43.268	255.782	12.855
Total participadas significativas	3.960.625	27.584.398	2.524.148	15.671.059	394.403
Participadas no significativas	7.580	825	3.384	-	7.545
Total participadas	3.968.205	27.585.223	2.527.532	15.671.059	401.948
2022					
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	1.967.310	12.351.913	753.445	7.474.497	700.373
Interligação Elétrica do Madeira	689.613	5.890.932	376.203	2.765.355	200.091
Interligação Elétrica Ivaí	431.090	3.275.893	254.160	2.657.117	42.685
ATP Tower Holding	217.176	4.333.942	380.390	2.320.343	23.312
Conexión Kimal Lo Aguirre	200.086	431.306	33.463	90.239	194.406
Interligação Elétrica Paraguaçu	193.424	1.337.391	103.972	410.347	34.561
Interligação Elétrica Aimorés	167.276	847.150	72.580	270.660	60.890
Interligação Elétrica Garanhuns	159.365	1.210.239	40.106	343.709	3.134
Total participadas significativas	4.025.340	29.678.766	2.014.319	16.332.267	1.259.452
Participadas no significativas	40.948	3.238	2.483	2.456	40.709
Total participadas	4.066.288	29.682.004	2.016.802	16.334.723	1.300.161

Reporte Integrado de Gestión 2023

VOLVER AL INICIO | 66

Estado del resultado integral	Ingresos ordinarios	Resultado integral, utilidad (pérdida)	Gasto de depreciación y amortización	Gasto por interés	Gasto por impuestos
2023					
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	1.165.129	1.121.332	30.875	810.762	(46.465)
Interligação Elétrica do Madeira	613.807	356.863	804	125.247	97.899
ATP Tower Holding	544.351	(95.648)	263.536	49.842	20.150
Interligação Elétrica Ivaí	740.116	169.061	180	113.173	86.034
Interligação Elétrica Paraguaçu	163.844	126.683	71	391	34.062
Interligação Elétrica Garanhuns	196.622	101.875	545	8.379	18.197
Conexión Kimal Lo Aguirre	-	873	1.250	17.871	(8.241)
Interligação Elétrica Aimorés	107.742	84.280	41	372	23.330
Total participadas significativas	3.531.611	1.865.319	297.302	1.126.037	224.966
Participadas no significativas	-	(32.658)	-	12	0
Total participadas	3.531.611	1.832.661	297.302	1.126.049	224.966

2022					
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	2.340.058	1.252.974	20.551	606.837	129.531
Interligação Elétrica do Madeira	603.362	387.981	881	88.991	106.292
Interligação Elétrica Ivaí	457.993	33.388	123	90.085	17.597
ATP Tower Holding	463.395	(219.990)	227.252	151.257	16.011
Conexión Kimal-Lo Aguirre	-	776	311	9	(309)
Interligação Elétrica Paraguaçu	308.502	135.684	107	(1.850)	69.983
Interligação Elétrica Aimorés	211.637	110.769	98	(3.787)	57.035
Interligação Elétrica Garanhuns	150.940	161.864	478	4.516	24.271
Total participadas significativas	4.535.887	1.863.446	249.801	936.058	420.411
Participadas no significativas	118	(32.871)	19	(284)	-
Total participadas	4.536.005	1.830.575	249.820	935.774	420.411

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo de propiedades, planta y equipo neto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 comprende:

	2023	2022
Propiedad, planta y equipo en operación		
Redes, líneas y cables	15.143.838	15.609.628
Plantas y ductos	7.227.578	7.341.200
Edificaciones	646.312	691.186
Maquinaria y equipo	636.449	827.819
Terrenos	350.065	265.481
Equipo de comunicación y computación	307.070	332.080
Equipo de transporte, tracción y elevación	100.794	105.396
Muebles, enseres y equipo de oficina	51.037	61.632
	24.463.143	25.234.422
Menos depreciación acumulada y deterioro de valor	(12.080.551)	(12.097.573)
Total propiedad, planta y equipo en operación	12.382.592	13.136.849
Construcciones en curso y planta y equipo en montaje	1.878.211	1.347.439
Total propiedad, planta y equipo, neto	14.260.803	14.484.288
Propiedades, planta y equipo	14.060.617	14.223.596
Activos por derecho de uso ⁽¹⁾ (Nota 17)	200.186	260.692

⁽¹⁾ Corresponde a propiedades, planta y equipo, reconocidos en aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos.

13.1 Conciliación de los saldos iniciales y finales de la propiedad, planta y equipo

El movimiento de propiedades, planta y equipo por el período finalizado el 31 de diciembre, con sus correspondientes depreciaciones y deterioro, ha sido el siguiente:

	Saldo inicial	Adiciones ⁽¹⁾	Traslados ⁽²⁾	Deterioro de valor (Nota 15) ⁽³⁾	Ventas y bajas	Depreciación	Efecto por conversión	Saldo final
2023								
Redes, líneas y cables	8.019.606	318.748	108.266	(615)	(17.919)	(239.899)	(704.821)	7.483.366
Plantas y ductos	3.962.425	150.498	238.672	-	(1.919)	(201.129)	(327.063)	3.821.484
Edificaciones	488.137	61.222	(14.382)	-	(12.364)	(40.515)	(17.656)	464.442
Terrenos	265.481	371	98.245	(85.168)	(180)	-	(3.959)	274.790
Maquinaria y equipo	214.183	26.230	2.740	(8.852)	(310)	(38.819)	(18.319)	176.853
Equipo de comunicación y computación	146.104	48.181	2.581	(23)	(5.492)	(45.173)	(19.892)	126.286
Equipo de transporte, tracción y elevación	21.995	15.898	940	-	(504)	(14.454)	(3.013)	20.862
Muebles, enseres y equipo de oficina	18.918	501	(344)	(13)	(110)	(3.175)	(1.268)	14.509
Construcciones en curso ⁽⁴⁾	1.347.439	995.778	(428.358)	(3.090)	(12.778)	-	(20.780)	1.878.211
Total	14.484.288	1.617.427	8.360	(97.761)	(51.576)	(583.164)	(1.116.771)	14.260.803

	Saldo inicial	Adiciones	Traslados	Deterioro de valor (Nota 15)	Ventas y bajas	Depreciación	Efecto por conversión	Saldo final
2022								
Redes, líneas y cables	6.843.349	270.757	543.588	(7.656)	(5.084)	(226.949)	601.601	8.019.606
Plantas y ductos	3.662.419	57.795	149.438	-	(3.994)	(185.552)	282.319	3.962.425
Edificaciones	459.406	35.860	7.682	(384)	(2.144)	(36.952)	24.669	488.137
Terrenos	256.603	-	6.716	-	-	-	2.162	265.481
Maquinaria y equipo	176.387	34.107	50.871	(29.840)	(18)	(40.939)	23.615	214.183
Equipo de comunicación y computación	110.104	53.986	9.513	(309)	(4.375)	(41.008)	18.193	146.104
Equipo de transporte, tracción y elevación	25.758	5.892	251	-	(31)	(14.026)	4.151	21.995
Muebles, enseres y equipo de oficina	19.303	1.779	903	(632)	(142)	(4.273)	1.980	18.918
Construcciones en curso	1.420.064	706.618	(792.239)	-	(476)	-	13.472	1.347.439
Total	12.973.393	1.166.794	(23.277)	(38.821)	(16.264)	(549.699)	972.162	14.484.288

⁽¹⁾ Las adiciones incluyen la capitalización de obligaciones ambientales, compensaciones bióticas y obligaciones por compromisos en proyectos técnicos.

⁽²⁾ Incluye, principalmente, adiciones y traslados en líneas de transmisión de ISA por la entrada en operación de los proyectos y reclasificación de los activos de la subsidiaria Internexa Brasil, por \$38.542, derivado de que, al cierre del 2023, la inversión en sus controladoras directas cumplió con los criterios para ser clasificada como activo no corriente mantenido para su venta. Ver Nota 15.

⁽³⁾ Corresponde al deterioro del terreno del Consorcio Transmantaro y activos de Internexa Argentina. Ver Nota 15.

⁽⁴⁾ Incluye, principalmente, los proyectos de ISA y Transelca.

El saldo de las construcciones en curso incluye principalmente:

- UPME 09-2016 Copey-Cuestecitas, 500 kV, y Copey-Fundación, 220 kV, por \$607.487 (2022: \$374.737). Comprende diseño, adquisición de los suministros, construcción, pruebas, puesta en servicio, operación y mantenimiento de las obras asociadas al proyecto de las líneas de transmisión Copey-Cuestecitas, 500 kV, y Copey-Fundación, 220 kV. Fecha prevista de entrada en servicio: julio de 2024.
- UPME 04-2019 Línea de Transmisión La Loma - Sogamoso, 500 kV, por \$360.661 (2022: \$190.839). Comprende el diseño, la adquisición de los suministros, la construcción, las pruebas y la puesta en operación de una Línea de Transmisión, 500 kV, circuito sencillo desde la subestación La Loma, 500 kV, a la subestación Sogamoso, 500 kV; bahía de línea en ambas subestaciones y dos módulos de compensación reactiva de línea 141 MVar cada uno. Fecha prevista de entrada en servicio: junio de 2025.
- Conexión de los parques eólicos Alpha y Beta a la subestación Nueva Cuestecitas, por \$126.710 (2022: \$81.427). Comprende la puesta en servicio y posterior operación y mantenimiento de los bienes y equipos de conexión, a través de los cuales se evacua hasta la Subestación Nueva Cuestecitas, 500 kV, la potencia de los parques eólicos Alpha, Beta y la de futuros parques o plantas renovables de EDPR conectados a la subestación Alpha 500 kV. Fecha prevista de entrada en servicio: julio de 2025.
- El Plan de Optimización de Activos, por \$120.573 (2022: \$122.521), incluye actividades de renovación de activos, obras de protección, variantes de líneas de transmisión y demás actividades que buscan conservar y/o mejorar la calidad y confiabilidad del sistema de transporte de energía. Considerando que las acciones mencionadas se realizan sobre múltiples activos a lo largo de todo el sistema de transmisión, de acuerdo con el monitoreo continuo de los activos, dichos proyectos son permanentes y comprenden desde el diseño hasta el suministro, el montaje, las pruebas y la puesta en servicio.
- Proyecto Segundo Circuito Copey-Cuestecitas, 500 kV, por \$82.913 (2022: \$61.396). Comprende adquisición de suministros, construcción, pruebas y puesta en servicio, y se instalará en la estructura doble circuito de la línea de transmisión Cuestecitas-Copey, que se construye en virtud de la convocatoria UPME 09-2016. Fecha prevista de entrada en servicio: noviembre de 2024.

Durante el año 2023, los costos por préstamos capitalizados atribuibles a la adquisición y construcción de activos aptos ascienden a \$234.956 (2022: \$48.618). La tasa promedio utilizada para determinar el monto de los costos por préstamos fue del 0,72 % (2022: 0,65 %) mensual, que corresponde a la tasa de interés efectiva promedio de préstamos.

ISA y sus empresas cuentan con pólizas de seguro de daños materiales combinados, terrorismo y pérdidas consecuenciales, cuya finalidad es asegurar las pérdidas y los daños de sus activos fijos, exceptuándose las torres y líneas de transmisión.

Sobre los activos no existen restricciones ni pignoraciones o entregas en garantía de obligaciones.

14. INTANGIBLES

	2023	2022
Concesiones ⁽¹⁾	12.404.301	15.211.279
Crédito mercantil ⁽²⁾	1.349.286	1.550.294
Derechos ⁽³⁾	944.214	1.268.800
Servidumbres ⁽⁴⁾	688.238	769.184
Software	357.047	306.491
Licencias	140.071	136.684
Otros	-	64.325
Marcas	58	58
	15.883.215	19.307.115
Menos amortización y deterioro acumulado	(5.646.031)	(6.570.370)
Total intangibles	10.237.184	12.736.745
Intangibles	10.236.812	12.736.260
Activos por derecho de uso (Nota 17) ⁽⁵⁾	372	485

⁽¹⁾ Corresponde a concesiones de servicios clasificadas como activos intangibles, según CINIIF 12, en Perú, Bolivia y Colombia. Ver Nota 26.

⁽²⁾ Incluye los créditos mercantiles generados en las adquisiciones de negocios realizadas por ISA CTEEP por \$615.994 (2022: \$721.725), ISA Capital do Brasil por \$355.547 (2022: \$415.190), ISA Perú por \$107.385 (2022: \$135.149), ISA por \$243.197, para ambos períodos, e Intervial Chile S. A. por \$27.163 (2022: \$35.033). La amortización acumulada del crédito mercantil reconocida al 31 de diciembre de 2023 asciende a \$999.366 (2022: 1.146.784).

⁽³⁾ Incluye, principalmente, los derechos de uso de infraestructura y activos intangibles reconocidos mediante combinaciones de negocios en Brasil y Perú.

⁽⁴⁾ Las servidumbres son derechos adquiridos para el paso de sus activos operativos, principalmente líneas de transmisión de energía eléctrica. Estos activos se adquieren a perpetuidad, por lo que no tienen establecido un plazo determinado o un límite contractual y el derecho se mantiene en el tiempo.

⁽⁵⁾ Corresponde a activos intangibles reconocidos en aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos.

14.1 Conciliación de los saldos iniciales y finales de los intangibles

El movimiento de intangibles por el período finalizado el 31 de diciembre, con sus correspondientes amortizaciones, ha sido el siguiente:

	Saldo inicial	Adiciones ⁽¹⁾	Traslados ⁽²⁾	Deterioro de valor (Nota 15) ⁽³⁾	Ventas y bajas	Amortización	Efecto por conversión	Saldo final
2023								
Derechos y concesiones	11.369.405	508.651	(131.122)	(13.215)	(56)	(425.801)	(2.333.801)	8.974.061
Servidumbres	769.184	14.771	14.138	-	(750)	-	(109.105)	688.238
Crédito mercantil y marcas ⁽⁴⁾	403.510	-	-	-	-	(9.123)	(44.467)	349.920
Software	152.186	69.083	1.686	-	(523)	(22.613)	(5.186)	194.633
Licencias	33.457	16.635	928	(33)	-	(16.897)	(3.760)	30.330
Intangibles relacionados con clientes	9.003	-	(6.345)	-	-	(2.115)	(541)	2
Total	12.736.745	609.140	(120.715)	(13.248)	(1.329)	(476.549)	(2.496.860)	10.237.184

	Saldo inicial	Adiciones	Traslados	Deterioro de valor (Nota 15)	Ventas y bajas	Amortización	Efecto por conversión	Saldo final
2022								
Derechos y concesiones	9.053.833	803.256	2.122	(34.022)	-	(400.962)	1.945.178	11.369.405
Servidumbres	653.669	7.897	17.006	-	-	-	90.612	769.184
Crédito mercantil y marcas ⁽⁴⁾	374.219	-	-	(6.108)	-	(9.260)	44.659	403.510
Software	117.812	58.408	426	(23)	(542)	(28.514)	4.619	152.186
Licencias	32.033	10.122	1.426	(551)	(323)	(13.815)	4.565	33.457
Intangibles relacionados con clientes	15.247	-	2.297	(8.019)	-	(4.013)	3.491	9.003
Total	10.246.813	879.683	23.277	(48.723)	(865)	(456.564)	2.093.124	12.736.745

⁽¹⁾ Adquisiciones, principalmente en Consorcio Transmantaro, por \$502.864 (2022: \$758.659), asociado a las adquisiciones de bienes y servicios de los proyectos Coya, Yana, Chincha, Nazca, Refuerzo 1 y 2 de Centro 1, Beta, Pico y Saya.

⁽²⁾ Incluye, principalmente, traslados de activos de la subsidiaria Internexa Brasil por \$39.849, derivado de que, al cierre del 2023, la inversión en sus controladoras directas cumplió con los criterios para ser clasificada como activo no corriente mantenido para su venta. Ver Nota 15.

⁽³⁾ Corresponde a deterioro de derechos en Internexa Colombia y de activos en Internexa Argentina por erosión de ingresos. Ver Nota 15.

⁽⁴⁾ Incluye créditos mercantiles con vida útil indefinida por \$265.011 (2022: \$300.646).

Sobre los activos no existen restricciones ni pignoraciones o entregas en garantía de obligaciones.

15. DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ISA y sus empresas consideran que no existen indicios operativos o económicos que indiquen que el valor en libros neto de sus activos no financieros no pueda ser recuperado, excepto por los hechos evidenciados en el período, los cuales fueron reconocidos y valorados de acuerdo con la normatividad contable aplicable.

El gasto por deterioro de valor se presenta en la línea de otros ingresos y gastos netos del estado de resultados consolidado. La pérdida por deterioro se asignó al activo no corriente mantenido para su venta, y en el 2022, al crédito mercantil (hasta agotarlo) y, posteriormente, a la propiedad, planta y equipo y a los activos intangibles con base en sus valores en libros.

En los estados financieros consolidados, se registró una pérdida por deterioro de valor por \$207.602 (2022: \$87.544).

	2023	2022 ⁽⁴⁾
Propiedad, planta y equipo (Nota 13) ⁽¹⁾	(97.761)	(38.821)
Activo no corriente mantenido para su venta (Nota 11) ⁽²⁾	(96.593)	-
Activos intangibles (Nota 14) ⁽³⁾	(13.248)	(48.723)
Total	(207.602)	(87.544)

Durante el período se presentaron los siguientes eventos:

- ⁽¹⁾ Consorcio Transmantaro realizó el avalúo del terreno Yaros, del proyecto Nueva Yanango, y ajusta su valor en libros al importe recuperable disminuyéndolo en \$85.168 (19,7 MUSD), y en Internexa Argentina se deteriora \$12.593, derivado, principalmente, del impacto en la erosión de ingresos en la proyección de flujos.
- ⁽²⁾ La participación sobre los activos netos que tiene Internexa Participações e Internexa Perú en Internexa Brasil, la cual presentó deterioro al comparar el valor en libros contra el valor razonable al momento de su clasificación como activo no corriente mantenido para su venta.
- ⁽³⁾ En Internexa Colombia se presenta deterioro en derecho de capacidad submarina, como consecuencia de la erosión de los precios en el mercado ante el incremento sustancial de la oferta, por \$11.248; adicionalmente, se presenta deterioro en Internexa argentina, por \$2.000.
- ⁽⁴⁾ Incluye: \$85.568 de Internexa Brasil, por la actualización del plan de negocio que refleja erosión en ingresos y en los márgenes operacionales, y \$1.975 de Internexa Argentina, por incremento en el costo de capital.

Los supuestos clave utilizados en la determinación del valor razonable menos los costos de disposición de Internexa Argentina son los siguientes:

Supuesto clave	Descripción
Proyección de los flujos de efectivo	La estimación del importe recuperable se basó en la generación de la caja operativa anual, a través de la proyección de los ingresos ordinarios, los costos operativos (<i>opex</i>), las inversiones de capital (<i>capex</i>) y los impuestos de la operación.
Tasa de crecimiento a perpetuidad	La perpetuidad corresponde al valor de la compañía al final del período explícito. La tasa de crecimiento se define teniendo en cuenta no exceder las expectativas del crecimiento del país de operación y el segmento de negocio, y el crecimiento promedio de los últimos años de los flujos del período explícito.
Jerarquía de valor razonable	Los datos están clasificados como nivel 3 dentro de la jerarquía de valor razonable.

Los valores de la tasa de descuento (antes de impuestos) y la tasa de crecimiento a perpetuidad en la determinación del valor recuperable de las compañías se presentan a continuación:

País	Tasa de descuento antes de impuestos		Tasa de crecimiento a perpetuidad	
	2023	2022	2023	2022
Argentina	24,32 % (USD)	19,75 % (USD)	8,60 %	5,27 %
Brasil	-	13,40 % (BRL)	-	4,03 %

15.1 Prueba deterioro del crédito mercantil e intangibles con vida útil indefinida

Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil adquirido a través de combinaciones de negocios y las licencias con vida útil indefinida son asignados a las unidades generadoras de efectivo (UGE).

2023	UGE Energía	UGE Vías	UGE Telecom.	Total UGE
Servidumbres	686.877	-	1.361	688.238
Crédito mercantil	237.849	27.162	-	265.011
Total activos	23.712.941	240.243	544.804	24.497.988

2022	UGE Energía	UGE Vías	UGE Telecom.	Total UGE
Servidumbres	768.354	-	830	769.184
Crédito mercantil	265.612	35.034	-	300.646
Total activos	26.172.676	316.197	732.161	27.221.034

Base de estimación	Valor en uso
Enfoque utilizado	Presupuestos estimados
Horizonte de tiempo	5 años
Tasa de descuento antes de impuestos	WACC

A diciembre de 2023, no hay evidencia de deterioro en los activos intangibles con vida útil indefinida. La entidad ha llevado a cabo una evaluación y no ha encontrado evidencia que sugiera que el valor en uso de dichos activos pueda estar comprometido.

UGE Energía: comprende la transmisión de energía en Colombia, Chile, Perú y Bolivia; la remuneración es determinada según la metodología establecida por los entes de vigilancia y control en el marco de la normatividad aplicable a cada jurisdicción.

UGE Telecomunicaciones: la UGE comprende todos los activos de la red de telecomunicaciones.

UGE Vías: se compone de activos que generan ingresos a través de la gestión y operación de infraestructuras viales. Estos activos incluyen carreteras y puentes; su principal fuente de ingresos proviene de los peajes cobrados a los usuarios. La duración de las concesiones, regulada por el Gobierno, establece el período durante el cual se tiene el derecho a operar y recibir ingresos.

Supuestos claves utilizados en el cálculo del valor en uso y sensibilidad a los cambios en los supuestos utilizados

El cálculo del valor en uso, para cada unidad generadora de efectivo, es mayormente sensible a los siguientes supuestos:

- márgenes brutos
- tasas de descuento
- inflación sobre los precios
- participación de mercado

16. INVERSIONES COMPROMETIDAS

ISA y sus empresas tienen inversiones comprometidas, pendientes por ejecutar (*backlog+*) en el período 2024-2030, por \$31,1 billones. Estos compromisos de inversión se basan, en la mejor estimación, del saldo por invertir en contratos adjudicados, necesidades estimadas de refuerzos y ampliaciones de infraestructura existente, reposición de activos, inversiones necesarias para mantener la vida útil y el correcto funcionamiento de la red, aportes de capital a empresas con control compartido, desarrollos tecnológicos y manutención de las sedes operativas de ISA y sus empresas. Estas inversiones representan una apuesta estratégica para expandir y modernizar la infraestructura, mejorar la eficiencia operativa y fomentar la adopción de tecnologías sostenibles, incrementando la generación de flujo de efectivo y el valor de ISA para sus accionistas.

El *backlog+* incluye los saldos de inversión pendientes por ejecutar de proyectos adjudicados en años anteriores y 2023: proyectos de transmisión de energía en Perú, Brasil y Colombia (Lotes 1, 7 y 9 en ISA CTEEP, Grupo 1 en Transmantaro, aportes de capital a TOCE CEPI y conexiones en Perú y Colombia), así como nuevas concesiones en el negocio de Vías en Chile y Panamá (Orbital Sur y Panamericana).

El *backlog+* al 2030 está distribuido de la siguiente manera:

- Proyectos adjudicados por \$20,2 billones en los negocios de transmisión de energía (71 %), construcción y mejora de vías (24 %) y desarrollo de negocios de telecomunicaciones (5 %).
- Refuerzo y mejoras para la red existente de ISA CTEEP y subsidiarias por \$3,3 billones, aprobados por la Agencia Nacional de Energía Eléctrica (ANEEL). Adicionalmente, se estima ejecutar \$3,9 billones asociados a refuerzos y mejoras pendientes de aprobación por el regulador.

- Aportes de capital a Conexión Kimal Lo Aguirre en Chile y al proyecto de transmisión de energía TOCE CEPI en Perú, que totalizan \$1,6 billones.
- Proyección de inversiones asociadas al plan de mantenimiento y optimización de los activos existentes por \$1,2 billones e inversiones en desarrollos tecnológicos y conservación de las sedes por \$0,9 billones.

El compromiso de inversiones por ejecutar en el período 2024-2030 está concentrado en un 81 % en Energía Eléctrica, el 15 % está asignado al negocio de Vías y el restante 4 %, a Telecomunicaciones.

El valor de las inversiones comprometidas, pendientes por ejecutar, puede variar, entre otros, por ajustes en el alcance de los proyectos, los precios de equipos, los servicios y materiales y por variaciones en estimaciones macroeconómicas, como tasas de cambio e índices de precios, por lo cual los montos de los compromisos de inversión aquí reportados son estimaciones realizadas de buena fe, con base en la información disponible a la fecha y, de ninguna manera, constituyen una promesa, declaración o garantía de ISA expresa o tácita.

17. ACTIVOS POR DERECHO DE USO, CUENTAS POR COBRAR Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

17.1 ISA y sus empresas como arrendatario

ISA y sus compañías tiene contratos de arrendamiento de inmuebles, redes y líneas, terrenos, vehículos, componentes de subestaciones y equipos de cómputo y comunicaciones utilizados en sus operaciones. Los arrendamientos de propiedades y terrenos tienen un plazo de arrendamiento promedio entre seis y diez años; los componentes de la subestación, de ocho años; las redes y líneas, de cuatro años; los vehículos, de cinco años y los equipos de cómputo, de tres años.

En general, los contratos se ajustan por inflación. ISA y sus compañías aplican las excepciones de reconocimiento de arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor y plazo de arrendamiento igual o inferior a doce meses.

El importe en libros de los activos por derecho de uso del período fue de \$200.425 (2022: \$261.177) y los movimientos durante el período se encuentran incluidos en las Notas 12 “Propiedad, planta y equipo” y 13 “Activos intangibles”.

	2023	2022
Activos por derecho de uso, propiedad, planta y equipo (Nota 13)	200.186	260.692
Activos por derecho de uso, intangibles (Nota 14)	372	485
Total activos por derecho de uso	200.558	261.177

A continuación, se detallan los valores en libros y los movimientos de los pasivos por arrendamiento y los valores reconocidos en resultados consolidados por arrendamientos:

	2023	2022
Saldo inicial	283.711	219.605
Adiciones	115.864	110.988
Retiros	(34.287)	(10.757)
Intereses	11.268	13.365
Conversión	(28.491)	38.171
Pagos de arrendamiento	(97.221)	(91.984)
Otros cambios ⁽¹⁾	(42.537)	4.323
Saldo final	208.307	283.711
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamientos		
Menos de un año	60.771	81.021
Entre uno y cinco años	119.125	155.513
Más de cinco años	28.411	47.177
Total	208.307	283.711

⁽¹⁾ Incluye, principalmente, obligaciones por \$38.478 de la subsidiaria Internexa Brasil, derivado de que, al cierre del 2023, la inversión en sus controladoras directas cumplió con los criterios para ser clasificada como activo no corriente mantenido para su venta. Ver Nota 11.

A continuación, se detalla el valor neto reconocido en los resultados consolidados:

	2023	2022
Gastos de depreciación de activos en arrendamiento	(88.791)	(80.641)
Gastos por intereses de pasivos por arrendamiento	(11.268)	(13.365)
Gastos de arrendamientos de corto plazo, bajo valor y pagos de arrendamiento variable	(12.295)	(12.816)
Valor neto total reconocido en resultados consolidados	(112.354)	(106.822)
Flujos de efectivo por pagos de arrendamiento	88.791	91.984

17.2 ISA y sus empresas como arrendadoras

ISA y sus empresas tienen arrendamientos operativos de infraestructura eléctrica, fibra oscura, edificios, maquinaria, equipos de telecomunicaciones y terrenos. Por lo general, los pagos de arrendamiento se actualizan de acuerdo con los índices del mercado. Los activos bajo arrendamiento operativo están asegurados y no tienen pactos de recompra ni garantías de valor residual. Los ingresos por arrendamiento reconocidos en el año ascienden a \$19.193 (2022: \$16.194).

Los cobros futuros mínimos por cobrar por arrendamientos operativos son:

	2023	2022
Menos de un año	7.804	6.788
Entre uno y cinco años	4.440	4.815
Total	12.244	11.603

ISA y sus compañías tienen contratos de arrendamiento financiero de infraestructuras eléctricas con una duración media de doce años. Por lo general, los pagos de arrendamiento se actualizan de acuerdo con los índices del mercado. Los activos bajo arrendamiento financiero están asegurados y no tienen pactos de recompra ni garantías de valor residual.

Los cobros mínimos futuros por arrendamientos financieros y los movimientos son:

	2023	2022
Saldo inicial (Nota 7)	704.175	568.496
Intereses	81.301	75.176
Pagos recibidos del arrendamiento	(52.085)	(59.905)
Diferencia en cambio	(148.051)	120.408
Saldo final (Nota 7)	585.340	704.175
Pagos mínimos del arrendamiento		
Menos de un año	171.176	86.493
Entre uno y cinco años	256.764	255.348
Más de cinco años	1.019.460	1.061.055
Total pagos mínimos por arrendamiento	1.447.400	1.402.896
Menos ingreso financiero no acumulado	(862.060)	(698.721)
Valor actual de los pagos mínimos por arrendamiento	585.340	704.175

18. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 comprende:

	2023	2022
Pasivos financieros medidos a costo amortizado		
Bonos en circulación (18.1)	25.011.531	28.993.448
Obligaciones financieras (18.2)	5.937.951	5.051.228
Total pasivos financieros a costos amortizado	30.949.482	34.044.676
Pasivos financieros medidos a valor razonable		
Instrumentos financieros derivados (18.3)	44.134	125.424
Total pasivos financieros	30.993.616	34.170.100
Corriente	2.477.276	2.080.458
No corriente	28.516.340	32.089.642

A continuación, se detallan los valores en libros y los movimientos de los pasivos financieros:

	2023	2022
Pasivos financieros saldo inicial	34.170.100	27.940.442
Emisión de bonos	2.813.729	3.311.706
Pago de bonos	(2.237.217)	(2.590.476)
Obtención de préstamos	3.329.350	2.019.515
Reembolso de préstamos	(1.700.549)	(2.511.180)
Intereses pagados	(2.162.537)	(1.919.029)
Pagos netos de derivados financieros	(64.109)	(18.953)
Total cambios por flujos de efectivo de actividades de financiación	(21.333)	(1.708.417)
Conversión de moneda	(5.803.445)	4.566.668
Causación de intereses	2.397.493	1.994.333
Actualización financiera por índices	583.309	890.251
Cambios en la valoración de derivados financieros	(317.453)	447.137
Otros cambios	(15.055)	39.686
Total cambios que no afectan los flujos de efectivo de actividades de financiación	(3.155.151)	7.938.075
Pasivos financieros saldo final	30.993.616	34.170.100
Corriente	2.477.276	2.080.458
No corriente	28.516.340	32.089.642

En los períodos sobre los que se informa se ha cumplido con el pago del capital y los intereses de las obligaciones de ISA y sus compañías.

18.1 Bonos en circulación

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés	2023		2022			
						Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado		
Colombia											
Programa Tramo 7 Serie A ⁽¹⁾	COP	1/12/2011	1/12/2023	12	IPC	+	4,47 %	-	-	180.000	180.199
Programa Tramo 7 Serie B	COP	1/12/2011	1/12/2041	30	IPC	+	4,84 %	120.000	119.915	120.000	119.395
Programa Tramo 8 Serie C15	COP	22/05/2013	22/05/2028	15	IPC	+	3,25 %	100.000	102.125	100.000	102.665
Programa Tramo 9 Serie C10	COP	7/05/2015	7/05/2025	10	IPC	+	3,80 %	100.000	102.295	100.000	102.871
Programa Tramo 9 Serie C15	COP	7/05/2015	7/05/2030	15	IPC	+	4,14 %	120.000	123.120	120.000	123.556
Programa Tramo 9 Serie C20	COP	7/05/2015	7/05/2035	20	IPC	+	4,34 %	280.000	287.452	280.000	288.359
Programa Tramo 10 Serie C8	COP	16/02/2016	16/02/2024	8	IPC	+	4,73 %	115.000	117.101	115.000	117.973
Programa Tramo 10 Serie C12	COP	16/02/2016	16/02/2028	12	IPC	+	5,05 %	152.000	155.347	152.000	156.080
Programa Tramo 10 Serie C25	COP	16/02/2016	16/02/2041	25	IPC	+	5,38 %	133.000	135.773	133.000	136.313
Programa Tramo 11 Serie A7	COP	18/04/2017	18/04/2024	7	Tasa fija		6,75 %	260.780	264.192	260.780	264.148
Programa Tramo 11 Serie C15	COP	18/04/2017	18/04/2032	15	IPC	+	3,81 %	196.300	203.063	196.300	203.913
Programa Tramo 11 Serie C25	COP	18/04/2017	18/04/2042	25	IPC	+	4,00 %	242.920	251.418	242.920	252.381
Programa Tramo 12 Serie A8	COP	28/11/2017	28/11/2025	8	Tasa fija		6,99 %	150.080	150.943	150.080	150.924
Programa Tramo 12 Serie C14	COP	28/11/2017	28/11/2031	14	IPC	+	3,75 %	120.100	122.507	120.100	123.061
Programa Tramo 12 Serie C30	COP	28/11/2017	28/11/2047	30	IPC	+	3,98 %	229.820	234.577	229.820	235.507
Programa Tramo 13 Serie C9	COP	25/07/2018	25/07/2027	9	IPC	+	3,49 %	156.500	161.548	156.500	162.422
Programa Tramo 13 Serie C15	COP	25/07/2018	25/07/2033	15	IPC	+	3,89 %	142.063	147.005	142.063	147.623
Programa Tramo 13 Serie C25	COP	25/07/2018	25/07/2043	25	IPC	+	4,07 %	201.437	208.616	201.437	209.414
Programa Tramo 14 Serie A9	COP	13/08/2020	13/08/2029	9	Tasa fija		6,33 %	160.000	161.095	160.000	161.080
Programa Tramo 14 Serie G20	UVR	13/08/2020	13/08/2040	20	Tasa fija		3,67 %	182.416	184.693	165.369	167.429
Bono internacional 144A Reg/S ⁽²⁾	USD	26/11/2021	26/11/2033	12	Tasa fija		3,83 %	1.261.276	1.260.360	1.587.366	1.585.635
Programa Tramo 15 Subserie C7 ⁽³⁾	COP	22/11/2023	22/11/2030	7	IPC	+	5,10 %	176.000	178.591	-	-
Programa Tramo 15 Subserie C14 ⁽³⁾	COP	22/11/2023	22/11/2037	14	IPC	+	5,33 %	224.000	227.350	-	-
Programa Tramo 15 Subserie C21 ⁽³⁾	COP	22/11/2023	22/11/2044	21	IPC	+	5,30 %	100.000	101.492	-	-
Total ISA								4.923.692	5.000.578	4.912.735	4.990.948
Bonos Serie A ⁽⁴⁾	USD	8/07/2016	15/01/2034	18	Tasa fija		6,75 %	513.951	489.245	687.383	639.153

Continúa ▼

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2023		2022	
								Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
Bonos Serie B	UVR	8/07/2016	15/01/2034	18	Tasa fija	6,25 %		486.213	413.206	440.777	378.705
Total Ruta Costera								1.000.164	902.451	1.128.160	1.017.858
Tercera Emisión Serie A15	COP	11/10/2011	11/10/2026	15	IPC	+	4,48 %	100.000	102.596	100.000	102.698
Total Transelca								100.000	102.596	100.000	102.698
COLOMBIA								6.023.856	6.005.625	6.140.895	6.111.504
Perú											
2P 20.º Emisión (Serie A)	USD	20/01/2011	19/01/2026	15	Tasa fija	6,50 %		145.238	146.865	182.788	184.323
3P 4.º Emisión (Serie A)	USD	19/10/2012	19/04/2031	19	Tasa fija	5,88 %		152.882	154.210	192.408	193.594
3P 1.º Emisión (Serie B) ⁽⁵⁾	PEN	7/02/2013	7/02/2023	10	Tasa fija	5,13 %		-	-	97.344	98.976
Total ISA REP								298.120	301.075	472.540	476.893
Bonos internacionales 144A	USD	16/04/2019	16/04/2034	15	Tasa fija	4,70 %		2.293.230	2.399.961	2.886.120	3.031.738
Bonos internacionales 144A	USD	11/04/2022	16/04/2038	16	Tasa fija	5,20 %		1.911.025	1.872.150	2.405.100	2.352.126
Total Consorcio Transmantaro								4.204.255	4.272.111	5.291.220	5.383.864
PERÚ								4.502.375	4.573.186	5.763.760	5.860.757
Brasil											
Debentures 5.º Emissão	BRL	30/03/2017	15/02/2024	7	IPCA	+	5,04 %	331.280	339.693	369.524	376.274
Debentures 7.º Emissão	BRL	2/05/2018	15/04/2025	7	IPCA	+	4,70 %	666.171	667.198	743.116	741.948
Debentures 8.º Emissão ⁽⁶⁾	BRL	15/12/2019	15/12/2029	10	IPCA	+	3,50 %	412.873	402.705	460.562	446.724
Debentures 9.º Emissão (Serie1)	BRL	7/12/2020	15/11/2028	8	CDI	+	2,83 %	631.574	638.802	737.520	746.873
Debentures 9.º Emissão (Serie2)	BRL	7/12/2020	15/05/2044	23	IPCA	+	5,30 %	699.122	682.545	809.355	787.265
Debentures 10.º Emissão	BRL	11/02/2021	15/07/2044	23	IPCA	+	5,07 %	723.196	714.337	737.087	756.050
Nota Promissória ⁽⁵⁾	BRL	7/05/2021	6/05/2024	3	CDI	+	1,25 %	-	-	1.106.281	1.311.749
Debentures 11.º Emissão (Serie 1)	BRL	28/10/2021	15/10/2031	10	IPCA	+	5,77 %	594.981	584.179	663.704	649.168
Debentures 11.º Emissão (Serie 2)	BRL	28/10/2021	15/10/2039	18	IPCA	+	5,86 %	250.121	240.023	279.011	266.592
Debentures 12.º Emissão	BRL	18/04/2022	15/04/2029	7	CDI	+	1,55 %	552.627	565.974	645.330	662.850
Debentures 13.º Emissão ⁽⁷⁾	BRL	24/03/2023	15/03/2030	7	CDI	+	1,50 %	434.207	448.640	-	-
Debentures 14.º Emissão (Serie 1) ⁽⁷⁾	BRL	25/10/2023	15/10/2033	10	IPCA	+	6,26 %	621.499	603.690	-	-
Debentures 14.º Emissão (Serie 2) ⁽⁷⁾	BRL	25/10/2023	15/10/2038	15	IPCA	+	6,44 %	885.096	846.824	-	-



Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés	2023		2022		
						Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado	
Total ISA CTEEP ⁽⁸⁾						6.802.747	6.734.610	6.551.490	6.745.493	
BRASIL						6.802.747	6.734.610	6.551.490	6.745.493	
Chile										
Bono Serie C ⁽⁹⁾	UF	15/06/2018	15/06/2025	7	Tasa fija	4,85 %	619.864	604.094	1.144.541	1.100.337
Bono Serie D	UF	15/06/2018	15/12/2030	13	Tasa fija	3,20 %	1.590.732	1.477.720	1.958.127	1.792.995
Bono Serie E	UF	15/06/2018	15/12/2024	7	Tasa fija	2,30 %	24.046	24.180	108.534	109.284
Bono Serie F	UF	15/06/2018	15/12/2030	13	Tasa fija	2,30 %	810.713	848.714	997.956	1.054.884
Total Ruta del Maipo						3.045.355	2.954.708	4.209.158	4.057.500	
Bono Serie A	UF	5/02/2021	30/06/2050	29	Tasa fija	3,85 %	141.954	115.011	174.740	144.107
Bono Serie C	UF	15/11/2022	30/06/2050	28	Tasa fija	3,85 %	308.997	313.559	380.363	377.807
Bono Serie D ⁽¹⁰⁾	UF	15/09/2023	30/06/2050	27	Tasa fija	3,85 %	281.023	270.455	-	-
Total Ruta del LOA						731.974	699.025	555.103	521.914	
Bono 144a Reg/s ⁽¹¹⁾	USD	26/07/2021	30/06/2056	35	Tasa fija	4,5 %	4.102.470	4.044.377	5.772.240	5.696.280
Total Interchile						4.102.470	4.044.377	5.772.240	5.696.280	
CHILE						7.879.799	7.698.110	10.536.501	10.275.694	
Total bonos en circulación						25.208.777	25.011.531	28.992.646	28.993.448	

A continuación, se explican las principales operaciones de los bonos en circulación del período:

⁽¹⁾ En diciembre, ISA realiza el pago total de los Bonos Locales del Tramo 7 Serie A, por \$180.000.

⁽²⁾ Instrumento financiero designado bajo contabilidad de cobertura de inversiones en el extranjero, toda vez que los recursos por USD 330.000.000 fueron utilizados para capitalizaciones de las empresas en otras localidades. Ver Nota 24.

⁽³⁾ En noviembre, ISA coloca bonos de deuda pública en el mercado local de capitales por \$500.000, correspondientes a las subseries C7 (vencimiento en 2030), C14 por \$224.000 (vencimiento en 2037) y C21 (vencimiento en 2044), los cuales corresponden al Décimo Quinto Tramo del Programa de Emisión y Colocación de Valores de Deuda Pública Interna de ISA, destinados a cubrir el plan de inversiones definido por la empresa.

⁽⁴⁾ En enero, Ruta Costera realiza amortización de los Bonos Serie A por \$39.194 (7,9 MUSD).

⁽⁵⁾ En febrero, ISA REP realiza el pago total del bono correspondiente a la primera emisión, Serie B, del Tercer programa por \$97.404 (75,3 MPEN) y da por terminado el *swap* asociado.

⁽⁶⁾ En mayo y noviembre, CTEEP realiza abonos a la 9.ª emisión de Debentures (Serie 2) por \$27.760 (33,2 MBRL) y prepaga la 8.ª Nota Promisoria por \$967.846 (1.200 MBRL).

⁽⁷⁾ En marzo y octubre, CTEEP lleva a cabo la 13.ª emisión de Debentures por \$500.945 (550 MBRL) y realiza la emisión de la 14.ª emisión de Debentures Series 1 y 2 por \$1.525.571 (1.900 MBRL), destinadas a cubrir las necesidades de flujo de caja y el plan de inversiones, respectivamente.

⁽⁸⁾ Durante el 2023, CTEEP obtiene un incremento por corrección monetaria en el saldo de bonos indexados al IPCA por \$253.011 (294 MBRL).

⁽⁹⁾ En junio y diciembre, Ruta del Maipo amortiza el Bono Serie C por \$428.915 (2,3 MUF).

⁽¹⁰⁾ En septiembre, Ruta del Loa realiza emisión del Bono Local Serie D por \$287.213 (1,7 MUF), destinado a una operación de manejo de deuda, para hacer el pago de saldos, equivalentes al mismo monto, del crédito Sénior del Tramo F1, celebrado en UF con Banco Santander Chile, Compañía de Seguros Euroamérica y Compañía de Seguros Confuturo.

⁽¹¹⁾ En octubre y noviembre, Interchile realiza operación de recompra de los bonos internacionales por \$510.395 (126,6 MUSD).

18.2 Obligaciones financieras

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés	2023		2022			
						Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado		
Colombia											
Bancolombia	COP	25/04/2023	25/04/2030	7	IBR (6M)	+	2,44 %	450.000	460.893	-	-
Bancolombia	COP	18/10/2023	25/04/2030	7	IBR (6M)	+	2,44 %	150.000	153.894	-	-
Bancolombia	COP	14/12/2023	14/12/2034	11	IBR (6M)	+	4,83 %	250.000	251.883	-	-
Banco Davivienda	COP	27/12/2023	27/12/2035	12	IPC	+	6,12 %	250.000	250.434	-	-
Total ISA								1.100.000	1.117.104		
Bancolombia	COP	11/05/2018	11/11/2028	11	IBR (6M)	+	2,20 %	42.476	44.095	50.971	52.788
Bancolombia	COP	2/11/2018	2/11/2028	10	IBR (6M)	+	2,20 %	16.429	17.089	19.714	20.439
Bancolombia	COP	19/02/2019	19/02/2029	10	IBR (6M)	+	2,20 %	4.334	4.646	5.124	5.424
Banco Davivienda	COP	23/05/2019	23/05/2029	10	IBR (6M)	+	3,30 %	7.071	7.378	8.357	8.715
Banco Davivienda	COP	1/08/2019	23/05/2029	10	IBR (6M)	+	3,30 %	7.071	7.377	8.357	8.712
Banco Davivienda	COP	15/04/2020	15/04/2030	10	IBR (3M)	+	3,19 %	9.286	9.537	10.000	10.185
Banco Davivienda	COP	14/09/2020	14/09/2030	10	IBR (3M)	+	3,45 %	3.664	3.730	3.800	3.858
Banco Davivienda	COP	25/11/2020	25/11/2030	10	IBR (3M)	+	3,45 %	7.714	7.726	8.000	7.978
Banco Davivienda	COP	18/12/2020	14/09/2030	10	IBR (3M)	+	3,45 %	7.907	7.919	8.200	8.360
Banco Davivienda	COP	16/06/2020	16/03/2031	11	IBR (3M)	+	3,99 %	7.000	7.126	7.000	7.259
Banco Davivienda	COP	7/10/2021	16/06/2031	10	IBR (3M)	+	3,99 %	7.000	7.121	7.000	7.252
Banco Davivienda	COP	11/11/2021	16/06/2031	10	IBR (3M)	+	3,99 %	16.000	16.268	16.000	16.567
Banco Davivienda	COP	29/11/2021	16/06/2031	10	IBR (3M)	+	3,99 %	20.000	20.332	20.000	20.706
Bancolombia	COP	24/03/2022	24/03/2023	1	IBR (3M)	+	2,26 %	-	-	7.500	7.668
Bancolombia	COP	13/05/2022	13/05/2023	1	IBR (3M)	+	2,47 %	-	-	14.422	14.494
Banco Popular	COP	10/06/2022	10/06/2027	5	IBR (3M)	+	2,65 %	12.900	13.098	12.900	13.314

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés	2023		2022	
						Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
Banco Popular	COP	8/08/2022	8/08/2027	5	IBR (6M) + 2,20 %	51.085	53.953	51.085	52.764
Total Internexa						219.937	227.395	258.430	266.483
Bancolombia	COP	21/12/2016	15/01/2028	11	IPC + 7,50 %	189.000	200.783	242.125	255.303
Banco de Bogotá	COP	21/12/2016	15/01/2034	17	IPC + 9,00 %	144.000	151.285	147.000	153.227
Banco de Occidente	COP	21/12/2016	15/01/2034	17	IPC + 9,00 %	144.000	151.270	147.000	153.212
Ashmore-CAF	COP	21/12/2016	15/01/2034	17	Tasa fija 7,40 %	200.730	200.206	181.972	180.929
FDN	COP	5/07/2018	8/07/2035	17	IBR (3M) + 8,20 %	3.595	3.954	4.353	4.695
Total Ruta Costera						681.325	707.498	722.450	747.366
Banco BBVA	COP	27/10/2021	27/10/2031	10	IPC + 3,05 %	158.050	162.876	158.050	163.720
Banco BBVA	COP	7/10/2021	7/10/2028	7	IPC + 2,50 %	70.500	72.797	70.500	73.181
Banco BBVA	COP	27/07/2022	27/07/2027	5	IPC + 3,64 %	194.000	198.960	194.000	199.806
Banco de Occidente	COP	27/07/2023	27/07/2024	1	IBR (3M) + 3,25 %	37.427	38.450	-	-
Bancolombia	COP	28/11/2023	28/11/2033	10	IPC + 8,01 %	208.670	212.026	-	-
Total Transelca						668.647	685.109	422.550	436.707
COLOMBIA						2.669.909	2.737.106	1.403.430	1.450.556
Perú									
Scotiabank	USD	20/09/2019	13/09/2025	6	Tasa fija 3,10 %	267.544	269.651	336.714	339.083
Scotiabank	USD	2/06/2022	2/06/2023	1	Tasa fija 2,57 %	-	-	48.102	48.825
Scotiabank	USD	2/06/2022	2/06/2023	1	Tasa fija 2,57 %	-	-	144.306	146.475
EDC	USD	6/12/2022	29/11/2030	8	Sofr (6M) + 2,00 %	152.876	151.538	192.401	189.756
EDC	USD	6/02/2023	29/11/2030	8	Sofr (6M) + 2,00 %	114.659	118.266	-	-
EDC	USD	15/03/2023	29/11/2030	8	Sofr (6M) + 2,00 %	137.594	140.632	-	-
Total ISA REP						672.673	680.087	721.523	724.139

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2023		2022	
								Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
Scotiabank	USD	9/11/2022	4/11/2023	1	Tasa fija	6,15 %		-	-	33.671	33.963
BCP	USD	5/12/2023	4/12/2024	1	Tasa fija	6,88 %		145.238	145.938	-	-
Total Consorcio Transmantaro								145.238	145.938	33.671	33.963
Scotiabank	PEN	24/04/2022	24/11/2026	5	Tasa fija	7,15 %		238.050	238.974	313.869	314.933
BCP	USD	22/08/2022	22/08/2023	1	Tasa fija	4,68 %		-	-	19.241	19.567
BCP	USD	22/09/2022	13/09/2032	10	Tasa fija	6,36 %		290.476	293.851	365.575	369.527
Total ISA Perú								528.526	532.825	698.685	704.027
Interbank	USD	5/02/2016	28/07/2024	8	SOFR (6M)	+ 2,52 %		5.096	5.191	11.546	11.782
Interbank	PEN	8/05/2020	23/04/2023	3	Tasa fija	0,98 %		-	-	1.577	1.607
Banco BCP	USD	27/05/2022	27/05/2027	5	SOFR (3M)	+ 3,82 %		14.283	14.448	21.578	21.788
Interbank	USD	10/10/2022	16/06/2027	5	SOFR (3M)	+ 3,30 %		14.333	14.677	22.852	23.245
Interbank	USD	19/12/2023	18/03/2024	0	SOFR (6M)	+ 4,25 %		24.843	24.489	-	-
Total Internexa Perú								58.555	58.805	57.553	58.422
PERÚ								1.404.992	1.417.655	1.511.432	1.520.551

Brasil

ELETRORAS	BRL	8/01/1990	15/11/2021	32	Tasa fija	8,00 %		-	-	-	2
BNDOS III (FINEM)	BRL	29/01/2014	15/03/2029	15	TJLP	+ 1,80 %		81.112	81.253	111.500	111.696
BNDOS III (PSI)	BRL	29/01/2014	15/01/2024	10	Tasa fija	3,50 %		672	673	10.198	10.205
BNDOS III (Social)	BRL	29/01/2014	15/03/2029	15	TJLP	+ 0,00 %		676	26	927	24
BNDOS IV	BRL	8/08/2017	15/03/2032	15	TJLP	+ 2,62 %		129.144	129.184	167.294	167.335
BNDOS IV (Social)	BRL	8/08/2017	15/03/2032	15	TJLP	+ 0,00 %		767	31	993	30
BNDOS V	BRL	21/03/2022	15/12/2041	20	TLP	+ 2,01 %		265.293	264.004	215.436	213.930
Total ISA CTEEP								477.664	475.171	506.348	503.222

Continúa ▼

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2023		2022	
								Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
Banco do Nordeste	BRL	19/05/2010	19/05/2030	20	Tasa fija	8,50 %		84.832	85.133	112.056	112.412
Total IE Norte e Nordeste								84.832	85.133	112.056	112.412
Banco ABC	BRL	3/01/2018	6/03/2023	5	CDI	+	3,91 %	-	-	1.030	1.039
Banco ABC	BRL	25/06/2018	6/03/2023	5	CDI	+	3,41 %	-	-	2.070	2.088
Banco Safra	BRL	10/05/2019	10/05/2024	5	CDI	+	2,50 %	-	-	6.530	6.591
Itaú	BRL	6/03/2020	12/08/2024	4	CDI	+	3,28 %	-	-	28.718	30.566
Banco ABC	BRL	23/11/2020	23/11/2023	3	CDI	+	3,90 %	-	-	2.434	2.443
Banco BOCOM	BRL	26/11/2020	27/11/2023	3	CDI	+	3,10 %	-	-	6.592	6.647
Banco Safra	BRL	18/08/2021	20/03/2023	2	CDI	+	6,04 %	-	-	3.688	3.705
Banco Sofisa	BRL	1/06/2022	23/05/2025	3	Tasa fija		N/A	-	-	5.123	5.144
Banco Fibra	BRL	29/07/2022	28/07/2025	3	CDI	+	4,00 %	-	-	9.219	9.229
China Construction Bank	BRL	23/12/2022	21/12/2023	1	CDI	+	3,92 %	-	-	46.095	46.260
Total Internexa Brasil								-	-	111.499	113.712
BRASIL								562.496	560.304	729.903	729.346

Chile

BCI	CLP	25/05/2020	25/04/2024	4	Tasa fija	3,50 %	303	303	1.535	1.047
BCI	CLP	4/03/2021	2/03/2026	5	Tasa fija	4,86 %	5.199	5.284	9.170	6.354
Scotiabank	USD	29/06/2022	18/12/2024	2	Tasa fija	5,88 %	3.822	3.768	9.622	13.041
Total Internexa Chile							9.324	9.355	20.327	20.442
Banco de Chile Tramo G	CLP	20/05/2021	15/03/2024	3	Tasa fija	2,15 %	-	-	26.810	26.841
Banco Estado Tramo G	CLP	20/05/2021	15/03/2024	3	Tasa fija	2,15 %	-	-	9.501	11.047
Banco Itaú Tramo G	CLP	20/05/2021	15/03/2024	3	Tasa fija	2,15 %	-	-	16.257	14.741
Banco de Chile Tramo F1	UF	15/09/2022	15/03/2025	2	TAB (180) +	1,28 %	-	-	135.615	136.207



Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés	2023		2022	
						Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
Banco Itaú Corpbanca F1	UF	15/09/2022	15/03/2025	2	TAB (180) + 1,28 %	-	-	55.815	56.058
Banco del Estado F1	UF	15/09/2022	15/03/2025	2	TAB (180) + 1,28 %	-	-	74.482	74.807
Banco Chile Tramo F	UF	15/09/2023	15/03/2025	1	TAB (180) + 1,28 %	163.824	258.083	-	-
Banco Estado Tramo F	UF	15/09/2023	15/03/2025	1	TAB (180) + 1,28 %	89.805	68.368	-	-
Corpbanca Tramo F	UF	15/09/2023	15/03/2025	1	TAB (180) + 1,28 %	67.380	389	-	-
Total Ruta de la Araucanía						321.009	326.840	318.480	319.701
Banco BCI	UF	15/03/2019	15/09/2025	7	TAB (360) + 0,90 %	85.937	88.906	57.708	58.988
Banco BICE	UF	15/03/2019	15/09/2025	7	TAB (360) + 0,90 %	73.593	75.859	51.412	50.512
Total Ruta de los Ríos						159.530	164.765	109.120	109.500
Banco Santander Chile	UF	27/09/2018	15/06/2050	32	Tasa fija 3,85 %	11.943	11.782	7.992	9.606
Compañía de Seguros EuroAmérica	UF	27/09/2018	15/06/2050	32	Tasa fija 3,85 %	120.072	118.478	79.625	95.707
Compañía de Seguros Confuturo	UF	27/09/2018	15/06/2050	32	Tasa Fija 3,85 %	48.013	47.373	31.771	38.188
Banco Santander Chile	CLP	27/09/2018	15/06/2023	5	TAB (30) + 1,10 %	53.192	53.193	57.018	27.142
Total Ruta del LOA						233.220	230.826	176.406	170.643
Banco Itaú Corpbanca	CLP	3/05/2021	5/05/2025	4	Tasa fija 2,05 %	192.858	192.832	397.998	398.246
Scotiabank Chile	CLP	20/05/2021	20/05/2026	5	Tasa fija 2,50 %	298.313	298.268	332.400	332.243
Total Intervial Chile						491.171	491.100	730.398	730.489
CHILE						1.214.254	1.222.886	1.354.731	1.350.775
Total obligaciones financieras						5.851.651	5.937.951	4.999.496	5.051.228

A continuación, se explican las principales operaciones de obligaciones financieras del período:

ISA

En abril y octubre del 2023, recibe desembolsos de créditos de Bancolombia por \$450.000 y \$150.000, respectivamente; además, en diciembre recibe dos desembolsos de Bancolombia y Banco Davivienda por \$500.000, destinados a cubrir el plan de inversiones de la empresa.

INTERNEXA

En 2023, prepaga dos créditos de tesorería a Bancolombia por \$21.922, y realiza amortizaciones, según agendas de pago ordinarias, a favor de Bancolombia por \$12.571 y Davivienda por \$4.000.

En 2022, realiza abonos a créditos con Banco Popular por \$6.966 y con Bancolombia por \$5.890; desembolsa nuevo crédito con Banco Popular por \$12.900, destinado al plan de inversiones, y con Bancolombia desembolsa créditos de tesorería por \$21.922. En agosto y noviembre, lleva a cabo una operación de manejo de deuda con Banco Popular por \$51.085, mejorando tasa de interés y plazo, y hace abonos a Bancolombia por \$6.285 y a Banco Davivienda por \$1.285.

RUTA COSTERA

En 2023, realiza abonos ordinarios a créditos celebrados con Bancolombia por \$53.125, Banco de Bogotá por \$3.000, Banco de Occidente por \$3.000, Financiera de Desarrollo Nacional (FDN) por \$758.

En 2022, abona a créditos celebrados con Bancolombia por \$7.875, Banco de Bogotá por \$3.000, Banco de Occidente por \$3.000 y amortiza crédito por \$298 a favor de la Financiera de Desarrollo Nacional (FDN).

ISA TRANSELCA

En 2023, recibe desembolsos de nuevos créditos de Banco de Occidente por \$37.427, destinado a flujo de caja, y de Bancolombia por \$208.670, destinado al plan de inversiones.

En 2022, desembolsa nuevo crédito por \$194.000, destinado a financiación de los proyectos *Smart Valves* Santa Marta, Ampliación Copey y Conexión Nabusimake.

ISA REP

Durante el 2023, desembolsa créditos con la agencia Export Development Canadá con vencimientos en 2030 por \$310.822 (66 MUSD), destinados a refinanciación de créditos contratados con Scotiabank por \$185.091 (40 MUSD).

En 2022, hace una operación de refinanciación, paga crédito del Banco de Crédito del Perú (BCP) y desembolsa nuevo crédito con Scotiabank por \$192.408 (40 MUSD). En noviembre realiza una operación de manejo, desem-

bolsa nuevo crédito por \$192.400 (40 MUSD) con Scotiabank y cancela la Primera Emisión serie A del Tercer Programa de Bonos por \$131.135 (104 MPEN) y finaliza *swap* asociado. En diciembre, a través de una operación de manejo, cancela el crédito con Scotiabank y desembolsa crédito con Export Development Canada (EDC) por el mismo monto, con plazo a 8 años, mejorando la vida media del portafolio.

TRANSMANTARO

En 2023, desembolsa créditos con Banco de Crédito del Perú (BCP) por \$378.062 (88 MUSD) destinados a flujo de caja enfocado en los proyectos en curso COYA YANA y refuerzos, y realiza pago total de créditos con Scotiabank por \$27.865 (7 MUSD) y con BCP por \$191.103 (50 MUSD).

En 2022, realiza prepago de créditos a Banco de Crédito del Perú (BCP) por \$192.408 (40 MUSD) y Scotiabank por \$48.102 (10 MUSD), y en noviembre desembolsa nuevo crédito de corto plazo por \$33.671 (7 MUSD), destinados a flujo de caja.

ISA PERÚ

En 2023, hace prepago de crédito con BCP por \$18.509 (4 MUSD) y realiza abono a Scotiabank por \$19.174 (18 MPEN), respectivamente.

En 2022, realiza una operación de refinanciación, paga crédito de corto plazo del Scotiabank por \$313.869 (249 MPEN) y desembolsa nuevo crédito con Scotiabank por el mismo importe, con plazo de 4,66 años. También lleva a cabo una operación de refinanciación, cancela crédito con Bank of Nova Scotia por \$396.842 (82,5 MUSD) y desembolsa nuevos créditos con Banco de Crédito del Perú (BCP) por \$384.816 (80 MUSD); el saldo remanente de 2,5 MUSD fue cancelado con excedentes de caja de la compañía.

INTERNEXA PERÚ

En 2023, realiza abonos a créditos celebrados con BCP e Interbank por 12.164 (2,8 MUSD), y según plan de pagos ordinarios, hace abonos a Interbank por \$1.549 (1,3 MPEN) dando por terminada esta obligación.

En 2022 desembolsa tres nuevos créditos con Banco de Crédito del Perú (BCP), por \$30.785 (6,4 MUSD), y con Banco Interbank, por \$24.051 (5 MUSD), destinados al plan de inversiones; en septiembre termina crédito con BPC por \$7.215 (1,5 MUSD) y realiza abonos, según esquema de pagos ordinarios, por \$8.328 (1,7 MUSD) y \$4.327 (3,4 MPEN).

ISA CTEEP

En 2023, recibe un desembolso de crédito con Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES) por \$87.153 (105 MBRL), destinado a inversiones en proyectos de mejoras de las subestaciones, y realiza abonos a créditos del mismo banco por \$54.171 (63 MBRL); adicionalmente, por corrección monetaria, obtiene un incremento acumulado de \$12.029 (14,2 MBRL) en el saldo de los créditos con BNDES indexados al TJLP.

En 2022, desembolsa nuevo crédito con Banco Nacional de Desarrollo (BNDES) por \$209.235 (227 MBRL), destinado al plan de inversiones, y realiza pago total del crédito con Banco Bradesco por \$599.235 (650 MBRL); además, hace abonos a créditos, de acuerdo con la agenda de pagos del año, por \$43.960 (47,7 MBRL).

INTERLIGAÇÃO ELÉTRICA NORTE E NORDESTE-IENNE

En 2023, realizó abonos a Banco Nordeste por \$12.056 (14 MBRL) y en 2022 efectúa abonos a Banco Nordeste por \$12.376 (13,4 MBRL).

INTERNEXA BRASIL OPERADORA DE TELECOMUNICAÇÕES

Durante el 2023, realizó pagos por vencimientos y prepagos de créditos por \$98.270 (121 MBRL) hasta finalizar las obligaciones con sus acreedores bancarios.

En 2022, paga cuota final de crédito con Banco Santander por \$10.233 (11,1 MBRL) y realiza desembolso de nuevos créditos con Banco Sofisa por \$6.183 (6,7 MBRL) y Banco Fibra por \$9.219 (10 MBRL), ambos destinados a flujo de caja; también amortiza créditos por \$29.104 (31,6 MBRL) y realiza una operación de refinanciación con China Construction Bank por \$46.095 (50 MBRL), extendiendo en un año el plazo del crédito.

ISA INTERVIAL

En 2023, desembolsa crédito con Scotiabank por \$186.791 (32.137 MCLP), destinado a flujo de caja, y realiza abonos acordes con la agenda de pagos a créditos con Itaú Corpbanca y Scotiabank por \$268.206 (49.375 MCLP). En 2022, hace un abono a crédito con Itaú Corpbanca por \$99.500 (17.703,5 MCLP).

RUTA DE LA ARAUCANÍA

Durante el 2023, gestiona su portafolio y recibe nuevos desembolsos del crédito senior (Tramo F) celebrado con Banco de Chile, Banco Estado y Banco Itaú Corpbanca por \$446.772 (2,6 MUF), destinado al financiamiento de las obras del CAR 5, y realiza abonos a dicho crédito por \$317.135 (1,9 MUF). Adicionalmente, amortiza saldos del Tramo G, del mismo crédito, por \$49.007 (9.353 MCLP).

Al 31 de diciembre de 2023, tiene disponible \$79.764 (0,5 MUF) como líneas de crédito no utilizadas, con uso exclusivo para la financiación de la construcción del tramo F.

Durante el 2022, realiza desembolsos parciales por \$108.871 (19.371 MCLP), destinados a las obras adicionales del Convenio CAR5 celebrado con el Banco de Chile, Banco Itaú Corpbanca y Banco Estado, y se modifica el contrato de financiamiento red denominando la deuda a UF; luego, se realizan desembolsos parciales por \$75.881 (0,38 MUF).

Adicionalmente, se realiza prepago de la Deuda Sénior de los Tramos B1, C1, D1 y E3 por \$183.989 (0,93 MUF) y prepago total de la Deuda Sénior Tramos B2, C2, D2 y E4, por \$99.864 (0,5 MUF); por último, realiza abonos a la Deuda Sénior de los tramos B, C, D y E, por \$25.330 (4.507 MCLP) y del Tramo G, por \$21.822 (3.883 MCLP).

RUTA DE LOS RÍOS

En 2023, recibe desembolsos de créditos con Banco de Crédito e Inversiones (BCI) y Banco Industrial y de Comercio Exterior (BICE) por \$90.360 (0,44 MUF), destinados a las obras CAR3. Al cierre del año, tiene disponible \$72.239 (0,45 MUF) como líneas de crédito no utilizadas, con uso exclusivo para la financiación de la construcción del tramo G.

En 2022, hace desembolsos por \$98.808 (0,5 MUF), asociados a los créditos celebrados con Banco de Crédito e Inversiones y Banco BICE, destinados a flujo de caja, y abona \$108.167 (0,55 MUF) a los créditos sindicados con Banco BICE, Banco de Crédito e Inversiones, Banco Security.

RUTA DEL LOA

Durante el 2023, realiza desembolsos del Crédito Sénior Sindicado por \$400.068 (2,2 MUF), destinados a la ejecución del proyecto Ruta del Loa y de Banco Santander, por \$52.376 (11.374 MCLP), correspondientes a la línea de IVA del proyecto; asimismo, amortizó dicha línea en \$47.407 (9.312 MCLP); adicionalmente, como parte de una operación de refinanciación, con los recursos provenientes de la emisión del Bono Serie D, realizó prepagos parciales del crédito senior por \$287.213 (1,7 MUF).

Al 31 de diciembre de 2023, se tienen las siguientes líneas de crédito disponibles no utilizadas: \$290.321 (1,8 MUF), para uso exclusivo de *capex* de construcción de la ruta, y \$61.361 (14,1 MCLP), para el financiamiento del IVA *capex*.

En 2022, hace desembolsos del Crédito Sénior Sindicado por \$367.338 (1,86 MUF), destinados al plan de inversiones, y, como parte de una operación de refinanciación, prepaga parcialmente el crédito anterior por \$380.363 (1,92 MUF).

RUTA DEL MAIPO

Al 31 de diciembre de 2023, tiene disponible \$144.279 (0,9 MUF) como línea de crédito no utilizada, con uso exclusivo para el servicio a la deuda.

INTERNEXA CHILE

Durante el 2023, realizó abonos al crédito con BCI por \$3.310 (641 MCLP) y a Scotiabank por \$4.007 (1 MUSD). En 2022, ejecuta prepago parcial del crédito con BCI por \$2.480 (441 MCLP) y se cancela, por vencimiento, a Scotiabank por \$7.510 (1.336 MCLP); también abona a favor de BCI por \$6.919 (1.231 MCLP) y desembolsa crédito con Scotiabank por \$9.495 (1,9 MUSD).

18.3 Instrumentos financieros derivados

ISA y sus compañías mantienen instrumentos derivados bajo contabilidad de cobertura para cubrir bonos y obligaciones financieras. La siguiente tabla presenta el valor razonable de los derivados:

Subsidiaria	Derivado	Subyacente	2023	2022
Interval Chile ⁽¹⁾	Cross currency swap	Obligaciones financieras	44.134	77.229
Red de Energía del Perú	Cross currency swap	Bonos	-	48.195
Total			44.134	125.424
Corriente			-	48.195
No corriente			44.134	77.229

⁽¹⁾ En mayo de 2021, la subsidiaria suscribió una operación de cobertura de moneda UF como estrategia de endeudamiento en pesos chilenos CLP.

18.4 Información sobre vencimientos de los pasivos financieros

La siguiente tabla presenta los vencimientos por años de los bonos en circulación, derivados y obligaciones financieras:

	Bonos en circulación ⁽¹⁾		Obligaciones financieras ⁽¹⁾		Total pasivos financieros ⁽¹⁾	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Corriente	1.350.870	1.093.622	1.126.406	986.836	2.477.276	2.080.458
Año 2	1.310.870	2.554.506	685.931	672.607	1.996.801	3.227.113
Año 3	951.159	1.441.525	520.026	788.354	1.471.185	2.229.879
Año 4	1.393.658	1.254.778	563.985	681.402	1.957.643	1.936.180
5 años en adelante	20.004.974	22.697.212	3.085.737	1.999.258	23.090.711	24.696.470
Total	25.011.531	29.041.643	5.982.085	5.128.457	30.993.616	34.170.100
Instrumento deuda	25.011.531	28.993.448	5.937.951	5.051.228	30.949.482	34.044.676
Instrumentos derivados	-	48.195	44.134	77.229	44.134	125.424

⁽¹⁾ Incluye los instrumentos financieros derivados asociados a la cobertura de bonos y obligaciones.

19. CUENTAS POR PAGAR

	2023	2022
Proveedores ⁽¹⁾	675.407	798.454
Dividendos ⁽²⁾	636.081	366.999
Acreedores	286.927	442.903
Pasivo por arrendamientos (Nota 17)	208.307	283.711
Retención sobre contratos	34.994	39.732
Vinculados económicos	163	86
Total cuentas por pagar	1.841.879	1.931.885
Corriente	1.681.937	1.704.252
No corriente	159.942	227.633

⁽¹⁾ Las cuentas por pagar a proveedores se originan, principalmente, por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de las operaciones. Estos pasivos no devengan intereses y, por lo general, se cancelan de acuerdo con las políticas de pagos establecidas en cada compañía.

⁽²⁾ Corresponden a los dividendos que ISA CTEEP tiene por pagar a los accionistas no controladores.

20. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La composición de los beneficios a los empleados es la siguiente:

	2023	2022
Beneficios posempleo		
Pensión de jubilación	502.479	292.522
Plan médico	187.203	156.261
Auxilio de educación	35.067	21.387
Auxilio de energía	5.652	3.933
Auxilio de aportes a pensión y seguridad social	3.435	2.954
Activo del plan ⁽¹⁾	(12.049)	(10.574)
Total beneficios posempleo	721.787	466.483
Beneficios de largo plazo⁽²⁾		
Quinquenios y prima de antigüedad ⁽³⁾	19.281	18.435
Cesantías	1.535	1.610
Total beneficios largo plazo	20.816	20.045
Beneficios por terminación		
Beneficios por terminación ⁽⁴⁾	5.342	5.211
Total beneficios por terminación	5.342	5.211
Total beneficios medidos utilizando el cálculo actuarial	747.945	491.739
Corriente	15.637	11.900
No corriente	732.308	479.839
Beneficios corto plazo		
Bonificaciones	67.040	66.160
Vacaciones	26.850	28.979
Porción corriente de beneficios medidos con calculo actuarial ⁽⁵⁾	15.637	11.900
Cesantías e intereses	13.674	10.619
Prestaciones extralegales	9.118	7.481
Otras	42.629	40.109
Total beneficios corto plazo	174.948	165.248
Total beneficios a los empleados	907.256	645.087
Corriente	174.948	165.248
No corriente	732.308	479.839

⁽¹⁾ La subsidiaria XM posee efectivo y equivalente al efectivo "activos del plan" con destinación específica para respaldar el pasivo pensional y los beneficios de largo plazo a empleados en el Patrimonio Autónomo administrado por Fiduciaria BBVA.

⁽²⁾ ISA, ISA Intercolombia y XM otorgan a sus empleados beneficios asociados al tiempo de servicio dentro de la compañía, como las cesantías, la prima de antigüedad y los quinquenios.

⁽³⁾ En el pacto colectivo de Red de Energía del Perú, firmado el 27 de febrero del 2008, amparado en el contrato de Concesión de Red de Energía del 14 de agosto del 2002, se estableció el pago del beneficio por bono de quinquenio, calculado como un porcentaje del salario básico, así: 50 % a los 5 años, 75 % a los 10 años, 125 % a los 15 años, 150 % a los 20 años y 250 % a los 25 años.

⁽⁴⁾ Corresponden a bonificación por terminación del vínculo laboral con empleados de la subsidiaria ISA Transelca.

⁽⁵⁾ La porción corriente de los beneficios medidos con calculo actuarial corresponde:

	2023	2022
Pensión de jubilación	6.436	5.873
Plan médico	5.671	4.500
Otros	3.530	1.527
Total	15.637	11.900

20.1 Información cualitativa sobre planes de beneficios posteriores al empleo, beneficios largo plazo y beneficios por terminación

20.1.1 Beneficios posteriores al empleo

Beneficios de aportaciones definidas

Los empleados de ISA y sus empresas pertenecen a un plan público de beneficios por retiro manejado por el Gobierno, o un fondo de pensiones o cesantías privado, los cuales son contabilizados como planes de aportaciones definidas. ISA y sus empresas cubren su obligación de pensiones y cesantías a través del pago de aportes al Gobierno y/o a los fondos privados de pensiones y cesantías en los términos y condiciones contemplados en la ley. En dichos casos, la obligación de ISA y sus empresas está limitada a los aportes que se hayan realizado a esos fondos. Los beneficios de aportaciones definidas son:

- **Pensiones de jubilación a fondo de pensiones**

ISA, ISA Transelca y XM: de acuerdo con los contratos colectivos e individuales, ISA y las subsidiarias ISA Transelca y XM deben pagar pensiones de jubilación a aquellos trabajadores que cumplan ciertos requisitos de edad y tiempo de servicio. El Instituto de Seguros Sociales (ISS), hoy Colpensiones, y las compañías administradoras de pensiones asumen la mayor porción de esta obligación, de acuerdo con el cumplimiento de requisitos legales.

ISA CTEEP: la subsidiaria patrocina el plan de beneficio de jubilación y pensión por muerte a sus empleados, exempleados y respectivos beneficiarios, administrados por la Funcesp, cuyo objetivo es suplementar beneficios garantizados por la previsión social.

- **Pensiones de jubilación**

Los beneficios de pensión otorgados a los empleados no pertenecientes a un fondo son contabilizados como planes de beneficios definidos no fondeados, en cuyo caso ISA y sus empresas deben pagar las pensiones de jubilación o emitir bonos pensionales a sus empleados o beneficiarios que cumplan con los requisitos en cuanto a edad y tiempo de servicio establecidos en los acuerdos.

ISA, ISA Transelca y XM: el beneficio por jubilación es igual al 75 % del promedio mensual del salario, pagadero de por vida, sujeto a los siguientes límites: a) Pago mínimo igual al salario mínimo mensual. b) Pago máximo igual a 25 salarios mínimos mensuales para ISA Transelca, y 10 salarios mínimos mensuales para ISA y XM.

ISA CTEEP: el beneficio por jubilación es igual al 70 % del promedio mensual del salario, pagadero de por vida.

- **Planes de salud medicina prepagada**

ISA, ISA Intercolombia, ISA Transelca y XM pagan los siguientes porcentajes sobre las primas de los planes médicos por concepto de medicina prepagada y póliza de hospitalización:

- Para sueldos y pensiones hasta 4,3 salarios mínimos legales mensuales vigentes (SMLMV), el noventa por ciento (90 %) del valor de la prima.
- Para sueldos y pensiones superiores a 4,3 y hasta 5,5 salarios mínimos legales mensuales vigentes (SMLMV), el ochenta por ciento (80 %) del valor de la prima.
- Para sueldos y pensiones superiores a 5,5 salarios mínimos legales mensuales vigentes (SMLMV), el setenta por ciento (70 %) del valor de la prima.

Por su parte, ISA e ISA Intercolombia reconocen un beneficio por auxilio médico, que puede ser de 1,70 SMLMV y 1,54 SMLMV. Este beneficio se otorga al empleado y a sus beneficiarios.

- **Auxilio de educación**

Los empleados de ISA, ISA INTERCOLOMBIA, ISA TRANSELCA Y XM tienen derecho al reconocimiento del auxilio de educación, así como cada uno de los hijos de los trabajadores activos y del personal pensionado, hasta los 25 años, siempre y cuando sean solteros y no trabajen. Los auxilios se pagan por año o semestre lectivo anticipado y deben ser realizados en centros de educación debidamente aprobados por la entidad competente. Los valores por reconocer son estipulados en los contratos colectivos vigentes.

- **Auxilio de energía**

En ISA TRANSELCA, el auxilio de energía consiste en contribuir con hasta un 80 % del consumo residencial de la vivienda permanente del trabajador.

- **Auxilio de aportes a pensión y seguridad social**

Consiste en el abono de aportes de pensión y seguridad social al sistema previsional y en nombre del empleado, por parte de ISA Transelca, desde el momento de su retiro de la compañía hasta el momento en que el trabajador se jubile en el Sistema de Seguridad Social de Colombia.

20.1.2 Beneficios de largo plazo

ISA, ISA INTERCOLOMBIA y XM otorgan a sus empleados beneficios asociados al tiempo de servicio dentro de la compañía, como las cesantías, la prima de antigüedad y los quinquenios.

- **Quinquenios:** el beneficio consiste en el pago quinquenal de una suma fija cuando el empleado cumple cinco años de servicio en la compañía y, posteriormente, cada cinco años de trabajar en ella.
- **Prima por antigüedad:** el beneficio consiste en el pago anual de un día de salario por cada año de servicio en la compañía, en el mes en el cual se cumple cada año de servicio. El beneficio se comienza a pagar cuando el trabajador cumple cinco años de servicio en la empresa.
- **Cesantías:** de acuerdo con las normas laborales colombianas, los empleados vinculados antes de la entrada en vigencia de la Ley 50 de 1990 tienen derecho de recibir, al terminar el contrato de trabajo, un mes de salario vigente por cada año de servicios y proporcionalmente por fracción de año como auxilio de cesantía; en ISA INTERCOLOMBIA, este beneficio es otorgado por cualquier causa de terminación del contrato de empleo, incluyendo: jubilación, discapacidad, muerte, etc. El beneficio se liquida en el momento que los empleados se retiran de la compañía, se les paga un monto retroactivo por concepto de cesantías, una vez descontados los pagos anticipados. La retroactividad de las cesantías se liquida a aquellos trabajadores pertenecientes al régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990 y que no se acogieron al cambio del plan de contribución definida. Esta prestación social se liquida por todo el tiempo laborado con base en el promedio mensual del salario de cada trabajador.

20.1.3 Beneficios por terminación

- **Bonificación por retiro por pensión para vejez:** ISA Transelca otorga una prima única al momento de la desvinculación de la entidad, para disfrutar de la pensión de vejez, cuyo valor corresponde según la fecha de ingreso de los empleados que les aplique:
 1. Para personas que ingresaron antes del 21 de noviembre de 1996, por una suma equivalente a ochenta salarios mínimos legales mensuales vigentes (80 SMLMV).
 2. Para las personas que ingresaron a partir del 21 de noviembre de 1996, por una suma equivalente a cincuenta salarios mínimos legales mensuales vigentes (50 SMLMV).

20.2 Información cuantitativa sobre planes de beneficios posteriores al empleo, beneficios largo plazo y beneficios por terminación

El siguiente cuadro presenta la reconciliación del pasivo neto por beneficios posempleo:

	Beneficios posempleo					Beneficios largo plazo		Beneficios por terminación	Total
	Pensión	Plan médico	Auxilio de educación	Auxilio de energía	Aportes a pensión y seg. social	Quinquenios y prima de antigüedad	Cesantías	Bonificación por retiro	
Saldo a diciembre de 2022	292.522	156.261	21.387	3.933	2.954	18.435	1.610	5.211	502.313
Costo del servicio corriente y pasado	20.583	1.331	544	-	-	1.703	37	108	24.306
Gasto por interés	20.076	20.622	2.684	530	400	2.135	182	548	47.177
(Ganancias)/Pérdidas actuariales por experiencia	215.679	3.481	1.805	1.086	402	(168)	654	(318)	222.621
Ganancias actuarial cambio en las suposiciones demográficas	-	(6.318)	-	-	-	(36)	-	-	(6.354)
Pérdidas actuariales por supuestos financieros	19.673	24.558	9.629	593	78	1.753	22	476	56.782
Beneficios pagados por la compañía	(43.989)	(12.732)	(982)	(490)	(399)	(3.594)	(970)	(683)	(63.839)
Efecto por conversión y otros	(22.065)	-	-	-	-	(947)	-	-	(23.012)
Saldo a diciembre de 2023	502.479	187.203	35.067	5.652	3.435	19.281	1.535	5.342	759.994

	Beneficios posempleo					Beneficios largo plazo		Beneficios por terminación	Total
	Pensión	Plan médico	Auxilio de educación	Auxilio de energía	Aportes a pensión y seg. social	Quinquenios y prima de antigüedad	Cesantías	Bonificación por retiro	
Saldo a diciembre de 2021	525.366	205.024	28.199	4.951	4.017	21.768	1.987	4.010	795.322
Costo del servicio corriente y pasado	51.756	2.289	1.162	-	-	2.025	39	1.251	58.522
Gasto por interés	15.991	16.505	2.458	413	257	1.466	132	320	37.542
(Ganancias)/Pérdidas actuariales por experiencia	18.376	8.216	1.945	228	(39)	433	(112)	256	29.303
(Ganancias)/Pérdidas actuarial cambio en las suposiciones demográficas	(3.163)	9.859	(100)	-	-	(71)	-	-	6.525
Ganancias actuariales por supuestos financieros	(398.296)	(73.771)	(11.563)	(1.241)	(930)	(3.261)	(178)	(546)	(489.786)
Beneficios pagados por la compañía	(19.554)	(11.861)	(714)	(418)	(351)	(4.727)	(258)	(80)	(37.963)
Efecto por conversión y otros	102.046	-	-	-	-	802	-	-	102.848
Saldo a diciembre de 2022	292.522	156.261	21.387	3.933	2.954	18.435	1.610	5.211	502.313

	Activos del plan ⁽¹⁾	
	2023	2022
Saldo inicial	(10.574)	(10.701)
Gasto (ingresos) por interés	(1.342)	(879)
(Ganancias)/Pérdidas actuarial	(617)	591
Beneficios pagados por la compañía	484	415
Saldo final	(12.049)	(10.574)

⁽¹⁾ La disponibilidad de recursos del plan es mantenido para garantizar los pagos de las obligaciones en el corto y mediano plazo, y el objetivo es mantener los aportes constantes.

La subsidiaria XM posee efectivo y equivalentes restringidos para respaldar el pasivo pensional y los beneficios de largo plazo a empleados; estos se encuentran en el patrimonio autónomo administrado por Fiduciaria BBVA. El valor de los activos se presenta en el estado de situación financiera compensado con el de los pasivos descritos previamente.

Se espera que las aportaciones al plan en los próximos años se deriven del ingreso por interés devengados por el patrimonio autónomo y la duración promedio del pasivo del plan de beneficios definidos es de 9,83 años (2022: 10,33 años).

20.3 Principales variables actuariales empleadas en el cálculo del pasivo por beneficios posempleo, largo plazo y terminación

	Tasa de descuento	Incremento futuro de los sueldos	Incremento futuro de pensiones	Tasa de inflación	Incremento salarial mínimo	Personas cubiertas por el plan	Tasa inicial y final de incremento del costo del beneficio
2023							
Pensión de jubilación, Colombia	11 % - 11,8 %	3,5 % - 4,5 %	3,5 % - 5 %	3,5 % - 4,5 %	3,5 %	19 - 539	n/a
Pensión de jubilación, Brasil	9,9 %	0,0 %	0,00 %	4,00 %	1,34 %	4.186	n/a
Planes de salud médicos	11 % - 12 %	3,5 % - 4,5 %	n/a	n/a	n/a	142 - 881	4,50 % - 12,4 % 4,50 % - 5,5 %
Auxilio de educación	11 % - 12 %	n/a	n/a	n/a	5,50 %	27 - 193	n/a
Auxilio de energía	11,6 %	n/a	n/a	3,50 %	n/a	142	n/a
Aportes a pensión y seguridad social	11,68 %	4,50 %	3,50 %	3,50 %	4,50 %	---	n/a
Prima de antigüedad, Colombia	11 % - 12 %	n/a	n/a	n/a	5 %	142 - 726	n/a
Prima de antigüedad, Perú	7 %	n/a	n/a	n/a	4,50 %	408	n/a
Cesantías	11,27 %	n/a	n/a	n/a	5 %	7	n/a
Bonificación por retiro	11,48 %	n/a	n/a	3,50 %	n/a	196	n/a
2022							
Pensión de jubilación, Colombia	8,7 % - 14,7 %	4,5 % - 5,5 %	3,5 % - 4,5 %	3,5 % - 4,5 %	4,5 %-5,5 %	19 - 398	n/a
Pensión de jubilación, Brasil	6,2 %	0,0 %	0,00 %	4,00 %	1,9 %	4.204	n/a
Planes de salud médicos	8,7 % - 14,7 %	4,5 % - 5,5 %	n/a	n/a	n/a	204 - 951	4,50 % - 12,4 % 4,50 % - 5,5 %
Auxilio de educación	6,3 % - 14,8 %	n/a	n/a	n/a	4,50 %	42 - 331	n/a
Auxilio de energía	8,7 %	n/a	n/a	3,50 %	n/a	153	n/a
Aportes a pensión y seguridad social	8,7 %	4,50 %	3,50 %	3,50 %	4,50 %	---	n/a
Prima de antigüedad, Colombia	14,2 % - 14,5 %	n/a	n/a	n/a	5,50 %	104 - 627	n/a
Prima de antigüedad, Perú	7,4 %	n/a	n/a	n/a	4,50 %	408	n/a
Cesantías	4,80 %	n/a	n/a	n/a	4,50 %	15	n/a
Bonificación por retiro	8,10 %	n/a	n/a	4,50 %	n/a	145	n/a

Al 31 de diciembre de 2022 y 2023, en los cálculos se emplean las tablas de mortalidad de “Rentistas válidos 2008” para los beneficios de Colombia, “AT2000 suavizada em 10 %” para el beneficio de Brasil, “La tabla SPP 2017” para el beneficio de Perú y la tabla de rotación 2003 SOA Pension Plan Turnover Study.

20.4 Análisis de sensibilidad de los pasivos por beneficios posempleo, largo plazo y terminación

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad que cuantifica el impacto en el pasivo por beneficios a empleados, frente a un aumento o disminución de un 1 % en cada supuesto actuarial clave, mientras se mantienen los demás supuestos constantes. ISA y sus empresas consideran como supuestos actuariales significativos en la determinación del pasivo posempleo, largo plazo y terminación la tasa de descuento, el incremento en el beneficio otorgado al empleado, la tendencia médica y el incremento de salario esperado. El efecto sobre las obligaciones por beneficios a empleados es el siguiente:

	Duración media del plan	Base de la obligación	Cambio en tasa de descuento		Cambio en incremento en el beneficio		Cambio en tendencia médica		Cambio en el incremento salarial	
			+1 %	-1 %	+1 %	-1 %	+1 %	-1 %	+1 %	-1 %
2023										
Pensión de jubilación	6,96	502.480	3.834.985	4.713.932	-	-	-	-	-	-
Planes de salud médicos	8,40	187.203	(18.753)	23.143	-	-	16.515	(13.838)	-	-
Auxilio de educación	8,59	35.067	(4.043)	4.988	5.233	(4.269)	-	-	-	-
Auxilio de energía	4,88	5.652	(171)	935	-	-	-	-	-	-
Aportes seguridad social	6,02	3.434	(409)	524	-	-	-	-	-	-
Prima de antigüedad	4,88	19.280	(799)	930	-	-	-	-	973	(848)
Cesantías	1,95	1.536	(32)	34	-	-	-	-	69	(66)
Bonificación por retiro	3,36	5.341	(386)	485	-	-	-	-	-	-
Total	8,74	759.993	3.810.392	4.744.971	5.233	(4.269)	16.515	(13.838)	1.042	(914)
2022										
Pensión de jubilación	8,43	292.522	3.397.372	4.233.616	-	-	-	-	-	-
Planes de salud médicos	9,83	156.261	(66.123)	7.953	-	-	(44.534)	(6.216)	-	-
Auxilio de educación	8,19	21.387	(8.775)	707	(6.116)	(463)	-	-	-	-
Auxilio de energía	10,10	3.933	(414)	485	507	(438)	-	-	-	-
Aportes seguridad social	10,00	2.954	(340)	399	-	-	-	-	-	-
Prima de antigüedad	5,10	18.435	(26)	28	-	-	-	-	43	(41)
Cesantías	2,40	1.610	(2.497)	479	-	-	-	-	(1.559)	(287)
Bonificación por retiro	4,50	5.211	(155)	176	-	-	-	-	-	-
Total	9,94	502.313	3.319.042	4.243.843	(5.609)	(901)	(44.534)	(6.216)	(1.516)	(328)

21. IMPUESTOS

21.1 Activos y pasivos por impuestos

	2023	2022
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a las ganancias ⁽¹⁾	328.197	152.184
Saldo a favor de impuestos ⁽²⁾	272.506	189.892
Anticipos y otros tributos ⁽³⁾	47.888	41.993
Total	648.591	384.069

Activos por impuestos no corrientes

Impuesto a las ganancias ⁽⁴⁾	7.330	8.430
Saldo a favor de impuestos, anticipos y otros impuestos	-	140
Total	7.330	8.570

Pasivos por impuestos corrientes

Impuesto a las ganancias ⁽⁵⁾	83.449	167.152
Impuesto de industria y comercio	16.446	15.989
Impuesto al valor agregado ⁽⁶⁾	64.833	154.189
Otros tributos ⁽⁷⁾	196.412	292.238
Total	361.140	629.568

Pasivos por impuestos no corrientes

Impuesto a las ganancias ⁽⁸⁾	6.992	-
Otros tributos ⁽⁹⁾	1.606.298	1.705.412
Total	1.613.290	1.705.412

Explicación de las variaciones:

⁽¹⁾ Saldo a favor del impuesto de renta, principalmente en ISA CTEEP, Internexa Colombia y Consorcio Transmantaro. En ISA, reconocimiento de la retención practicada en el exterior sobre los juros de capital propio, y en Ruta de los Ríos, mayor anticipo de impuesto a la renta, por el incremento de los ingresos.

⁽²⁾ Saldo a favor del impuesto a las ventas, el descuento tributario por el IVA pagado en la adquisición de activos fijos reales productivos de algunas subsidiarias en Colombia, principalmente de ISA e ISA Transelca, y el IVA crédito fiscal de Ruta del Loa.

⁽³⁾ En ISA CTEEP, mayor crédito fiscal por otros tributos.

⁽⁴⁾ Saldo por anticipos de retención en la fuente diferida de XM, que serán compensados en períodos posteriores.

⁽⁵⁾ En ISA, menor impuesto a la renta por pagar, producto de mayor autorretención especial, anticipo y descuento por IVA en importación, y en Consorcio Transmantaro por mayor deducción proveniente de la baja de la subestación Yaros.

⁽⁶⁾ Menor impuesto al valor agregado (IVA) por pagar en Ruta del Araucanía, Ruta del Maipo y Ruta de los Ríos.

⁽⁷⁾ Tributos por pagar de ISA CTEEP y sus subsidiarias; impuesto temporal de los activos netos (ITAN) en las subsidiarias de Perú y retenciones a terceros de ISA y sus empresas.

⁽⁸⁾ En ISA Transelca, impuesto a la renta asociado a obras por impuestos. La obligación tributaria se extinguirá en el año 2025 con la entrega de la obra.

⁽⁹⁾ Contribuciones PIS & Confis que gravan los ingresos de ISA CTEEP y sus subsidiarias. PIS: Programas de Integración Social y Formación de Activos de los Servidores Públicos, y Confis: Contribución al Financiamiento de la Seguridad Social.

21.2 Impuesto sobre las ganancias

	2023	2022
Gasto por impuesto corriente	592.169	708.032
Gasto por impuesto diferido	537.003	297.432
Total impuesto sobre las ganancias	1.129.172	1.005.464

La conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias y el impuesto determinado con base en la tarifa legal aplicable a ISA es la siguiente:

	2023	2022
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	5.432.099	4.681.172
Tarifa nominal de impuesto sobre la renta de la controladora	35 %	35 %
Impuesto sobre la renta a la tasa nominal	1.901.235	1.638.410

Ajustes para el cálculo de la tasa efectiva

Deducciones, descuentos y beneficios fiscales ⁽¹⁾	(518.425)	(304.875)
Método de la participación patrimonial	(185.338)	(180.511)
Efecto de pérdidas fiscales ⁽²⁾	(67.329)	(127.317)
Efecto por aplicar lucro presumido o renta presuntiva ⁽³⁾	(129.344)	(96.814)
Gastos no deducibles ⁽⁴⁾	141.436	75.248
Cambio en tasas impositivas y otros efectos por impuestos ⁽⁵⁾	(58.082)	(17.977)
Dividendos no gravados y exentos ⁽⁶⁾	46.104	29.570
Ingresos no gravados fiscalmente ⁽⁷⁾	(1.085)	(10.335)
Otros efectos fiscales	-	65
Gasto por impuesto sobre la renta a la tasa efectiva	1.129.172	1.005.464
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	20,79 %	21,48 %

Al 31 de diciembre de 2023, la tasa efectiva de tributación sobre las utilidades consolidadas es 20,79 % (2022: 21,48 %). La variación entre la tarifa nominal y la tasa efectiva de impuestos se debe, principalmente, a:

⁽¹⁾ Deducción fiscal de juros de capital propio en ISA CTEEP y la aplicación en ISA del beneficio de activos fijos otorgado en el convenio de estabilidad jurídica.

⁽²⁾ Efecto de las subsidiarias chilenas con pérdidas fiscales que tienen una tarifa nominal diferente a ISA y ajuste por corrección monetaria de las pérdidas fiscales de las subsidiarias con moneda funcional peso chileno.

⁽³⁾ Efecto en las subsidiarias de Brasil al liquidar el impuesto sobre la renta por el sistema de lucro presumido (sobre la base de los ingresos).

⁽⁴⁾ Gastos no deducibles en el impuesto sobre la renta según disposiciones fiscales en cada país donde ISA tiene presencia, principalmente las compañías de Chile (ISA Inversiones Costera Chile y Ruta del Bosque), en las cuales el resultado financiero es pérdida, no deducible.

⁽⁵⁾ Efecto de las diferencias en las tarifas del impuesto sobre la renta de las subsidiarias en el extranjero en comparación con la tarifa nominal de ISA y efecto del ajuste por la diferencia en cambio en las subsidiarias con moneda funcional distinta a la moneda legal del país; además, el pago del impuesto voluntario en ISA Intervial sobre los dividendos distribuidos a ISA para lograr el crédito del impuesto.

⁽⁶⁾ Efecto neto de los dividendos recibidos gravados, no gravados y exentos.

⁽⁷⁾ Ingresos no gravados según disposiciones fiscales en cada país donde ISA tiene presencia.

Tasa de Tributación Depurada (TTD)

De conformidad con el numeral 2 del parágrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario, los contribuyentes residentes fiscales en Colombia cuyos estados financieros sean objeto de consolidación deberán efectuar el cálculo de la TTD de manera consolidada.

Para el año gravable 2023, de acuerdo con el cálculo realizado, la tasa mínima de tributación de las compañías con residencia fiscal en Colombia del Grupo Ecopetrol es superior al 15 %. Dado lo anterior, la empresa no reconoce un gasto adicional por este concepto.

21.3 Tasa nominal de impuesto sobre la renta

La tasa nominal del impuesto sobre la renta es la establecida por la normatividad tributaria de cada país. La siguiente tabla presenta las tarifas nominales de impuesto aplicables a ISA y sus subsidiarias de acuerdo con la jurisdicción en la que se ubican:

	2023	2022
Colombia	35,00 %	35,00 %
Brasil	34,00 %	34,00 %
Perú	29,50 %	29,50 %
Chile	27,00 %	27,00 %
Bolivia	25,00 %	25,00 %
Bermudas ⁽¹⁾	0,00 %	0,00 %
Argentina ⁽²⁾	25 % al 35 %	25 % al 35 %

⁽¹⁾ LINEAR SYSTEMS RE no está obligada a pagar impuestos en Bermudas sobre los ingresos o las ganancias de capital. La subsidiaria recibió una garantía del ministro de Finanzas de Bermudas de que, en caso de que se impongan impuestos, esta estará exenta de impuestos hasta el año 2035.

⁽²⁾ En junio de 2021 fue expedida la Ley 27630, que estableció tarifas progresivas desde 2021 según los montos de la ganancia neta acumulada, en lugar de una alícuota fija.

21.4 Activos y pasivos por impuestos diferidos

	2023	2022
Activo por impuesto diferido	142.836	292.707
Pasivo por impuesto diferido	(6.582.835)	(7.179.613)
Pasivo por impuesto diferido neto	(6.439.999)	(6.886.906)

El movimiento del impuesto diferido pasivo neto es el siguiente:

	2023	2022
Saldo inicial	6.886.906	5.386.605
Reconocido en el resultado del período	537.003	297.432
Reconocido en otro resultado integral	88.936	(60.565)
Impuesto diferido por traslado ⁽¹⁾	(6.070)	-
Conversión	(1.066.776)	1.263.434
Saldo final	6.439.999	6.886.906

⁽¹⁾ Corresponde a traslado de obligaciones de la subsidiaria Internexa Brasil derivado de que, al cierre del 2023, la inversión en sus controladoras directas cumplió con los criterios para ser clasificada como activo no corriente mantenido para su venta. Ver Nota 11.

ISA y sus empresas reconocen los activos por impuestos diferidos por las provisiones que se revertirán en el futuro, por los créditos fiscales que surgen de las pérdidas fiscales acumuladas que las subsidiarias esperan compensar con utilidades imponibles futuras y por la corrección monetaria de las pérdidas fiscales de las subsidiarias de Chile que mantienen su contabilidad en pesos chilenos.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las diferencias en el valor de la depreciación contable y la depreciación tributaria, las diferencias en el costo de la propiedad planta y equipo por los ajustes por inflación en las subsidiarias colombianas, la diferencia en el tratamiento fiscal del crédito mercantil y los activos intangibles, la diferencia en la amortización de los cálculos actuariales de los beneficios a los empleados, el reconocimiento por indemnización de los activos de RBSE (Red Básica de Servicios de Energía) y por la constitución de la provisión sobre la cuenta por cobrar de la Ley 4819/58 de ISA CTEEP; además, por la diferencia en el reconocimiento de los ingresos tributarios y contables, los cuales, bajo NIIF, se reconocen sobre base devengada y fiscalmente por base percibida, las diferencias entre el reconocimiento de las obligaciones financieras, arrendamientos capitalizables y el tratamiento fiscal de la Concesión Ruta Costera bajo el artículo 32 E.T.

Los saldos de impuestos diferidos se presentan en el estado de situación financiera consolidado como una sumatoria de los impuestos diferidos reconocidos en ISA y sus Empresas, en consideración a que los valores de los activos y pasivos corrientes y diferidos se derivan del impuesto sobre la renta correspondiente a diferentes administraciones tributarias y a diferentes contribuyentes.

El saldo del impuesto diferido pasivo neto es el siguiente:

	2023	2022
Efectivo y equivalentes al efectivo	257	(122)
Inversiones e instrumentos derivados	4.277	-
Cuentas por cobrar	(4.026.553)	(4.700.019)
Inventarios	190	190
Propiedades, planta y equipo	(2.247.260)	(2.260.502)
Activos intangibles	(272.837)	(401.148)
Operaciones de instituciones financieras	-	99.522
Emisión y colocación de títulos	39.824	88.585
Préstamos por pagar	(68.208)	(52.497)
Cuentas por pagar	37.201	30.693
Beneficios a empleados	72.149	(17.238)
Operaciones con instrumentos derivados	(36.991)	(39.976)
Provisiones	272.738	254.451
Crédito mercantil	(151.778)	(198.377)
Pérdidas fiscales y exceso de presuntiva	1.950.392	2.380.844
Otros activos	749.799	1.199.613
Concesiones bajo CINIIF 12 y otros pasivos	(2.763.199)	(3.270.925)
Pasivo por impuesto diferido neto⁽¹⁾	(6.439.999)	(6.886.906)

⁽¹⁾ La variación \$446.907 corresponde principalmente al efecto por conversión de monedas en los diferentes países; en ISA CTEEP, a los ajustes derivados del activo contractual CPC 47 y el diferimiento de ingresos previsto en la Ley 12.973/14; en ISA, al mayor impuesto por la diferencia de cambio valorada de los bonos del exterior; en Consorcio Transmantaro, por la depreciación acelerada; en las Concesionarias de Chile Ruta de los Ríos, Ruta del Loa y Ruta de la Araucanía, por el efecto del pasivo diferido por el prepago del Ministerio de Obras Públicas (MOP), y en Ruta del Maipo, por aumento del activo financiero, compensado con una mayor amortización de obras de seguridad normativa. Además, en Internexa Chile, ISA Interconexiones viales e ISA Inversiones Costera Chile, por la reversión de impuesto diferido activo, porque no se prevé que tenga renta líquida en un futuro.

Impuesto diferido no reconocido sobre inversiones permanentes

ISA cuenta con inversiones permanentes, las cuales tienen diferencias contables y fiscales originadas en la aplicación del método de participación patrimonial para fines contables y el costo fiscal. Sobre estas diferencias no se han calculado impuestos diferidos, porque no hay expectativa de realización. El impuesto diferido no reconocido se determinaría aplicando la tarifa a la cual se gravarían las ganancias de capital dependiendo del país donde se encuentre ubicada la inversión, a las diferencias entre el costo contable y el costo fiscal de la inversión.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las diferencias entre las bases contables y fiscales relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y con participaciones en acuerdos conjuntos, para los cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos, son de \$4.771.470 (2022: \$6.742.461).

En caso tal de que la compañía decidiera constituir impuesto diferido sobre sus inversiones permanentes, el efecto en el impuesto diferido pasivo a diciembre de 2023 sería de \$1.670.014 (2022: \$2.359.861).

21.5 Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria

La siguiente tabla presenta las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva de las subsidiarias de ISA, clasificadas en aquellas que podrán ser compensadas en el futuro y que dieron lugar al reconocimiento de impuesto diferido activo y aquellas sobre las cuales no se reconoció impuesto diferido porque no hay expectativa razonable de que estas compañías obtengan utilidades imponibles futuras para compensarlas.

	País	Beneficios para los cuales se reconoció impuesto diferido		Beneficios para los cuales no se reconoció impuesto diferido		Total pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva
		Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	Impuesto diferido activo	Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	Impuesto diferido activo	
2023						
ISA Interchile	Chile	3.455.973	933.113	-	-	3.455.973
Ruta del Maipo	Chile	2.813.368	759.609	-	-	2.813.368
Ruta Costera	Colombia	499.607	174.862	-	-	499.607
Ruta de la Araucanía	Chile	167.212	45.147	-	-	167.212
Ruta del Loa	Chile	111.323	30.057	-	-	111.323
ISA Inversiones Chile	Chile	28.159	7.603	145.043	39.162	173.202
ISA Inversiones Tolten	Chile	27	7	-	-	27
Ruta del Bosque ⁽¹⁾	Chile	-	-	371.688	100.356	371.688
Internexa Brasil Operadora	Brasil	-	-	280.076	95.226	280.076
ISA Inversiones Costera Chile	Chile	-	-	145.265	39.221	145.265
Ruta del Maule ⁽¹⁾	Chile	-	-	133.843	36.138	133.843
ISA Capital Do Brasil	Brasil	-	-	50.274	17.093	50.274
Internexa Chile	Chile	-	-	47.626	12.859	47.626
ISA Bolivia ⁽²⁾	Bolivia	-	-	19.737	4.934	19.737
ISA Interconexiones Viales	Chile	-	-	11.458	3.094	11.458
Internexa Participações	Brasil	-	-	7.585	2.579	7.585
ISA Intervial Colombia	Colombia	-	-	1.548	542	1.548
Total		7.075.669	1.950.398	1.214.143	351.204	8.289.812

2022

Ruta del Maipo	Chile	3.706.045	1.000.632	-	-	3.706.045
ISA Interchile	Chile	4.091.205	1.104.625	-	-	4.091.205
Ruta de la Araucanía	Chile	408.744	110.361	-	-	408.744
Ruta Costera	Colombia	242.755	84.964	1.117	391	243.872
Ruta del Loa	Chile	101.744	27.471	-	-	101.744
Internexa Chile	Chile	59.488	16.062	-	-	59.488

Continúa ▼

	País	Beneficios para los cuales se reconoció impuesto diferido		Beneficios para los cuales no se reconoció impuesto diferido		Total pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva
		Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	Impuesto diferido activo	Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	Impuesto diferido activo	
ISA Inversiones Costera Chile	Chile	118.769	32.068	-	-	118.769
ISA Interconexiones Viales	Chile	13.177	3.558	-	-	13.177
Transamerican Telecommunication	Argentina	3.649	912	-	-	3.649
ISA Inversiones Chile Vías SpA	Chile	669	181	-	-	669
ISA Inversiones Tolten	Chile	38	10	-	-	38
Ruta del Bosque ⁽¹⁾	Chile	-	-	380.977	102.864	380.977
Ruta del Maule ⁽¹⁾	Chile	-	-	161.857	43.702	161.857
ISA Inversiones Chile	Chile	-	-	314.135	84.816	314.135
Internexa Brasil Operadora	Brasil	-	-	298.603	101.525	298.603
ISA Capital Do Brasil	Brasil	-	-	59.458	20.216	59.458
ISA Bolivia ⁽²⁾	Bolivia	-	-	16.566	4.142	16.566
Internexa Participações	Brasil	-	-	8.567	2.913	8.567
Proyectos de infraestructura del Perú	Perú	-	-	3.875	1.143	3.875
ISA Investimentos e Participações	Brasil	-	-	2.598	883	2.598
ISA Intervial Colombia	Colombia	-	-	1.610	564	1.610
Total		8.746.283	2.380.844	1.249.363	363.159	9.995.646

Rango de vencimiento	Pérdidas y exceso de renta presuntiva para los cuales no se reconoció impuesto diferido	
	Diciembre 2023	Diciembre 2022
De 1 a 5 años	19.737	20.441
Entre 5 y 10 años	-	-
Más de 10 años	1.548	1.117
Sin límite de tiempo	1.192.858	1.227.805
Total	1.214.143	1.249.363

⁽¹⁾ El 31 de marzo de 2021, se terminó el contrato de la concesión Ruta del Maule, y la Concesión Ruta del Bosque terminó su operación en febrero de 2023. Por disposición regulatoria, la concesionaria deberá mantener sus actividades por dos años luego de la fecha de término de la concesión. Al 31 de diciembre de 2023, las concesionarias no tienen renta gravable para compensar las pérdidas fiscales; por lo tanto, no se reconoce impuesto diferido activo.

⁽²⁾ ISA Bolivia, desde el año 2021, generará pérdida tributaria, producto de la aceleración de la depreciación contable que permitió la recuperación de la inversión de las líneas y subestaciones durante los primeros quince años de la concesión, y en estos primeros años pagó un impuesto por toda la inversión recuperada. En los restantes quince años se genera una depreciación tributaria, que se está amortizando en treinta años y que genera pérdida tributaria. A la fecha no hay expectativa de recuperación de la pérdida generada; por lo tanto, no se reconoce impuesto diferido activo.

21.6 Impuesto sobre la renta diferido reconocido en otro resultado integral

	Base	Impuesto	Total
2023			
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos	7.123	(53.581)	(46.458)
Cobertura de flujos de efectivo	177.935	21.893	199.828
Cobertura de inversión neta en el extranjero	39.641	2.422	42.063
Diferencia en cambio por conversión	983.416	-	983.416
Total	1.208.115	(29.266)	1.178.849

2022			
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos	147.465	59.669	207.134
Cobertura de flujos de efectivo	173.920	-	173.920
Cobertura de inversión neta en el extranjero	(277.434)	-	(277.434)
Diferencia en cambio por conversión	3.762.869	-	3.762.869
Total	3.806.820	59.669	3.866.489

21.7 Contingencias asociadas al impuesto sobre la renta

ISA y sus empresas se encuentran sujetas a auditorías tributarias del impuesto sobre la renta por parte de las autoridades fiscales de cada país. Dichas auditorías están limitadas a un número de períodos tributarios anuales, los cuales, por lo general, una vez transcurridos dan lugar a la expiración de dichas inspecciones.

Las auditorías tributarias, por su naturaleza, son a menudo complejas y pueden tomar varios años. Debido a las posibles diferentes interpretaciones que puede darse de las normas tributarias, los resultados de las posibles inspecciones de las autoridades tributarias en los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos tributarios, cuyos valores no se pueden cuantificar objetivamente.

ISA y sus empresas consideran que los valores contabilizados como pasivo por impuestos sobre la renta por pagar son consistentes con lo requerido por la normatividad, doctrina y jurisprudencia vigente y suficientes para atender cualquier reclamación fiscal.

ISA y sus empresas tienen como estrategia tributaria no tomar posiciones fiscales agresivas o inciertas, con el propósito de minimizar el riesgo de cuestionamientos sobre las declaraciones tributarias presentadas, por parte de las autoridades fiscales.

Sobre aquellas posiciones inciertas en las cuales se ha considerado que pueda existir una eventual controversia con la autoridad tributaria y que conlleve un incremento en el impuesto sobre la renta, se evalúa la probabilidad de cuestionamiento de la autoridad fiscal con base en la normatividad y doctrina vigentes, así como en conceptos emitidos por los asesores tributarios externos.

A la fecha sobre la que se informa, se concluye que no hay posiciones fiscales inciertas incluidas en la determinación del impuesto sobre la renta probables por registrar en los estados financieros. ISA y sus empresas continúan monitoreando la nueva normatividad y doctrina tributaria emitida por las autoridades fiscales y demás entidades habilitadas para establecer requerimientos en materia fiscal.

21.8 Aspectos relevantes del impuesto sobre la renta

21.8.1 Principales disposiciones fiscales vigentes aplicables por jurisdicción

Colombia:

- El impuesto se determina según los resultados reales para cada período, estableciendo la base gravable con base en la utilidad contable y realizando las depuraciones determinadas en la legislación fiscal.
- La tarifa nominal del impuesto sobre la renta es del 35 %.
- A partir del año gravable 2017, empezó a regir un régimen antidiferimiento de rentas pasivas obtenidas en el exterior por residentes colombianos, denominado Empresas Controladas del Exterior –ECE–, mediante el cual se deberán declarar de forma inmediata en Colombia las rentas pasivas obtenidas por compañías u otras entidades extranjeras que sean controladas por residentes colombianos, cuando el régimen ECE resulte aplicable.

El régimen ECE busca fomentar la transparencia fiscal a nivel internacional y evitar que, mediante el uso de entidades en el exterior que reciben ingresos pasivos, los residentes fiscales colombianos difieran el pago en Colombia del impuesto sobre la renta en relación con dichos ingresos.

El Régimen ECE aplica cuando (i) existe una entidad domiciliada en el exterior, (ii) se ejerce control desde Colombia sobre esta entidad y (iii) el contribuyente colombiano tiene una participación directa o indirecta igual o superior al 10 % en el capital o en los resultados de la ECE, independientemente de si estos, considerados de manera individual, ejercen control sobre la ECE o no.

Se establece como presunción que cuando más del 80 % de los ingresos totales de una ECE provengan de actividades económicas reales, se presumirá que la totalidad de los ingresos, costos y deducciones de la ECE dan origen a rentas activas para los controlantes. Por el contrario, si el 80 % de los ingresos son pasivos, se presumirá de pleno derecho que la totalidad de los ingresos y costos de la ECE son rentas pasivas.

- Se creó un régimen de Compañías Holding Colombianas (CHC) para sociedades que tengan como una de sus actividades principales la tenencia de valores, la inversión en acciones o participaciones y la administración de inversiones. Algunos de sus aspectos son:
 - Las entidades descentralizadas, como ISA, se entienden incluidas en el régimen CHC.
 - Para pertenecer al régimen CHC, las entidades deben i) tener participación directa o indirecta en al menos el 10 % del capital de dos o más sociedades o entidades colombianas y/o extranjeras, por un período mínimo de doce meses, ii) contar con una estructura real compuesta por recursos humanos y materiales que les permita la plena realización del objeto social.
 - Los dividendos recibidos por la CHC que provengan del exterior y las rentas derivadas de la venta o transmisión de la participación de una CHC en entidades no residentes en Colombia se consideran rentas exentas.
 - Los dividendos pagados por la CHC a residentes en Colombia y que provengan de dividendos del exterior se gravan a tarifa general de renta y dividendos.

- Los dividendos pagados por la CHC a no residentes en Colombia y que provengan de dividendos del exterior se entienden como rentas de fuente extranjera.
- Las CHC y sus accionistas estarán sometidos al régimen general de impuesto sobre la renta respecto de las actividades gravadas realizadas en el territorio nacional.
- Las CHC pagarán impuesto de industria y comercio únicamente por las rentas colombianas.

Además, para la determinación del impuesto sobre la renta, se debe considerar lo siguiente:

- El 27 de junio del 2008, ISA y la nación (Ministerio de Minas y Energía) suscribieron el contrato de estabilidad jurídica para la actividad de transmisión de energía eléctrica por un período de veinte años. Mediante este contrato se estabilizaron básicamente normas de impuesto sobre la renta, entre las cuales se destacan: tarifa de impuesto de renta, deducción del componente inflacionario de los gastos financieros, deducción especial del 40 % por nuevas inversiones en activos fijos reales productivos, descuento tributario por el IVA pagado en la importación de maquinaria para el transporte de energía y la renta presuntiva como un 3 % del patrimonio líquido, así como la temporalidad del impuesto al patrimonio.

Con este contrato se garantiza que, en caso de modificaciones adversas de las normas estabilizadas en él, continuarán aplicándose dichas normas durante la vigencia de este.

- La Decisión n.º 578 de la Comunidad Andina de Naciones –CAN– busca la eliminación de la doble tributación de las rentas obtenidas en cualquiera de los países miembros de ella (Ecuador, Perú, Bolivia y Colombia), mediante el mecanismo de la exoneración.

En la determinación de la renta líquida en el impuesto sobre la renta para los años 2023 y 2022 se incluye como renta exenta el valor de las rentas obtenidas en los países miembros de la CAN; este valor resulta de sustraer de los ingresos generados por la actividad beneficiada con la exención los costos y deducciones correspondientes.

- Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria. Se consideran ganancias ocasionales las obtenidas en la enajenación de activos fijos poseídos dos años o más, las utilidades originadas en la liquidación de sociedades y las provenientes de herencias, legados y donaciones.
- Las pérdidas fiscales pueden compensarse con las rentas gravables de los doce períodos siguientes, y el exceso de renta presuntiva, en cinco períodos.
- Los responsables del impuesto sobre las ventas (IVA) pueden descontar del impuesto sobre la renta el IVA pagado por la adquisición, construcción o formación e importación de bienes de capital de cualquier industria. Para el caso de los activos formados, el descuento solo podrá ser tomado a partir del momento en que el bien se active e inicie su depreciación.
- Se establece una retención del 10 % a los dividendos que se distribuyan a las sociedades residentes en Colombia. Esta retención se calcula y paga por la distribución de dividendos a la primera sociedad y se acredita hasta el beneficiario final. Las empresas que pertenezcan al régimen CHC y a un grupo empresarial no estarán sujetas a esta retención, por los dividendos recibidos de sociedades nacionales.

- Los dividendos gravados recibidos por las sociedades y entidades extranjeras están afectos al impuesto al dividendo sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, vía retención en la fuente por concepto de dividendos. La tarifa de retención por dividendos para las sociedades nacionales es del 10 % y para las entidades extranjeras es del 20 %.
- Los dividendos no gravados que se reciban de sociedades nacionales no estarán sujetos a retención en la fuente por expresa disposición de la norma que establece que los dividendos que se distribuyan dentro de los grupos empresariales debidamente registrados ante la Cámara de Comercio y a entidades descentralizadas no estarán sujetos a la retención en la fuente por este concepto.

Reforma Tributaria, Ley 2277 de diciembre 13 de 2022

En diciembre de 2022 fue aprobada la Ley 2277, la cual empezó a regir en 2023. Algunos de los aspectos más relevantes para ISA que trajo esta reforma tributaria son:

- **Tarifa general del impuesto de renta para sociedades nacionales:** se mantiene en el 35 % para el año 2023 y siguientes.
- **Tasa mínima de tributación:** se establece una tasa mínima de tributación para los contribuyentes del impuesto sobre la renta, que se calculará a partir de la utilidad financiera depurada, la cual no podrá ser inferior al 15 % y será el resultado de dividir el impuesto depurado (ID) sobre la utilidad depurada (UD).
- **Sede efectiva de administración:** se entenderá que la sede efectiva de administración de una sociedad o entidad es el lugar en donde materialmente se toman las decisiones comerciales y de gestión necesarias para llevar a cabo las actividades de la sociedad o entidad en el día a día, esto es, los lugares donde los administradores de la sociedad usualmente ejercen sus responsabilidades y se llevan a cabo las actividades diarias de ella.
- **Deducción, impuesto de industria y comercio:** a partir del año 2023 se elimina el descuento en renta por el pago del impuesto de industria y comercio y del impuesto de avisos y tableros que sea liquidado y pagado por los contribuyentes. A partir del año gravable 2023 será 100 % deducible.
- **Impuesto a los dividendos:** se establece una retención del 10 % (7,5 % para el 2022) sobre los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta a sociedades nacionales, que será trasladable e imputable a la persona natural residente o inversionista residente en el exterior. Las empresas que pertenezcan al régimen Compañías Holding Colombianas (CHC) no estarán sujetas a esta retención por los dividendos recibidos de sociedades nacionales.
- La tarifa del impuesto sobre la renta aplicable a los dividendos y las participaciones que se paguen o abonen en cuenta a establecimientos permanentes en Colombia de sociedades extranjeras y personas naturales no residentes será del 20 % (10 % para el 2022).
- La tarifa del impuesto al dividendo cuando se pague a personas naturales residentes en Colombia para dividendos superiores a \$46.229, quedó al 15 % (10 % para 2022).
- **Descuento para inversiones realizadas en investigación, desarrollo tecnológico o innovación:** las inversiones en proyectos calificados por el Consejo Nacional de Beneficios Tributarios en Ciencia y Tecnología e Innovación tendrán derecho a descontar de su impuesto sobre la renta a cargo el 30 % del valor invertido en dichos

proyectos en el período gravable en que se realizó la inversión. No es posible tomar el costo o la deducción simultáneamente con el descuento.

- **Límite a los beneficios y estímulos tributarios:** para los contribuyentes del impuesto sobre la renta, diferentes a personas naturales y sucesiones ilíquidas, el valor de los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios no podrá exceder el 3 % anual de su renta líquida ordinaria antes de detraer las deducciones especiales contempladas en la normatividad.
- **Beneficios concurrentes:** se amplía la prohibición de tomar beneficios fiscales concurrentes a las rentas exentas, ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional y la reducción de la tarifa del impuesto sobre la renta.

Perú:

- La tasa del impuesto a la renta vigente es del 29,5 % sobre la utilidad gravable luego de deducir la participación de los trabajadores, que se calcula con una tasa del 5 % o del 10 % sobre la utilidad imponible.
- Los dividendos y otras formas de distribución de utilidades están gravados con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 5 %.
- Los gastos financieros están limitados al 30 % del ebitda tributario.
- El concepto de devengo tributario implica la verificación de hechos sustanciales, es decir, la transferencia de control y riesgos, así como el grado de cumplimiento de la prestación para la verificación del reconocimiento de ingresos y gastos para efectos del impuesto a la renta.
- Con respecto a los servicios intragrupos, se permite la deducción en los servicios de bajo valor agregado en la medida que el monto deducible no exceda los gastos y costos más un margen de 5 %.
- Se han implementado las recomendaciones de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), con el fin de combatir la elusión tributaria, siendo las más importante la reactivación de una norma antielusiva y la obligación de identificación del beneficiario final de las personas jurídicas.
- A partir del año 2023, con el objetivo de fomentar el crecimiento de la economía, se emitió una norma que permite la depreciación acelerada para las construcciones realizadas entre años 2023 y 2024, así como para vehículos híbridos o eléctricos adquiridos entre los años 2023 y 2024.

Chile

Para la determinación del impuesto sobre la renta hay dos regímenes tributarios: el régimen de renta Pro Pyme General y el régimen General (Semi Integrado), a los cuales los contribuyentes tienen el derecho de optar y cuyas tasas del impuesto de primera categoría (IdPC) varían dependiendo de uno u otro.

Todas las compañías de ISA domiciliadas en Chile aplican el régimen General (Semi Integrado).

- a. **Régimen Pro Pyme General:** régimen Tributario enfocado en micro, pequeños y medianos contribuyentes (pyme), que determina su resultado tributario, como norma general, con base en ingresos percibidos y gastos pagados, estando obligados a llevar contabilidad completa, con la posibilidad de optar a una simplificada.

Están afectos al impuesto de primera categoría (IdPC) con tasa del 25 % y sus propietarios tributarán con base en retiros, remesas o distribuciones efectivas, con imputación total del crédito por IdPC en los impuestos finales que les afecten, salvo para aquellos propietarios que sean contribuyentes del IdPC y no estén acogidos al régimen Pro Pyme.

b. Régimen General (Semi Integrado): régimen de tributación enfocado en las grandes empresas, que determinan su renta líquida imponible según las normas generales contenidas en los artículos 29 al 33 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, estando obligados a llevar contabilidad completa.

Estas empresas se afectan con el IdPC con tasa del 27 % y sus propietarios tributarán con base en retiros, remesas o distribuciones efectivas, con imputación parcial (65 %) del crédito por IdPC en los impuestos finales que les afecten, excepción de los contribuyentes del impuesto adicional residentes en países con los cuales Chile ha suscrito un convenio de doble tributación vigente, que podrán utilizar el 100 %. Para estos contribuyentes su carga efectiva se mantendrá en 35 %, mientras que para los demás inversionistas extranjeros será de 44,45 %.

Otras disposiciones

- **Procedimiento tributario:** se incorporan nuevos derechos del contribuyente, se crea recurso jerárquico en contra de la Reposición Administrativa Voluntaria, se permite pagar solo el capital y reajuste de obligaciones tributarias con reclamo judicial pendiente (dos años de vigencia) y se introduce el recurso de casación en la forma en materia tributaria.
- **Impuesto único por retiros desproporcionados:** corresponderá al 40 % sobre el monto del pago desproporcionado en aquellas sociedades con socios relacionados que no sean proporcionales a la participación en el capital y no tengan la razonabilidad económica o comercial.
- **Nuevo concepto de gasto aceptado:** se define que son aquellos que tienen la aptitud de generar rentas en los mismos o futuros ejercicios, con un objetivo de desarrollo o mantención el negocio.
- **Compensación de pérdidas fiscales:** no hay límite de tiempo para la compensación de las pérdidas fiscales. Se puede compensar en cada período hasta el monto de la renta líquida imponible.

Brasil

El impuesto de renta de las personas jurídicas (IRPJ) y la contribución social sobre el lucro líquido (CSLL) son impuestos de competencia federal que inciden sobre la renta de la persona jurídica en su lucro real o presumido.

- **Lucro real:** el impuesto se determina según los resultados reales para cada período, estableciendo la base gravable con base en la utilidad contable y realizando las depuraciones determinadas en la legislación fiscal. Integran la base de cálculo todas las rentas y rendimientos de capital, sea cualquiera la denominación que se les dé. A la base gravable del lucro líquido se le aplica la tarifa del 34 %.
- **Lucro presumido:** es una forma de tributación simplificada para la determinación de la base de cálculo. Aplica para personas jurídicas que tengan ingresos brutos hasta BRL78 millones en el año inmediatamente anterior. En este

sistema la base gravable se determina aplicando a los ingresos brutos, la tarifa del 8 %, 12 % o 32 % (la tarifa que se aplica depende de la actividad realizada por el contribuyente), y sobre el resultado se aplica la tarifa del 34 %.

- **Compensación de pérdidas fiscales:** no hay límite de tiempo para la compensación de las pérdidas fiscales. Se puede compensar en cada período hasta el 30 % del monto de la renta líquida imponible.
- **Contribuciones PIS & Cofins:** gravan los ingresos de las empresas. PIS (Programas de Integración Social y Formación de Activos de los Servidores Públicos) y Cofins (Contribución al Financiamiento de la Seguridad Social). En el régimen no acumulativo (lucro real), el hecho generador es la facturación mensual y el total de los ingresos obtenidos, tales como ingresos financieros y otros que generan ganancia patrimonial para la persona jurídica, deducidos los gastos pagados por el funcionamiento de la empresa determinados en la legislación. En el régimen acumulativo (lucro presumido), el hecho generador es la facturación mensual y la totalidad de los ingresos obtenidos, tales como ingresos financieros y otros que generan ganancia patrimonial para la persona jurídica; no existe deducción de créditos.

Bolivia

- La sociedad está sujeta al impuesto a las utilidades de empresas (IUE) a la tasa del 25 % sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, que es resultante de ajustar la utilidad contable de acuerdo con los criterios definidos en las disposiciones fiscales. Este impuesto, que es liquidado y pagado en períodos anuales, es compensado con el impuesto a las transacciones (IT) generado en el ejercicio siguiente, hasta su agotamiento o hasta el siguiente vencimiento del IUE.
- La distribución de utilidades de la sociedad o el pago de intereses en beneficio de sus accionistas o relacionadas del exterior está sometido a una retención del 12,5 % sobre el monto total acreditado, pagado o remesado.
- A partir de 2021, ISA Bolivia generará pérdida tributaria, producto de la aceleración de la depreciación contable que permitió la recuperación de la inversión de las líneas y subestaciones durante los primeros quince años de la concesión, y en estos primeros años pagó un impuesto por toda la inversión recuperada. En los restantes quince años se genera una depreciación tributaria, que se está amortizando en treinta años y que genera pérdida tributaria. A la fecha no hay expectativa de recuperación de la pérdida generada; por lo tanto, no se reconoce impuesto diferido activo.

Argentina

- La sociedad está sujeta al impuesto a las ganancias, y los dividendos están sometidos a una retención a título de impuesto sobre la renta, sobre el monto total acreditado, pagado o remesado.
- En junio de 2021 fue expedida la Ley 27630 que modifica la Ley de Impuesto a las Ganancias, empleando escalas desde 2021 en lugar de una alícuota fija, las cuales se actualizaron para el ejercicio 2022 por la Resolución General de AFIP 5168 de marzo de 2022, y en los años siguientes se actualiza con la publicación en la página web, considerando la variación del índice de precios al consumidor (IPC) que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos (Indec). Para el año 2023, la escala quedó actualizada según se detalla a continuación:

Ganancia neta imponible acumulada, en pesos argentinos				
Más de \$	A \$	Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
0	14.301.209	0	25 %	0
14.301.209	143.012.092	3.575.302	30 %	14.301.209
143.012.092	En adelante	42.188.567	35 %	143.012.092

21.8.2 Convenios de estabilidad jurídica suscritos

Colombia

ISA, el 27 de junio de 2008, suscribió con la nación (Ministerio de Minas y Energía) el contrato de estabilidad jurídica para la actividad de transmisión de energía eléctrica por un período de veinte años, a razón del cual ISA pagó una prima y se comprometió con una inversión. Mediante este contrato se estabilizaron básicamente normas de impuesto sobre la renta, entre las cuales se destacan: tarifa de impuesto de renta, deducción del componente inflacionario de los gastos financieros, deducción especial del 40 % por nuevas inversiones en activos fijos reales productivos, descuento tributario por el IVA pagado en la importación de maquinaria para el transporte de energía y la renta presuntiva como un 3 % del patrimonio líquido, así como la temporalidad del impuesto al patrimonio.

Con este contrato se garantiza que, en caso de modificaciones adversas de las normas estabilizadas en él, continuarán aplicándose dichas normas durante la vigencia de este.

Perú

El convenio otorga, principalmente a los inversionistas y al receptor de la inversión, estabilidad en el régimen tributario referido al impuesto a la renta y estabilidad en los regímenes de contratación de los trabajadores. Las subsidiarias ubicadas en Perú con convenios de estabilidad jurídica suscritos son:

ISA REP

El 26 de julio de 2002 suscribió con el estado peruano un Convenio de Estabilidad Jurídica, cuya vigencia se extiende por todo el plazo de la concesión otorgada. Este convenio está relacionado con la inversión que los accionistas de la compañía deben efectuar mediante aportes de capital por un monto de USD 20.000.000, importe que fue completado al 31 de diciembre de 2002. El convenio otorga, principalmente para los inversionistas y el receptor de la inversión, estabilidad en el régimen tributario referido al impuesto a las ganancias y estabilidad en los regímenes de contratación de los trabajadores. La tasa del impuesto a las ganancias es de 27 % sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, que se calcula con una tasa de 5 % sobre la utilidad imponible.

CONSORCIO TRANSMANTARO

El 24 de febrero de 1998 suscribió con el estado peruano un Convenio de Estabilidad Jurídica, cuya vigencia se extiende por todo el plazo de la concesión otorgada. Con fecha del 27 de octubre de 2006, la compañía suscribió una adenda al convenio de estabilidad tributaria con el Estado peruano, por el cual se aclaraba que el monto a esa fecha de los

aportes de capital ascendía a USD 43.005.250. El convenio otorga, principalmente para los inversionistas y el receptor de la inversión, estabilidad en el régimen tributario referido al impuesto a las ganancias y estabilidad en los regímenes de contratación de los trabajadores. La tasa del impuesto a las ganancias es de 30 % sobre la utilidad gravable.

ISA Perú

El 29 de marzo de 2001 suscribió con el Estado peruano un Convenio de Estabilidad Jurídica, cuya vigencia se extiende por todo el plazo de la concesión otorgada. El convenio otorga, principalmente para los inversionistas y el receptor de la inversión, estabilidad en el régimen tributario referido al impuesto a las ganancias y estabilidad en los regímenes de contratación de los trabajadores. La tasa de impuesto a las ganancias es del 20 %, más un adicional de 2 %.

Chile

Hasta el 2015, los inversionistas extranjeros podían celebrar contratos de inversión extranjera con el Estado al amparo del Decreto Ley 600 (DL600), siempre y cuando el monto de la inversión fuera superior a USD 5.000.000.

ISA e Internexa, como accionistas de alguna de estas sociedades: ISA Inversiones Chile, ISA Interchile e Internexa Chile, suscribieron en el año 2015 contratos de inversión extranjera al amparo del DL600.

- **Acceso al mercado cambiario formal:** el inversionista extranjero puede remesar capital o utilidades al extranjero, sin restricciones ni limitaciones en cuanto al monto del capital o utilidades.
- **Costo tributario de las acciones o derechos sociales:** es una opción que se confiere al inversionista extranjero para que, en caso de enajenación o liquidación de su inversión en Chile, este tenga la oportunidad de valorizar sus acciones o derechos en la sociedad receptora de dos formas diversas, según le sea más conveniente a “costo de adquisición” o a “costo tributario”.
- **Invariabilidad tributaria:** establece una tasa del 42 % como carga impositiva efectiva total a la renta por un plazo de diez años, contado desde la puesta en marcha de la respectiva compañía, lo cual actúa como una protección ante eventuales alzas futuras de las tasas de tributación por encima del 42 %.
- **No discriminación:** otorga al inversionista extranjero el recurso para reclamar por aquellas normas que hayan sido dictadas y que este considere discriminatorias.

Bermudas

LINEAR SYSTEMS RE no está obligada a pagar impuestos en Bermudas sobre los ingresos o las ganancias de capital. La subsidiaria recibió una garantía del ministro de Finanzas de Bermudas de que, en caso de que se impongan tributos, esta estará exenta de ellos hasta el año 2035.

21.8.3 Precios de transferencia

Los contribuyentes del impuesto sobre la renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior y ubicadas en zonas francas o con residentes ubicados en países considerados jurisdicciones

no cooperantes de baja o nula imposición están obligados a determinar, para efectos del impuesto de renta y complementarios, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

ISA y sus empresas, en el año 2023, presentaron la información de precios de transferencia del año gravable 2022 correspondiente a la declaración informativa, la documentación comprobatoria, el archivo maestro y el reporte país por país y los demás reportes y obligaciones exigidas por la normatividad tributaria vigente en cada país donde ISA y sus empresas tienen presencia.

Para el año gravable 2023, las transacciones efectuadas con vinculados económicos del exterior, así como las condiciones de negocio bajo las cuales se desarrollaron tales operaciones y la estructura general, no variaron significativamente respecto del año anterior. Dichas transacciones fueron llevadas a cabo de acuerdo con el principio de plena competencia. Se estima que no se requerirán ajustes derivados del análisis de precios de transferencia del año 2023 que impliquen modificaciones en la provisión del mismo año.

22. PROVISIONES

Al 31 de diciembre el saldo de las provisiones comprende:

	2023	2022
Litigios y demandas ⁽¹⁾	121.589	178.748
Otros pasivos estimados y provisiones ⁽²⁾	657.918	515.451
Total pasivos estimados y provisiones	779.507	694.199
Corriente	225.888	206.613
No corriente	553.619	487.586

El movimiento de las provisiones es como sigue:

2023	Litigios, demandas y otras contingencias ⁽¹⁾	Ambientales ⁽²⁾	Mantenimiento mayor ⁽³⁾	Otros pasivos estimados y provisiones ⁽⁴⁾	Total
Saldo inicial	178.748	136.022	360.005	19.424	694.199
Adiciones (recuperaciones)	20.554	237.524	59.285	3.925	321.288
Utilizaciones	(38.508)	(36.214)	(70.034)	(8.550)	(153.306)
Costo financiero	8.232	9.512	19.220	262	37.226
Efecto de conversión	(21.642)	(14.360)	(73.634)	(3.092)	(112.728)
Otros cambios	(25.795)	(2.162)	-	20.785	(7.172)
Saldo final	121.589	330.322	294.842	32.754	779.507
Corriente	21.166	135.605	57.852	11.265	225.888
No corriente	100.423	194.717	236.990	21.489	553.619

[Continúa ▼](#)

2022	Litigios, demandas y otras contingencias ⁽¹⁾	Ambientales ⁽²⁾	Mantenimiento mayor ⁽³⁾	Otros pasivos estimados y provisiones ⁽⁴⁾	Total
Saldo inicial	135.744	63.159	286.917	5.539	491.359
Adiciones (recuperaciones)	37.895	90.893	59.799	13.219	201.806
Utilizaciones	(28.025)	(35.812)	(61.561)	(849)	(126.247)
Costo financiero	10.293	-	14.595	178	25.066
Efecto de conversión	33.037	6.534	60.255	1.337	101.163
Otros cambios	(10.196)	11.248	-	-	1.052
Saldo final	178.748	136.022	360.005	19.424	694.199
Corriente	45.133	58.360	84.498	18.622	206.613
No corriente	133.615	77.662	275.507	802	487.586

⁽¹⁾ ISA y sus empresas se encuentran involucrados como demandados en procesos judiciales administrativos, civiles y laborales. Este valor corresponde a la provisión de los procesos en los que se estima una salida de recursos probable, según calificación experta, y se puede hacer una estimación fiable.

⁽²⁾ Incluye, en ISA, obligaciones por compromisos adquiridos con diversas corporaciones autónomas regionales por la obtención de las licencias ambientales de proyectos y compensaciones bióticas. En Interchile, obligaciones ambientales derivadas del proyecto Cardones Polpaico, asociadas a medidas impuestas por la autoridad ambiental dentro de la Resolución de Calificación Ambiental, que establece, entre otras obligaciones, repoblamiento de especies nativas, reforestaciones e implementaciones de áreas verdes. También comprende procesos sancionatorios ambientales con las Corporaciones Autónomas Regionales (CVS) por posible ejecución de tala sin el permiso de aprovechamiento forestal para la tala de vegetación para ejecutar las actividades de despeje de servidumbre.

⁽³⁾ Comprende la provisión para mantenimientos y reemplazos de las líneas de transmisión de energía de las subsidiarias en Perú, que representa el valor presente de los costos de mantenimientos y reemplazos significativos en que se espera incurrir en las líneas de transmisión, y la provisión por mantenimientos mayores por el contrato de concesión del Centro de Control de Movilidad suscrito entre SIR y el Municipio de Medellín, sobre lo cual deben realizarse adecuaciones hasta el 2025, fecha en la que termina el contrato.

En Perú, la provisión para mantenimientos y reemplazos corresponde, principalmente, a costos necesarios para mantener la infraestructura de las líneas de transmisión en las condiciones de operatividad requeridas por el Estado peruano en el contrato de concesión, y ha sido estimada por la Gerencia de Transmisión, con base en la evaluación de los factores de condición y antigüedad de las líneas de transmisión. Los desembolsos de mantenimientos y reemplazos utilizados para calcular la provisión se basaron en los niveles de mantenimiento presupuestados y en la información disponible, sobre la base de un período equivalente a los años remanentes al contrato de concesión. Los presupuestos son revisados regularmente para tomar en cuenta cualquier cambio material en las proyecciones realizadas. Sin embargo, los costos de mantenimientos y reemplazos significativos dependerán de los precios de mercado, de las actividades de dicho mantenimiento y de los precios de los equipos requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras. Asimismo, el momento en que se realizarán los desembolsos depende de la vida útil de las unidades que serán sujetas al mantenimiento o aquellas a ser reemplazadas.

⁽⁴⁾ En ISA incluye las obligaciones por compromisos en proyectos técnicos (obras, maquinaria –líneas y subestación– y equipos auxiliares). En Perú comprende la provisión para el cumplimiento de la Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos (NTCSE) -Conforme el Decreto Supremo n.º 020-1997-EM Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos de las subsidiarias, que registra las compensaciones económicas que tendrían que pagarse a los usuarios del servicio de transmisión por problemas técnicos en las líneas de transmisión. Esta compensación económica por interrupción de suministro de energía se calcula con base en el número de interrupciones y en la duración total de las interrupciones y es cancelado a los generadores que hayan sido afectados.

22.1 Litigios, demandas y otras contingencias provisionadas

A continuación, se presentan los casos más significativos y las disposiciones correspondientes:

- CTEEP. Contingencia regulatoria: Facturación Eletrobras - RBNI**

Corresponde a la acción de cobro interpuesta por Eletrobras contra ISA CTEEP solicitando la devolución del valor cobrado en exceso por la compañía en parte del pago de la indemnización resultante de la prórroga del Contrato de Concesión n.º 059/2001 bajo la Ley n.º 12.783/201, relativa a las instalaciones de NI (nuevas inversiones) que habían sido transferidas a la compañía por Eletrobras. A diciembre, se mantiene una provisión por \$34.846 (2022: \$40.692).

- **CTEEP y subsidiarias. Contingencia tributaria: Impuesto Predial y Territorial Urbano (IPTU)**

La compañía es parte en procesos relacionados con el recaudo del impuesto predial (IPTU) en varios municipios del Estado de São Paulo y reconoce una provisión para cubrir los procesos probables. A diciembre se mantiene una provisión por \$20.228 (2022: \$23.691).

- **CTEEP. Contingencia laboral (varios procesos)**

La compañía es parte demandada en ciertos juicios que se encuentran en discusión en diferentes tribunales relacionados con reclamos de equiparación de salarios, horas extras, prima de trabajo peligroso, entre otros, por \$11.877 (2022: \$13.869).

- **Internexa Perú. Contingencia administrativa. Procesos administrativos de tipo sancionatorio emitido por Pronatel y Osiptel**

Procedimientos administrativos de tipo sancionador respecto al incumplimiento del pago de aportes durante los años 2010 al 2022 por los contratos de usufructo con Telefónica del Perú y multas asociadas. A diciembre se mantiene una provisión por \$10.161 (2022: \$11.675).

- **Transelca. Contingencia regulatoria: Indisponibilidad del servicio. Compensación por energía no suministrada**

En junio de 2020 se presentó un disparo en la Bahía de Línea BL2 Sabanalarga-Fundación, en la subestación Sabanalarga, 220 kV; la subestación salió de operación, así como otros activos operados por Transelca y otros terceros, quedando sin servicio de energía eléctrica una amplia región de la Costa Atlántica. De conformidad con lo definido en la Resolución GREC 011 de 2009, numeral 3.8.3, este evento puede ocasionarle a la compañía una compensación por energía no suministrada. A diciembre 2023 y 2022 se mantiene una provisión por \$8.714.

- **Interchile. Contingencia civil. Reparación del daño a Comunidad Agrícola La Dormida**

Comunidad propietaria de terreno con la Comunidad Agrícola La Dormida alega que construcción de proyecto ocasionó daño ambiental. A diciembre se mantiene una provisión por \$4.681 (2022: \$5.891).

- **ISA Intercolombia. Contingencia administrativa. Incumplimiento en calidad del servicio de transporte de energía. Resolución #20222401115165 SSPD**

Vulneración de lo establecido en el artículo 6 de la Ley 143 de 1994, y los artículos 16 y 17 de la Resolución CREG 011 de 2009, así como lo dispuesto en los numerales 4.1, 4.3 y 4.4 del Anexo General de la citada resolución, dado que, entre enero de 2015 y diciembre de 2019, se incumplió con algunas de las características de calidad del servicio de transporte de energía eléctrica en el Sistema de Transmisión Nacional. A diciembre 2022 se mantenía una provisión por \$5.000, la cual fue cancelada durante el 2023.

23. PASIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, el saldo de pasivos no financieros comprende:

	2023	2022
Ingresos diferidos ⁽¹⁾	700.543	858.562
Otros pasivos ⁽²⁾	1.070.715	1.369.057
Total otros pasivos no financieros	1.771.258	2.227.619
Corriente	386.112	573.918
No corriente	1.385.146	1.653.701

⁽¹⁾ Los ingresos diferidos corresponden, principalmente, a:

- Recursos entregados por la ANI a Ruta Costera para uso en períodos futuros, por concepto de vigencias futuras y recaudo de peajes, de acuerdo con lo establecido en el contrato de concesión, por \$66.263 (2022: \$219.015).
- Pasivos por ingresos diferidos asociados a la facturación de inversiones de XM \$287.226 (2022: \$190.873), cuyo ingreso se causa a medida que se ejecutan las inversiones, es decir, cuando se contabilizan las depreciaciones y amortizaciones por la utilización de los activos.
- Ingresos diferidos del Sistema de Transmisión Nacional (STN) por activos de convocatorias UPME, ingresos diferidos de servicios de construcción para proyectos de infraestructura y de derechos de uso de infraestructura de ISA, por \$97.773 (2022: \$112.826).
- Anticipos recibidos en Internexa Perú para la construcción de red de fibra óptica, por \$99.584 (2022: \$135.788) e Internexa Colombia, para los proyectos Red Metro de Medellín, Colombia Telecomunicaciones S. A., Comunicación Celular Telmex Colombia y Colombia Móvil S. A., por valor de \$39.141 (2022: \$34.191).

⁽²⁾ Incluye, principalmente, otras cuentas por pagar por infraestructura preexistente en Ruta del Maipo, por \$965.264 (2022: \$1.205.303), y Ruta de la Araucanía, por \$0 (2022: \$53.018), de acuerdo con lo estipulado en el contrato de concesión y sus modificaciones, que obliga a las concesionarias a realizar pagos al Ministerio de Obras Públicas (MOP).

24. PATRIMONIO

El capital autorizado de ISA está conformado por 1.371.951.219 acciones ordinarias de valor nominal de \$32,8. El capital suscrito y pagado es \$36.916 y está conformado por 1.125.498.016 acciones, de las cuales 1.107.677.894 están en circulación y 17.820.122 son acciones propias readquiridas.

De las acciones en circulación, el 39,77 % (440.480.920 acciones) son de propiedad privada, el 8,82 % (97.724.413 acciones) son propiedad de Empresas Públicas de Medellín, empresa de servicios públicos, y el 51,41 % (569.472.561) son propiedad de la controladora Ecopetrol S. A.

Todas las acciones emitidas están totalmente pagadas y no hay acciones dilusivas potenciales.

	2023	2022
Capital autorizado		
1.371.951.219 acciones ordinarias de valor nominal \$32,8	45.000	45.000
Capital suscrito y pagado		
1.125.498.016 acciones ordinarias de valor nominal \$32,8	36.916	36.916

La prima en colocación de acciones es \$1.428.128 en 2023 y 2022.

Los accionistas que tengan acciones comunes tienen derecho a recibir dividendos, según estos sean declarados cada cierto tiempo, y tienen derecho a un voto por acción en las reuniones de asamblea de la compañía. ISA cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

El Depósito Centralizado de Valores de Colombia (Deceval) es la entidad que recibe en depósito los valores, para su administración y custodia, contribuyendo a facilitar y agilizar las operaciones de los agentes del mercado.

24.1 Ganancias por acción

La utilidad por acción se calcula con base en el promedio anual ponderado de acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera. La compañía no tiene instrumentos con posibles efectos de dilución.

	2023	2022
Utilidad neta del ejercicio	2.466.452	2.202.581
Promedio de acciones en circulación en el período	1.107.677.894	1.107.677.894
Utilidad neta por acción (expresada en \$)	2.227	1.988

24.2 Dividendos

Los dividendos decretados en 2023 y 2022 por ISA se detallan a continuación:

	2023	2022
Utilidad neta del ejercicio anterior	2.202.581	1.665.536
Acciones en circulación	1.107.677.894	1.107.677.894
Dividendo ordinario por acción (en \$)	891	749
Dividendo extraordinario por acción (en \$)	851	-
Total dividendos por acción decretados	1.742	749
Dividendos decretados	1.929.575	829.651
Forma de pago	Dividendos ordinario y extraordinario pagaderos en dos cuotas, en mayo y en diciembre de 2023	Dividendos ordinario pagaderos en dos cuotas, en julio y en diciembre de 2022

Los dividendos pagados en 2023 y 2022 por ISA y por las subsidiarias a las participaciones no controladoras se detallan a continuación:

	2023	2022
Dividendos pagados ISA	1.929.575	829.651
Dividendos pagados a participaciones no controladoras	569.247	169.145
Total	2.498.822	998.796

24.3 Reservas

	2023	2022
Fortalecimiento patrimonial ⁽¹⁾	6.998.121	6.736.104
Legal por disposiciones fiscales	898.802	898.802
Rehabilitación y reparación de activos del STN	37.434	37.434
Legal ⁽²⁾	18.458	18.458
Total	7.952.815	7.690.798

⁽¹⁾ En cumplimiento del artículo 47 de los Estatutos, la Asamblea General de Accionistas ha constituido esta reserva de carácter ocasional, con el fin de que la compañía conserve su solidez financiera, mantenga el nivel de indicadores financieros que son requeridos por las agencias calificadoras de riesgo crediticio para otorgar el grado de inversión y cumpla los compromisos contractuales adquiridos con las entidades financieras.

En la Asamblea General de Accionistas del 29 de marzo de 2023, se aprobó constituir una reserva ocasional para el fortalecimiento patrimonial, por valor de \$1.204.651, con el fin de atender los compromisos de inversión ya adquiridos y mantener la solidez financiera de la empresa. Igualmente, la Asamblea General de Accionistas aprobó modificar parcialmente la destinación de la reserva de fortalecimiento patrimonial de los años 1998 y 2005 al 2021, con el fin de distribuirla a título de dividendo extraordinario, por valor de \$942.634. Esta distribución parcial de la reserva ocasional corresponde a un dividendo extraordinario de \$851 pesos por acción.

⁽²⁾ De acuerdo con el Código de Comercio, la compañía está obligada a apropiarse el 10 % de sus utilidades netas anuales como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente al 50 % del capital suscrito. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas netas anuales. Son de libre disponibilidad para los accionistas los saldos de la reserva, en cuanto excedan el 50 % del capital suscrito.

24.4 Otro resultado integral (coberturas)

Cobertura de inversiones netas en operaciones en el extranjero

El rubro de pasivos financieros incluye préstamos por USD 330.000.000, que fue designado como cobertura de las inversiones netas en subsidiarias del extranjero. Este préstamo se utiliza para cubrir la exposición de ISA al riesgo de tipo de cambio de estas inversiones.

	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Empresa	ISA Interconexión Eléctrica S. A.	ISA Interconexión Eléctrica S. A.
Partida cubierta	Bonos USD	Bonos USD
Valor moneda origen	USD 330.000.000	USD 330.000.000
Valor neto en libros	1.261.276	1.587.366
Ajustes acumulados de valor razonable	48.655	(277.434)
Cambio en el valor razonable durante el ejercicio ⁽¹⁾	326.090	(273.583)

⁽¹⁾ (-) disminución del ORI, (+) aumento del ORI.

Cobertura de flujo de efectivo para ingresos futuros de transmisión de energía

Considerando que la moneda funcional de la compañía ISA Perú es el dólar estadounidense, la compañía ha realizado la designación de cobertura contable de flujos de efectivo debido a que tienen el propósito de cubrir el riesgo de variación en los tipos de cambio de las obligaciones financieras en soles; se designó como instrumento de cobertura a la deuda con Scotiabank Perú para la refinanciación en soles del préstamo con Bank of Nova Scotia. La partida cubierta está constituida por los ingresos altamente probables, derivados de la operación comercial en el desarrollo de los servicios de transmisión de energía a empresas generadoras y distribuidoras.

La eficacia de la cobertura se evalúa comparando la diferencia en cambio acumulada de la deuda y la diferencia en cambio acumulada de los ingresos altamente probables calculados a valor presente. La evaluación de la eficacia de la cobertura se realiza sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre de 2023, la compañía ha reconocido en otros resultados integrales pérdida por \$3.826 (2022: utilidad por \$3.769).

Cobertura de valor razonable - Swaps

ISA REP, para mitigar la exposición a la volatilidad del tipo de cambio de los pagos de intereses en soles de la Primera Emisión Serie B del Tercer Programa de bonos corporativos, designó los derivados (*cross currency swap*) como cobertura de flujo de efectivo considerando que su moneda funcional es el dólar estadounidense, esta cobertura finalizó en febrero de 2023; adicionalmente, Intervial Chile tiene vigente *cross currency swap* como operación de cobertura de moneda UF como estrategia de endeudamiento en pesos chilenos CLP, para así mitigar la exposición a la volatilidad del tipo de cambio.

Coberturas de flujos de efectivo (compromisos futuros de capex)

La compañía IERiacho Grande celebró, en diciembre de 2020, con el banco BTG Pactual, contratos de cobertura en la modalidad de *Forward Non Delivery* (NDF), en los cuales la empresa adquirió dólares por un valor de USD \$32.723.000. Asimismo, en noviembre de 2022, la compañía CTEEP celebró, con el banco BTG Pactual, contratos de cobertura bajo la misma modalidad, por valor de USD \$3.052.000. Estas operaciones de cobertura tienen como objetivo la protección de los compromisos asumidos (*capex*) por la empresa en moneda extranjera.

La compañía clasifica los derivados contratados como “cobertura de flujos de efectivo”, de acuerdo con los parámetros establecidos en la Norma Internacional NIIF 9. La organización ha adoptado la contabilidad de cobertura (*Hedge Accounting*).

Impacto de las coberturas en el patrimonio

A continuación, se detalla la conciliación de cada componente del patrimonio y el análisis de otros resultados integrales:

	Cobertura inversión neta extranjero	Cobertura de flujo de efectivo para ingresos futuros	Coberturas de valor razonable - swaps	Coberturas de flujos de efectivo (compromisos futuros de capex)
Al 1.º de enero de 2022	(3.851)	-	6.978	6.807
Bonos USD	(176.481)	-	-	-
Ventas pronosticadas altamente probables	-	2.552	-	-
Valoración swaps	-	-	(42.283)	-
Compromisos futuros de capex	-	-	-	(5.026)
Monto reclasificado a resultados	-	(484)	51.672	(2.612)
Al 31 de diciembre de 2022 ⁽¹⁾	(180.332)	2.068	16.367	(831)

Continúa ▼

	Cobertura inversión neta extranjero	Cobertura de flujo de efectivo para ingresos futuros	Coberturas de valor razonable - swaps	Coberturas de flujos de efectivo (compromisos futuros de capex)
Bonos USD	211.971	-	-	-
Ventas pronosticadas altamente probables	-	(8.915)	-	-
Valoración swaps	-	-	(29.896)	-
Compromisos futuros de capex	-	-	-	(7.086)
Monto reclasificado a resultados	-	279	35.902	(812)
Al 31 de diciembre de 2023⁽¹⁾	31.639	(6.568)	22.373	(8.729)

⁽¹⁾ Durante el año, las coberturas presentaron una pérdida por \$201.443 (2022: ganancia por \$172.662).

25. INGRESO DE CONTRATOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo de los ingresos de contratos con clientes comprende:

	2023	2022
Servicios de transmisión de energía eléctrica	7.802.066	7.170.094
Servicios de construcción	3.150.284	3.031.684
Vías	1.960.867	2.000.875
Cargos por conexión	639.870	540.670
Tecnologías de información y telecomunicaciones	475.230	483.653
Otros ingresos operacionales	143.142	129.029
Total	14.171.459	13.356.005

Los ingresos ordinarios provenientes de las actividades de ISA y sus empresas no son estacionales.

26. CONCESIONES

ISA, por medio de sus compañías, impulsa el desarrollo en Brasil, Perú y Bolivia a través de concesiones adquiridas para la prestación de servicios públicos de transporte de energía, para la prestación de servicios asociados a la Gestión de Sistemas de Tiempo Real en Colombia y para el servicio público de transporte vial, con las concesionarias en Chile y Colombia.

26.1 Información cualitativa sobre contratos de concesión de servicios

26.1.1 Concesiones en Perú

Por los términos y las condiciones contenidas en los contratos de concesión en Perú para la prestación de servicios públicos de transmisión de energía eléctrica, similares en sus términos legales y en los derechos y obligaciones con el Estado, el modelo que aplica a los contratos de concesión para la prestación del servicio público de transmisión de energía en ISA REP, ISA Perú y Consorcio Transmantaro es el del activo intangible; este aplica cuando los servicios prestados por el operador son pagados por los usuarios o cuando el concedente no garantiza incon-

dicionalmente la cobranza de las cuentas por cobrar, y representa el derecho otorgado por el Estado peruano para efectuar cargos a los usuarios del servicio de transmisión de energía eléctrica. Este no es un derecho incondicional a recibir efectivo.

26.1.2 Concesiones en Bolivia

Similar a la tipología de los contratos en Perú, en los de concesión para la prestación de servicios públicos de energía en Bolivia no se garantiza la recepción incondicional de efectivo por parte del operador, asumiendo este el riesgo de crédito asociado a la cobranza de los importes facturados, lo que significaría que la compañía no pueda recuperar la totalidad de la inversión efectuada. Adicionalmente, el Estado boliviano no está obligado a garantizar los faltantes, ya sea por la no existencia de demanda o por falta de pago de alguno de los agentes del mercado; por lo tanto, el cedente no tiene ninguna obligación de pagar por los servicios de construcción recibidos y, en este sentido, el modelo que se ajusta a las condiciones contractuales y enmarcadas por la CINIIF 12 es el del activo intangible.

26.1.3 Concesiones en Colombia

Sistemas Inteligentes en Red

Mediante acuerdo de colaboración empresarial celebrado con UNE EPM Telecomunicaciones S. A. y Consorcio ITS, ejecuta el otrosí n.º 5 del Convenio interadministrativo n.º 5400000003 de 2006 con el Municipio de Medellín para “prestar bajo la modalidad de concesión y, por tanto, bajo cuenta, aportando la infraestructura tecnológica necesaria, el servicio para su modernización y optimización de la gestión de los servicios administrativos de la Secretaría de Transporte y Tránsito de Medellín, a través de una solución integral de tecnología, información, comunicaciones y operación de TIC's”, en el cual, como contraprestación, se tiene derecho a participar del recaudo proveniente de las multas captadas mediante el sistema de fotodetección dentro del municipio.

Este contrato se encuentra dentro del alcance del CINIIF 12 bajo el modelo de intangible por los siguientes motivos:

- El Municipio de Medellín, como concedente, controla qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién se le debe cobrar y a qué precio.
- El concedente controla, a través de la propiedad del derecho de uso, cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final de la vida útil.

Ruta Costera

Bajo el esquema de asociación público-privada (APP) en los términos de la Ley 1508 de 2012, derivado del acto de adjudicación de la Licitación Pública VJ-VE-IP-LP-0011-2013, proferido por la Agencia Nacional de Infraestructura denominada ANI, mediante Resolución n.º 862 del 2 de julio de 2014, el 10 de septiembre de 2014 la ANI y el concesionario suscribieron el Contrato de Concesión n.º 004 de 204, cuyo objeto consiste en “realizar los estudios y diseños definitivos, gestión ambiental, gestión predial, gestión social, construcción, rehabilitación, mejoramiento, operación y mantenimiento del corredor Proyecto Cartagena-Barranquilla y Circunvalar de la Prosperidad”.

Este contrato se encuentra dentro del alcance del CINIIF 12 bajo el modelo de activo financiero por la inversión en obra (servicios de construcción). La concesión percibe ingresos de las siguientes fuentes de retribución: aportes ANI, recaudo de peajes e ingresos por explotación comercial. Si la concesionaria no lograra el ingreso esperado por recaudo de peajes, el concedente (ANI) reconocerá y pagará al concesionario el diferencial del recaudo en los años 8, 13 y 18, denominado contractualmente como VPIP (valor presente a mes de referencia del recaudo de peaje). Las garantías de ingresos representan un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción prestados. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable.

Al 31 de diciembre de 2021 se obtuvo un avance del 97,24 % para la Unidad Funcional 3 (UF3) y del 99,94 % para la Unidad Funcional 6 (UF6), logrando un avance consolidado del proyecto del 99,91 % y la puesta en servicio de todo el corredor vial. En 2023, la concesión está en operación en su totalidad.

26.1.4 Concesiones en Brasil

En los contratos de concesiones en Brasil para la prestación de servicios públicos de transmisión de energía, el operador posee el derecho al activo contractual en la medida en que el concesionario cumpla con la obligación de construir e implementar la infraestructura de transmisión, reconociendo los ingresos a lo largo del tiempo del proyecto. Al término de la concesión se dará la reversión de los bienes vinculados a ella, mediante la determinación y el cálculo de la indemnización a ser reconocida por el operador.

Los contratos de concesión de ISA CTEEP y Taesa fueron analizados y clasificados de acuerdo con la NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes (en Brasil, CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente) dentro del modelo de activo contractual a partir del 1.º de enero de 2018.

El valor del activo contractual de las concesionarias de transmisión de energía es formado por medio del valor presente de sus flujos de caja futuros, los cuales se determinan al inicio de la concesión o en su prorrogación, y es revalorado en la Revisión Tarifaria Periódica (RTP).

Los flujos de caja son definidos a partir de la remuneración que las concesionarias reciben por la prestación del servicio público de transmisión a los usuarios, Receita Anual Permitida (RAP). Estos recaudos amortizan las inversiones realizadas en la infraestructura de la transmisión. Las eventuales inversiones que no son amortizadas (bienes reversados) generan el derecho de indemnización del poder del concedente, equivalente a la remuneración adicional de toda la infraestructura de transmisión al final del contrato de concesión. Este flujo de recaudos futuros es actualizado por la inflación (IPCA/IGPM) y remunerado por una tasa de descuento que representa el componente financiero del negocio definido al inicio de cada proyecto.

Durante la etapa de la ejecución de la construcción de la obra, la concesionaria tiene el derecho a la contraprestación de acuerdo con el cumplimiento de la finalización de la obra y las obligaciones de desempeño y no solamente

al paso del tiempo. El ingreso de construcción se reconoce por el valor de los gastos incurridos en la formación del activo más el margen en la construcción, como resultado de la aplicación del pronunciamiento de la CVM, Comisión de Valores Mobiliarios de Brasil, sobre el tratamiento contable del activo contractual (Oficio 4/2020 de la CVM).

Los ingresos de construcción y el ingreso de remuneración de los activos de concesión están sujetos al diferimiento del Programa de Integración Social (PIS) y de la Contribución para el Financiamiento de la Seguridad Social (Cofins) acumulativos, registrados en la cuenta de “impuestos diferidos” en el pasivo no corriente.

26.1.5 Concesiones en Chile

Para la provisión y prestación del servicio público de infraestructura vial, según el contrato de concesión, pueden tener riesgo de tráfico o ingresos totales garantizados según un Mecanismo de Distribución de Ingresos (MDI) o un Valor Presente de los Ingresos (VPI), los cuales, en estos últimos casos, permiten recaudar de forma garantizada en valor presente los ingresos totales de la concesión. Adicionalmente, en algunos contratos de concesiones se incluyen otros conceptos, como el Ingreso Mínimo Garantizado (IMG) y subsidios (tanto en construcción como en operación); ambos corresponden a pagos del Estado, sujeto a condiciones de cumplimiento específicas por parte del concesionario.

Con base en lo anterior, el modelo que les aplica a las concesiones en Chile dependerá de si existe o no riesgo de tráfico, es decir, si sus ingresos están o no garantizados y si estos son suficientes para pagar la inversión. Si el contrato de concesión tiene riesgo de tráfico, este se reconoce según la norma CINIIF 12 como un activo intangible. Este activo se amortiza durante la vida de la operación de la concesión. Por el contrario, si el contrato establece mecanismos de garantía de ingresos y compensaciones, se reconoce como un activo financiero. Este activo se extingue por medio de los pagos recibidos de los usuarios de las carreteras, mediante el cobro de peajes, o directamente por los pagos del Ministerio de Obras Públicas (MOP). En la actualidad, las concesiones viales de Chile aplican el modelo de activo financiero.

26.2 Información cuantitativa sobre contratos de concesión de servicios

Los saldos de activos e ingresos de las concesiones contabilizadas bajo CINIIF 12 son:

Negocio	Concesionaria	País	Plazo de la concesión (vencimiento)	Licitación al término del contrato S/N	Mantenimientos para condiciones del servicio S/N	Activo de la concesión		Ingresos operacionales	
						2023	2022	2023	2022
Activo intangible									
Energía Eléctrica	Consortio Transmantaro	Perú	09/09/2053	S	S	6.374.904	7.917.103	1.265.674	1.545.733
	ISA REP	Perú	30/09/2032	S	S	1.317.431	1.770.315	779.025	695.577
	ISA Perú	Perú	30/04/2033	S	S	652.309	834.894	142.174	136.679
Total Perú						8.344.644	10.522.312	2.186.873	2.377.989
Energía Eléctrica	ISA Bolivia	Bolivia	29/01/2039	S	S	42.488	55.073	32.148	31.490
	Sistemas Inteligentes en Red	Colombia	31/12/2025	S	S	1.337	2.021	24.356	17.871
Total concesiones, activo intangible						8.388.469	10.579.406	2.243.377	2.427.350
Activo contractual									
Energía Eléctrica	ISA CTEEP	Brasil	29/09/2052	S	S	15.502.876	16.497.745	3.979.957	2.824.587
	Interligação Elétrica Aguapeí	Brasil	11/08/2047	S	S	539.430	630.953	72.891	76.257
	Interligação Elétrica Itaquerê	Brasil	11/08/2047	S	S	507.600	578.080	63.240	66.770
	Interligação Elétrica Itaúnes	Brasil	10/02/2047	S	S	463.822	499.625	65.898	98.480
	Interligação Elétrica Biguaçu	Brasil	20/09/2048	S	S	412.584	467.150	47.142	148.383
	Interligação Elétrica Norte e Nordeste	Brasil	16/03/2038	S	S	420.774	454.544	58.531	56.872
	Interligação Elétrica Jaguar 9	Brasil	15/10/2038	S	S	396.444	424.627	80.759	10.207
	Interligação Elétrica Serra Do Japi	Brasil	18/11/2039	S	S	367.545	419.762	49.604	65.004
	Interligação Elétrica de Minas Gerais	Brasil	20/03/2050	S	S	440.643	402.393	132.885	249.647
	Interligação Elétrica Tibagi	Brasil	11/08/2047	S	S	218.670	253.394	27.936	41.498
	Interligação Elétrica Jaguar 6	Brasil	11/08/2047	S	S	184.741	232.475	12.125	1.797
	Evrecy Participações	Brasil	20/03/2050	S	S	325.208	260.969	121.998	154.202
	Interligação Elétrica Sul	Brasil	15/10/2038	S	S	186.642	206.437	31.256	22.131
	Interligação Elétrica Itapura	Brasil	20/09/2048	S	S	150.682	160.534	26.828	24.127
	Interligação Elétrica Jaguar 8	Brasil	11/08/2047	S	S	108.798	102.270	33.834	2.128
	Interligação Elétrica Riacho Grande	Brasil	30/03/2051	S	S	158.384	98.546	81.210	40.281
	Interligação Elétrica Pinheiros	Brasil	15/10/2038	S	S	50.090	57.038	6.667	74.989
Total concesiones, activo contractual						20.434.933	21.746.542	4.892.761	3.957.360

Negocio	Concesionaria	País	Plazo de la concesión (vencimiento)	Licitación al término del contrato S/N	Mantenimientos para condiciones del servicio S/N	Activo de la concesión		Ingresos operacionales	
						2023	2022	2023	2022
Activo financiero									
Energía eléctrica	ISA CTEEP	Brasil	31/12/2042	S	S	81.660	202.858	1.045.884	1.101.045
	Interligação Elétrica Aguapeí	Brasil	11/08/2047	S	S	7.225	16.914	14.563	24.091
	Interligação Elétrica Biguaçu	Brasil	20/09/2048	S	S	2.881	4.810	12.447	4.378
	Interligação Elétrica Serra Do Japi	Brasil	18/11/2039	S	S	2.947	4.604	8.049	8.599
	Interligação Elétrica Itaquerê	Brasil	11/08/2047	S	S	2.999	4.495	7.568	6.019
	Interligação Elétrica Jaguar 9	Brasil	15/10/2038	S	S	12.051	4.216	16.016	54
	Interligação Elétrica Pinheiros	Brasil	15/10/2038	S	S	728	(3.423)	10.877	8.800
	Interligação Elétrica Jaguar 6	Brasil	11/08/2047	S	S	1.263	2.842	2.165	210
	Evrecy Participações	Brasil	20/03/2050	S	S	1.280	2.327	7.144	7.381
	Interligação Elétrica Sul	Brasil	15/10/2038	S	S	1.795	2.289	3.389	2.606
	Interligação Elétrica Itapura	Brasil	20/09/2048	S	S	1.735	2.062	7.398	8.358
	Interligação Elétrica de Minas Gerais	Brasil	20/03/2050	S	S	3.963	1.659	6.589	3.271
	Interligação Elétrica Norte e Nordeste	Brasil	16/03/2038	S	S	3.655	1.610	1.627	3.775
	Interligação Elétrica Jaguar 8	Brasil	11/08/2047	S	S	896	1.388	658	(148)
	Interligação Elétrica Itaúnas S. A.	Brasil	20/09/2048	S	S	5.055	-	6.647	-
	Interligação Elétrica Tibagi	Brasil	11/08/2047	S	S	(1.347)	1.298	4.104	161
Total Brasil						128.786	249.949	1.155.125	1.178.600
Vías	Ruta del Maipo	Chile	30/04/2035	S	S	6.281.734	7.780.753	901.306	894.934
	Ruta del Loa	Chile	30/04/2049	S	S	1.160.000	873.447	528.219	383.348
	Ruta de la Araucanía	Chile	31/10/2026	S	S	344.439	665.364	269.324	340.629
	Ruta de los Ríos	Chile	31/03/2026	S	S	62.050	218.555	252.171	264.966
	Ruta del Bosque	Chile	28/02/2023	S	S	-	31.667	19.561	146.563
	Ruta del Maule	Chile	31/03/2021	S	S	-	-	-	-
Total Chile						7.848.223	9.569.786	1.970.581	2.030.440
Vías	Ruta Costera	Colombia	28/02/02042	S	S	1.965.912	2.276.022	27.327	51.189
Total Colombia						1.965.912	2.276.022	27.327	51.189
Total concesiones, activo financiero						9.942.921	12.095.757	3.153.033	3.260.229
Total concesiones						38.766.323	44.421.705	10.289.171	9.644.939

27. COSTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los costos de operación y gastos administrativos se detallan a continuación:

	Costos de operación		Gastos de administración		Total costos de operación y gastos de administración	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Costos de construcción contratos de concesión	2.600.184	2.802.486	-	-	2.600.184	2.802.486
Costo de personal	762.648	721.225	455.703	321.760	1.218.351	1.042.985
Materiales y mantenimiento	549.638	512.116	9.947	(1.042)	559.585	511.074
Honorarios	102.481	95.896	190.113	142.521	292.594	238.417
Servicios	233.454	204.304	27.668	29.234	261.122	233.538
Contribuciones e impuestos	213.237	166.259	34.591	25.700	247.828	191.959
Seguros	92.916	83.910	28.706	23.557	121.622	107.467
Diversos	107.112	92.755	11.252	7.702	118.364	100.457
Estudios y proyectos ⁽¹⁾	43.364	21.296	38.671	39.028	82.035	60.324
Ambiental	31.745	29.393	9.204	3.139	40.949	32.532
Comunicaciones	26.362	24.899	1.242	925	27.604	25.824
Publicidad, impresos y publicaciones	4.398	3.962	20.581	14.353	24.979	18.315
Mantenimiento de intangibles	11.857	8.696	8.888	11.298	20.745	19.994
Arrendamientos	11.051	11.776	1.245	1.040	12.296	12.816
Total	4.790.447	4.778.973	837.811	619.215	5.628.258	5.398.188
Provisiones y deterioro de valor deudores y otras cuentas por cobrar e inventarios	-	-	170.410	135.802	170.410	135.802
Depreciaciones	520.653	488.633	62.511	61.066	583.164	549.699
Amortizaciones	430.490	409.480	46.059	47.084	476.549	456.564
Total depreciaciones, amortizaciones y provisiones	951.143	898.113	278.980	243.952	1.230.123	1.142.065
Total	5.741.590	5.677.086	1.116.791	863.167	6.858.381	6.540.253

⁽¹⁾ Incluye costos y gastos de estudios y proyectos por 15.416 (2022: 21.828), correspondientes a los negocios de Energía y Vías que no son susceptibles para capitalización en los activos fijos. Para el 2023, corresponde, sobre todo, a ISA Inversiones Chile SPA por \$6.235, CTEEP por 3.690 e Interconexión Eléctrica S. A. por \$3.314 (2022: 3.828); el 2022 incluye a ISA Inversiones Chile SpA por \$12.587.

28. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

	2023	2022
Otros ingresos operacionales		
Recuperaciones	21.651	41.171
Utilidad venta propiedad, planta, equipo	4.828	6.354
Indemnizaciones	3.471	19.391
Arrendamiento	3.164	3.712
Otros ⁽¹⁾	72.967	27.647
Total otros ingresos	106.081	98.275
Otros gastos operacionales		
Deterioro de valor de los activos ⁽²⁾ (Nota 15)	207.602	87.544
Pérdida por baja de activos fijos ⁽³⁾	93.869	28.845
Siniestros	1.683	300
Donaciones	1.467	1.877
Otros	41.743	36.379
Total otros gastos	346.364	154.945
Total otros gastos, netos	(240.283)	(56.670)

⁽¹⁾ Incluye, principalmente, recuperaciones de provisiones en Brasil y recuperación de impuestos en Chile PPUA (Pago Provisional por Utilidades Absorbidas).

⁽²⁾ Corresponde al deterioro de los activos de la subsidiaria Internexa Brasil, ya que, al cierre del 2023, la inversión en sus controladoras directas cumplió con los criterios para ser clasificada como activo no corriente mantenido para su venta, al deterioro de Internexa Colombia y Argentina por actualización de flujos y al deterioro del terreno del Consorcio Transmantaro. Ver Nota 15.

⁽³⁾ Incluye, principalmente, baja en el Consorcio Transmantaro de los activos de la Subestación Yaros (obras civiles e instalaciones eléctricas) por \$66.160 (15,3 MUSD) y de otros activos en ISA CTEEP por \$24.103.

La participación en las utilidades (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos es:

	2023	2022
Interligação Elétrica do Madeira	181.906	197.782
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	145.246	165.922
Interligação Elétrica Garanhuns	51.956	82.551
Interligação Elétrica Paraguaçu	63.341	67.842
Interligação Elétrica Ivaí	84.531	16.694
Interligação Elétrica Aimorés	42.139	55.384
ATP Tower Holding	(23.620)	(54.327)
Otras	(15.962)	(16.102)
Total ingreso por método de participación, neto	529.537	515.746

La participación en las utilidades de asociadas y negocios conjuntos incluye los valores relacionados con la amortización de las diferencias entre el valor pagado por dichas inversiones y el valor en libros de las participaciones adquiridas.

29. RESULTADO FINANCIERO NETO

	2023	2022
Ingresos financieros		
Rendimientos sobre otros activos ⁽¹⁾	542.004	247.826
Valoración de inversiones ⁽²⁾	173.129	125.811
Sobre activos financieros	155.283	105.830
Otros ingresos financieros	31.824	25.820
Variación monetaria	5.505	5.273
Rendimientos reajuste monetario	544	24
Ingreso por dividendos ⁽³⁾	(43.912)	(19.187)
Total ingresos financieros	864.377	491.397
Gastos financieros		
Intereses sobre bonos ⁽⁴⁾	1.368.932	1.203.629
Sobre obligaciones financieras crédito público	793.605	742.086
Otros intereses	205.012	139.453
Comisiones y otros gastos bancarios	27.349	33.810
Variación monetaria	9.176	10.471
Administración emisión de títulos	2.036	1.939
Diversos	17.382	16.781
Total gastos financieros	2.423.492	2.148.169
Total gastos financieros, netos	1.559.115	1.656.772
Ingreso por diferencia en cambio y unidades reajustables	1.202.701	1.332.224
Gasto por diferencia en cambio y unidades reajustables	1.810.626	2.270.609
Gasto por diferencia en cambio y unidades reajustables, neto	607.925	938.385
Total resultado financiero, neto	2.167.040	2.595.157

⁽¹⁾ Aumento por mayores excedentes de liquidez mantenidos en depósitos y fideicomisos durante el año y al incremento en las tasas de intereses del mercado.

⁽²⁾ Corresponde a la utilidad en negociación y venta de inversiones de renta fija y variable.

⁽³⁾ Incluye el impuesto PIS/Cofins por el recibimiento de juros de capital propio entregados por las inversiones en Brasil.

⁽⁴⁾ El aumento de los gastos financieros se da como consecuencia de la contratación de deuda y la emisión de bonos para respaldar la inversión en el período.

30. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones entre partes relacionadas se realizan en condiciones y a precios de mercado, es decir, en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes. A la fecha de los presentes estados financieros no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre partes relacionadas ni deterioro sobre las cuentas por cobrar, a excepción del saldo con Transnexa S. A. E. M. A., que se encuentra 100 % deteriorado.

Los saldos y las transacciones entre las compañías consolidadas, entre ISA y sus subsidiarias y entre las mismas subsidiarias han sido eliminados en el proceso de consolidación y no se revelan en esta nota.

Los principales saldos y transacciones de ISA y sus empresas con sus partes relacionadas son:

	Dividendos por cobrar		Cuentas por cobrar	
	2023	2022	2023	2022
Control compartido				
Conexión Kimal Lo Aguirre S. A.	26.783	8.625	143.236	-
Interligação Elétrica do Madeira S. A.	35.100	48.087	-	-
Interligação Elétrica Ivaí S. A.	18.316	-	1.095	182
Interligação Elétrica Paraguaçu S. A.	11.366	18.054	25	-
Interligação Elétrica Garanhuns S. A.	10.292	-	41	40
Interligação Elétrica Aimorés S. A.	7.612	14.739	25	-
Internexa Brasil Operadora	-	-	235	-
Derivex	-	-	-	334
Ventas Profesionales Ltda.	-	-	2	1
Total	109.469	89.505	144.659	557
Corriente	109.469	89.505	1.421	222
No corriente	-	-	143.238	335

30.1 Remuneración al personal clave de la Alta Gerencia

Los miembros clave de la Gerencia en ISA son los miembros de la Junta Directiva, la Alta Gerencia de ISA y los directores con facultad para tomar decisiones de alto impacto financiero. En el caso de Ecopetrol, como accionista controlante, se considera personal clave quienes hagan parte de la Junta Directiva de ISA. La Alta Gerencia está conformada por el presidente y los trabajadores del primer nivel directivo que le reportan a este directamente.

ISA y sus compañías se administran por una Junta Directiva compuesta por nueve (9) miembros principales. En el Informe de Funcionamiento de la Junta Directiva se puede consultar la información concerniente a la elección y conformación de este órgano. A la fecha sobre la que se informa no existen otras transacciones distintas de la remuneración entre la sociedad y sus miembros de Junta Directiva.

Retribución de la Junta Directiva

Por asistir a las reuniones de Junta y sus comités, los miembros recibieron la remuneración fijada por la Asamblea General de Accionistas, que equivale a 141 UVT por reunión (el valor de la UVT para 2023 es \$42.412 pesos). La remuneración total a la Junta Directiva en 2023 fue de \$2.064 (2022: \$2.091). Al cierre de diciembre de 2023 no existen otras transacciones distintas de la remuneración entre la sociedad y sus miembros de Junta Directiva.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen vínculos laborales entre los integrantes de la Junta Directiva y la compañía, ni vínculos comerciales entre la compañía y los familiares cercanos de los miembros de la Junta Directiva. Véase Nota 5.20.

Retribución del personal clave de la Alta Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Alta Gerencia son las siguientes:

	2023	2022
Remuneración	18.071	15.071
Otros beneficios a corto plazo	11.297	10.709
Total	29.368	25.780

Cuentas por cobrar a los miembros de la Alta Gerencia

Las cuentas por cobrar a los miembros de la Alta Gerencia en 2023 fueron de \$ 2.439 (2022: \$1.976).

No existen garantías constituidas a favor de personal clave de la Alta Gerencia.

No existen otras transacciones distintas de la remuneración entre la sociedad y la Alta Gerencia de ISA.

30.2 Saldos y transacciones con Ecopetrol

Durante el 2023, ISA y sus compañías prestaron servicios de conexión por \$2.456 (2022: \$1.977) y otros servicios y rendimientos por \$1.990 (2022: \$664) a Ecopetrol y subsidiarias, y adquirieron servicios por \$448 (2022: \$0).

Además de las indicadas previamente, y de los dividendos pagados por ISA a Ecopetrol en su calidad de controlante, no existen otras transacciones materiales distintas con Ecopetrol y subsidiarias.

31. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

31.1 Segmentos de operación que generan ingresos ordinarios

La operación de ISA y sus empresas se desarrolla a través de tres líneas de negocio: Energía Eléctrica, Vías y Telecomunicaciones y TIC.

Esta segmentación se fundamenta en la gestión de los objetivos y el plan estratégico de la compañía, teniendo en cuenta que estos negocios: (a) se dedican a actividades comerciales diferenciales, de las cuales se generan ingresos y se incurren costos y gastos, (b) los resultados operativos son revisados periódicamente por el gobierno de ISA, que toma decisiones operativas para asignar recursos a los segmentos y evaluar su desempeño y (c) se dispone de información financiera diferenciada.

- **Energía Eléctrica:** incluye actividades relacionadas con el diseño, la construcción y el mantenimiento de sistemas de transmisión de energía de alta tensión y conexión de generadores, operador de red, transportes regionales y grandes consumidores al sistema energético.
- **Vías:** incluye los ingresos y costos asociados con el diseño, la construcción, la operación y el mantenimiento de infraestructura vial en Chile y Colombia.
- **Telecomunicaciones y TIC:** incluye las actividades que se realizan para brindar soluciones digitales acordes con los objetivos y las metas comerciales y las necesidades de los clientes de la compañía.

La información por negocios se reporta con base en la utilizada por la Junta Directiva, como máximo órgano, para la toma de decisiones estratégicas y operativas de cada uno de los negocios. La información financiera por líneas de negocios se prepara utilizando como base para atribuir los ingresos, costos, gastos y los resultados del período el objeto de cada subsidiaria. El análisis de desempeño de los negocios se basa, principalmente, en el análisis de los ingresos, costos, gastos y los resultados del período generado por cada negocio, los cuales son monitoreados de forma periódica.

31.2 Información financiera de segmento de operación

2023	Energía Eléctrica	Vías	Telecomunicaciones y TIC	Total segmentos de operación
Ingresos ordinarios	10.943.187	2.753.003	475.269	14.171.459
Costos de operación	(4.261.055)	(1.168.918)	(311.617)	(5.741.590)
Utilidad bruta	6.682.132	1.584.085	163.652	8.429.869
Gastos de administración	(870.890)	(106.944)	(138.957)	(1.116.791)
Otros ingresos operacionales	(3.193)	-	-	(3.193)
Participación neta en participadas	553.168	(11)	(23.620)	529.537
Deterioro (ver Nota 15)	(85.168)	-	(122.434)	(207.602)
Otros (gastos) ingresos, netos	(39.340)	(22.035)	28.694	(32.681)
Utilidad operacional	6.236.709	1.455.095	(92.665)	7.599.139
Resultado financiero				
Ingresos financieros	642.756	206.429	15.192	864.377
Gastos financieros	(1.803.986)	(546.524)	(72.982)	(2.423.492)
Diferencia en cambio, neta	(278.344)	(323.418)	(6.163)	(607.925)
Utilidad antes de impuestos	4.797.135	791.582	(156.618)	5.432.099

Continúa ▼

Reporte Integrado de Gestión 2023

VOLVER AL INICIO | 135

2023	Energía Eléctrica	Vías	Telecomunicaciones y TIC	Total segmentos de operación
Impuesto de renta	(874.915)	(236.502)	(17.755)	(1.129.172)
Utilidad neta	3.922.220	555.080	(174.373)	4.302.927
Utilidad del interés no controlador	(1.829.817)	(7.473)	815	(1.836.475)
Utilidad neta de la controladora	2.092.403	547.607	(173.558)	2.466.452

2022	Energía Eléctrica	Vías	Telecomunicaciones y TIC	Total segmentos de operación
Ingresos ordinarios	10.004.902	2.867.499	483.604	13.356.005
Costos de operación	(4.159.054)	(1.222.452)	(295.580)	(5.677.086)
Utilidad bruta	5.845.848	1.645.047	188.024	7.678.919
Gastos de administración	(608.974)	(114.869)	(139.324)	(863.167)
Otros ingresos operacionales	1.501	-	-	1.501
Participación neta en participadas	569.824	249	(54.327)	515.746
Deterioro (ver Nota 15)	-	-	(87.544)	(87.544)
Otros (gastos) ingresos, netos	(2.008)	12.100	20.782	30.874
Utilidad operacional	5.806.191	1.542.527	(72.389)	7.276.329

Resultado financiero

Ingresos financieros	331.242	155.924	4.231	491.397
Gastos financieros	(1.587.926)	(496.799)	(63.444)	(2.148.169)
Diferencia en cambio, neta	(239.168)	(694.295)	(4.922)	(938.385)
Utilidad antes de impuestos	4.310.339	507.357	(136.524)	4.681.172
Impuesto de renta	(947.971)	(47.125)	(10.368)	(1.005.464)
Utilidad neta	3.362.368	460.232	(146.892)	3.675.708
Utilidad del interés no controlador	(1.462.139)	(11.454)	466	(1.473.127)
Utilidad neta de la controladora	1.900.229	448.778	(146.426)	2.202.581

31.3 Activos y pasivos por negocios

	Activos por negocios		Pasivos por negocios	
	2023	2022	2023	2022
Energía Eléctrica	57.737.475	62.028.810	35.512.701	37.606.035
Vías	12.362.255	15.126.884	8.661.268	10.582.107
Telecomunicaciones y TIC	1.117.444	1.578.160	676.812	995.341
Total activos y pasivos por negocios	71.217.174	78.733.854	44.850.781	49.183.483

31.4 Información financiera por área geográfica

	Ingresos operacionales		Activos no corrientes	
	2023	2022	2023	2022
Colombia	3.455.543	3.247.458	10.658.623	9.677.567
Brasil	5.444.053	2.515.197	4.848.749	5.483.365
Perú	2.863.659	4.568.926	4.661.540	5.896.851
Chile	2.322.451	2.938.936	8.853.177	11.156.263
Otros países	85.753	85.488	422.577	566.260
Total	14.171.459	13.356.005	29.444.666	32.780.306

La información financiera por área geográfica se prepara utilizando como base para atribuir los ingresos ordinarios la ubicación de la subsidiaria. Los activos no corrientes incluyen: impuestos, inventarios, propiedades, planta y equipo, activos intangibles, inversiones en asociadas y negocios conjuntos, crédito mercantil y otros activos no financieros.

32. GESTIÓN DE RIESGOS

Dada la naturaleza de sus diferentes negocios y compañías, la posición geográfica donde se ubica cada una de ellas y sus diferentes derechos (ingresos) y obligaciones (deuda financiera, adquisición de bienes y servicios), ISA y sus empresas se encuentran expuestas a diferentes riesgos financieros.

Por lo anterior, en ISA y sus empresas se busca realizar un monitoreo permanente de los mercados financieros, a fin de minimizar los potenciales efectos adversos en los resultados financieros, tanto individuales como consolidados.

Estructura de gestión de riesgos

ISA dispone de una Política para la Gestión Integral de Riesgos, la cual establece el marco conceptual y de actuación para la implementación objetiva, sistémica y homologada de acciones tendientes al manejo adecuado de los riesgos, con el fin de preservar la integridad de los recursos empresariales y la continuidad y sostenibilidad de los negocios. En esta política, ISA declara la intencionalidad estratégica de la gestión integral de riesgos y asigna responsabilidades a todos sus colaboradores; adicionalmente, la administración de ISA está apoyada por un Comité Corporativo de Auditoría y Riesgos que proporciona asesoría sobre los riesgos y el gobierno corporativo adecuado para la administración de estos, garantizando que ellos se identifican, valúan y administran de acuerdo con las políticas y los objetivos establecidos.

Todas las operaciones de coberturas con el uso de instrumentos financieros para fines de la administración de riesgos las llevan a cabo equipos especializados que cuentan con la capacidad, experiencia y supervisión adecuadas; la política de ISA y sus empresas consiste en no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

Los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la compañía se describen a continuación:

32.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a las variaciones desfavorables con respecto a lo esperado en el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero, originado por cambios adversos en variables tales como el tipo de cambio, las tasas de interés nacionales e internacionales, el precio de índices (variables macroeconómicas), las materias primas (*commodities*), entre otros.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones corresponden a la posición de ISA y sus empresas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los cuales se preparan utilizando los siguientes supuestos:

- El monto de la deuda neta, la relación de las tasas de interés fijas y variables de la deuda, los instrumentos financieros derivados y la proporción de instrumentos financieros en monedas extranjeras son todos constantes.
- La sensibilidad del patrimonio se calcula considerando el efecto de cualquier cobertura de flujos de efectivo asociada y de las coberturas de inversión neta en alguna operación en el extranjero al 31 de diciembre de 2023 con respecto a los efectos de los cambios asumidos en los riesgos subyacentes.

Riesgo de tasa de interés y variables macroeconómicas

Este riesgo corresponde a los cambios desfavorables en el valor razonable o flujos de caja futuros de instrumentos financieros con respecto a lo esperado, y se origina por la variación (volatilidad) de las tasas de interés nacional e internacional y de las variables macroeconómicas que se encuentran indexadas a estos flujos afectando así su valor. El objetivo de la gestión del riesgo de tasa de interés y de variables macroeconómicas es buscar un equilibrio entre la estructura de ingresos y egresos (principalmente a los asociados a la deuda), que permita minimizar la volatilidad en los estados financieros de la compañía, tanto individuales como consolidados.

- **Ingresos:** ISA y sus empresas mantienen exposición a variables macroeconómicas en la mayoría de sus ingresos, dado que los esquemas de remuneración y/o contratos de concesión consideran la actualización de tarifas por variaciones de índices de precios, tanto nacionales como internacionales, y/o tipos de cambio dependiendo de la clase de negocio y geografía.
- **Obligaciones financieras:** al 31 de diciembre de 2023, ISA y sus empresas mantienen indexación a tasas de interés y variables macroeconómicas en sus obligaciones financieras y bonos y, en la mayoría de los casos, la indexación de estas operaciones genera cierta compensación con la estructura de ingresos de ISA y cada una de sus compañías. A continuación, se presenta la composición por tipo de tasas de interés y variables macroeconómicas de las obligaciones financieras.

La siguiente tabla presenta la participación de la deuda, a valores nominales, por tasas:

	2023	Participación %	2022	Participación %
Tasa fija	13.201.154	42,44 %	17.198.842	50,41 %
IPCA	5.184.337	16,67 %	4.062.357	11,91 %
IPC	4.367.360	14,04 %	3.647.815	10,69 %
UF	3.278.575	10,54 %	4.385.563	12,85 %
CDI	1.618.409	5,20 %	2.595.506	7,61 %
IBR (6M)	978.467	3,15 %	143.609	0,42 %
UVR	869.359	2,79 %	788.118	2,31 %
TAB	533.732	1,72 %	432.049	1,27 %
SOFR (6M)	429.972	1,38 %	192.401	0,56 %
TLP	265.293	0,85 %	215.436	0,63 %
TJLP	211.700	0,68 %	280.715	0,82 %
IBR (3M)	132.493	0,43 %	119.175	0,35 %
SOFR (3M)	33.711	0,11 %	44.424	0,13 %
Libor (3M)	-	0,00 %	11.556	0,04 %
Total	31.104.562	100 %	34.117.566	100 %

ISA realiza mediciones de impacto sobre posibles variaciones frente a lo esperado en tasas de interés, variables macroeconómicas y tipos de cambio a partir de un enfoque individual hasta una representación consolidada; esto, con el fin de determinar el efecto de estas variaciones en los resultados integrales. Dicha modelación está acompañada de límites de gestión, que buscan determinar estrategias de mitigación en la medida que dichos indicadores se encuentren cerca a los valores predeterminados, los cuales son revisados de manera periódica.

Frente a la medición realizada en el trimestre anterior y las variaciones que se generaron en los resultados consolidados a corte de diciembre de 2023 por cuenta de variables macroeconómicas, no se evidencian cambios importantes con relación a lo esperado.

En efecto, como principal medida de administración para ISA y sus empresas se buscarán coberturas naturales de balance, y en aquellos casos en los que no sea posible realizar este proceso de administración, se buscarán las coberturas financieras que mitiguen total o parcialmente los efectos que puedan derivarse de la exposición a factores de riesgo de mercado.

- **Instrumentos financieros y excedentes de liquidez:** ISA y sus empresas realizan inversiones en instrumentos financieros con sus excedentes de liquidez de acuerdo con el perfil de su flujo de caja, el cual normalmente es de corto plazo, y en particular estas son adquiridas con el fin de mantenerlas hasta su vencimiento. Por otro lado, parte de los excedentes pueden ser invertidos en fondos de inversión colectiva una vez se tenga el análisis de estos en cada una de las geografías donde se mantengan recursos y cumplan con los criterios de riesgo de contraparte y de administración definidos para tal fin.

Al 31 de diciembre de 2023, los excedentes de liquidez administrados por ISA y sus empresas, clasificados por su negociabilidad y tasas de indexación, tienen la siguiente composición en instrumentos diferentes a cuentas bancarias:

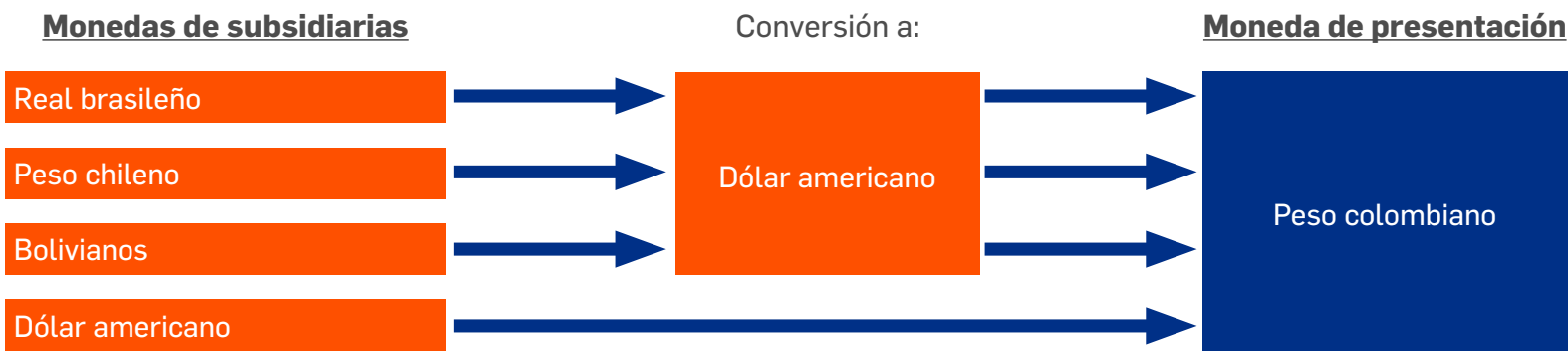
Participación por tipo de instrumento y negociabilidad en las inversiones de excedentes de liquidez			
Tipo de instrumento	Negociabilidad	Indexación	Participación
Depósitos a plazo	Con fines distintos a negociación	Tasa fija	54,9 %
Fondos de inversión colectiva	Con fines de negociación	Valor de la unidad	39,5 %
Depósitos a plazo	Con fines distintos a negociación	CDI	5,2 %
Administraciones delegadas	Con fines de negociación	Valor de la unidad	0,4 %
Total			100 %

De otra parte, a fin de verificar el impacto por riesgo de mercado en los instrumentos financieros que componen los excedentes de liquidez, ISA evalúa periódicamente esta exposición a través del cálculo del valor en riesgo (VaR), el cual se contrasta con los límites establecidos para controlar dicha exposición.

Riesgo de tipo de cambio

Este riesgo corresponde a cambios desfavorables con respecto a lo esperado en el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero, a causa de las variaciones en el precio de las divisas en que se encuentran expresados.

ISA, de forma consolidada, presenta exposición al riesgo de tipo de cambio, en mayor medida, por el efecto de conversión a pesos colombianos de los flujos recibidos por las sociedades en el exterior (tanto en la caja como en el estado de resultados), las cuales se encuentran expresadas en las siguientes divisas:



Dado que la moneda funcional de las compañías en Perú, Argentina (Internexa Argentina) y Chile (Interchile) es el dólar americano, el efecto consolidado estará asociado a dicha divisa.

De otra parte, y en menor proporción, algunas compañías mantienen una exposición al tipo de cambio, principalmente en el rubro de gastos asociados al servicio de la deuda contraída en monedas diferentes a la funcional de cada empresa, cuentas por cobrar y por pagar entre vinculados económicos y acreencias a proveedores.

En los casos en los que no se presenta una cobertura de tipo natural al riesgo de tipo de cambio, ISA y sus empresas podrán realizar operaciones de cobertura financiera que cubran este riesgo.

Como se comentó anteriormente, ISA y sus empresas no solo se ven expuestas a dólares americanos, sino, en general, a divisas diferentes a su moneda funcional. A continuación, se presentan las posiciones monetarias activas y pasivas que, para el corte del 31 de diciembre de 2023, se encontraban en monedas diferentes a la moneda funcional de ISA y sus empresas. A fin de referenciar el valor expuesto de manera total, las cifras se encuentran expresadas en millones de pesos colombianos:

	USD	BRL	CLP	PEN	ARS	EUR	COP	Total
2023								
Activos	626.122	316.802	100.287	82.467	3.650	431	-	1.129.759
Pasivos	(1.889.014)	-	(11.674)	(287.208)	(302)	(4.847)	(8)	(2.193.053)
Coberturas contables ⁽¹⁾	1.261.277	-	-	238.974	-	-	-	1.500.251
Posición monetaria neta	(1.615)	316.802	88.613	34.233	3.348	(4.416)	(8)	436.957

2022								
Activos	1.015.337	178.351	133.659	78.146	5.804	532	525.247	1.937.076
Pasivos	(2.423.610)	-	(13.968)	(465.982)	(1.545)	(7.292)	(9)	(2.912.406)
Coberturas contables ⁽¹⁾	1.587.366	-	-	414.180	-	-	(525.247)	1.476.299
Posición monetaria neta	179.093	178.351	119.691	26.344	4.259	(6.760)	(9)	500.969

⁽¹⁾ Corresponde a los valores nominales de las coberturas de inversiones netas en el extranjero y coberturas de flujo de efectivo y el valor en libros de las partidas monetarias que hacen parte de la inversión neta en un negocio en el extranjero.

Esta posición monetaria neta no incluye las posiciones de ISA y sus empresas en partidas activas y pasivas monetarias en unidades reajustables.

Eficacia de las coberturas

En las coberturas de tasa de interés, ISA y sus empresas contrata *swaps* con las mismas características principales del instrumento financiero cubierto, tales como vencimientos y tasa de referencia; por lo tanto, la efectividad de la relación económica se considera efectiva dado que es superior al 80 %. De esta manera, los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta, directamente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura.

Para las coberturas de tasa de cambio, se contratan instrumentos financieros derivados *forward*, que, de conocerse la fecha exacta del cumplimiento la obligación cubierta, proporcionan una relación económica de 100 % efectiva, en la que las variaciones de la cobertura compensan la variabilidad de las partidas cubiertas.

En la cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero, existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, debido a que la inversión neta genera un riesgo de conversión que coincide con el riesgo de tipo de cambio del préstamo en dólares estadounidenses tomado para la inversión. ISA estableció un índice de cobertura de 1:1, pues el riesgo subyacente del instrumento de cobertura es idéntico al componente de riesgo cubierto. La porción inefectiva de la cobertura se producirá cuando el importe de la inversión en la subsidiaria extranjera sea inferior al importe del endeudamiento a tasa fija.

Sensibilidad del tipo de cambio

La siguiente tabla muestra la sensibilidad a una posible variación en el tipo de cambio del dólar estadounidense, manteniendo todas las demás variables constantes. El impacto en las utilidades antes de impuestos de ISA y sus empresas se debe a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios, incluyendo los derivados en moneda extranjera no designados. El impacto en el patrimonio antes de impuestos de ISA y sus empresas se genera a causa de los préstamos denominados en dólares (netos del efectivo y los equivalentes al efectivo) en la cobertura de las inversiones netas en operaciones en Perú y las coberturas de los flujos de efectivo futuros altamente probables. La exposición de ISA y sus empresas a las variaciones en el tipo de cambio de todas las demás monedas no es material. Al 31 de diciembre de 2023, la sensibilidad de la utilidad antes de impuestos frente a un cambio de un 10 % en la devaluación y revaluación de las monedas de ISA y sus empresas es la siguiente:

Devaluación o revaluación	Efecto en la utilidad antes de impuestos
(+) 10 %	12.015
(-) 10 %	12.015

Medidas de mitigación

Se consideran como herramientas de mitigación de riesgo de mercado las operaciones de cobertura para riesgos financieros, las cuales tienen como objetivo estabilizar, durante un horizonte de tiempo, los estados financieros y el flujo de caja ante las fluctuaciones de los factores de riesgo antes mencionados.

Como parte de las coberturas del riesgo de mercado (de tipo de cambio, de tasa de interés y variables macroeconómicas), ISA y sus empresas pueden realizar operaciones de derivados estandarizados (ejemplo, contratos de futuros de tipo de cambio, de *commodities*, entre otros) y no estandarizados, como operaciones *forwards*, *swaps* y opciones a plazos, acordes con las mejores condiciones de cada mercado, los cuales califican como instrumentos financieros de cubrimiento para registrar en los estados financieros.

Las operaciones de cobertura de tipo de cambio que ISA y sus compañías mantienen vigentes se encuentran descritas en la sección de “Instrumentos financieros derivados” (Nota 18).

32.2 Riesgo de crédito y de contraparte

Riesgo de crédito, clientes:

Para ISA y sus empresas, este riesgo se refiere a la morosidad, dudoso recaudo o no recuperación de la cartera por los servicios prestados por las compañías. En este sentido, los negocios y las concesiones en los cuales se participa en mayor medida son altamente regulados y mantienen, en algunos casos, medidas contractuales que mitigan este riesgo.

Asimismo, como parte de la implementación de los cambios propuestos por la normatividad internacional NIIF 9, ISA y sus empresas incluyen, desde el año 2018 y dentro de sus análisis de cartera, la metodología de pérdida esperada.

Esta metodología tiene como objetivo reconocer los posibles deterioros de forma anticipada, sin que para ello sea necesario que se haya producido lo que actualmente se define como un evento de deterioro. De forma general, todos los activos analizados tendrán una pérdida esperada por deterioro desde el momento de su reconocimiento inicial y se registrarán mediante una “provisión por deterioro” que reducirá el valor en libros de estos.

El diseño del modelo, en los casos en que se tiene información suficiente, incluye variables estadísticas y de mercado, garantizando el cumplimiento de los requerimientos exigidos por NIIF 9. En los casos en los cuales la información no se encuentra disponible y solamente sea posible realizar análisis basados en la estadística o las características de los activos analizados establezcan que no hay aplicación de un cargo de provisión por pérdida esperada, se dará cumplimiento a la exención establecida en la misma norma sobre el costo-beneficio de obtener la información y, por tanto, se procede con la aplicación de modelos simplificados. De otra parte, cada compañía de ISA y sus empresas, de acuerdo con sus características particulares y la información disponible, realizará periódicamente el análisis y el cálculo y afectará sus provisiones con base en los resultados de dicho proceso.

A continuación, se presenta la información sobre la exposición al riesgo crediticio de deudores y otras cuentas por cobrar de ISA y sus empresas utilizando una matriz de estimación:

Detalle cuentas por cobrar (saldo expuesto)	2023	2022
Cuentas por cobrar al Estado de São Paulo	2.279.637	2.481.530
Deudores	897.611	979.136
Deudores varios	420.431	523.357
Total cuentas por cobrar (saldo expuesto)	3.597.679	3.984.023
Tasa de pérdida crediticia esperada ⁽¹⁾	14,72 %	15,23 %
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(529.580)	(607.047)

⁽¹⁾ La tasa de pérdida esperada corresponde al porcentaje de provisiones al corte frente al valor expuesto. Estas provisiones son calculadas a través de la metodología de pérdida esperada, la cual incluye tanto el análisis financiero de cada contraparte como las garantías otorgadas por cada uno de ellos y el comportamiento de pago (edad de mora) de cada una de las obligaciones.

El detalle y las particularidades de los rubros que componen las cuentas por cobrar (saldo expuesto) se reflejan en la Nota 7 “Concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar”.

Riesgo de crédito, excedentes de liquidez

Este riesgo se mitiga, sobre todo, a través de la selección de instituciones financieras de reconocida solidez y con calificación de riesgo otorgada por agencias autorizadas local o internacionalmente. De otra parte, se busca evaluar un cupo de contraparte a través de modelos de asignación que revisan variables tanto cuantitativas (indicadores financieros) como cualitativas (calificaciones de riesgo).

A la fecha en la que se informa no se presentó ninguna situación en la cual se haya materializado un incumplimiento de las instituciones financieras donde ISA y sus empresas administran sus excedentes de liquidez.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la limitación en la capacidad de obtener los fondos suficientes o a un costo menos favorable para el cumplimiento de las obligaciones contractuales y no contractuales en su fecha de vencimiento, y para el desarrollo normal del plan de inversiones.

Es así como ISA y sus empresas podrían ver disminuida su capacidad para poder acceder a fuentes de financiación financieras y de mercado de capitales, debido a factores tales como condiciones de mercado desfavorables por percepción de mayor riesgo por parte de los agentes del mercado y/o afectaciones en el entorno sociopolítico o de crisis financiera de las zonas geográficas donde se tiene presencia y se desarrollan los negocios de las empresas. Estas situaciones podrían ocasionar la revisión de la oportunidad y el alcance de las inversiones según sea necesario, o acceder a los mercados financieros en términos menos favorables que generen impactos en los resultados individuales e integrales.

Este riesgo es gestionado mediante el monitoreo constante del flujo de caja de corto plazo, lo cual permite identificar las necesidades de recursos durante los períodos analizados, asegurando que existan los montos necesarios para cumplir con los diferentes compromisos asociados a la operación y los financieros a través de la generación propia de cada compañía o bajo la utilización estructurada de deuda financiera o de emisión de papeles de corto y largo plazo. De otra parte, ISA y sus empresas cumplen con una política corporativa de caja mínima, que tiene como objetivo mantener recursos disponibles para cumplimiento de obligaciones contractuales en caso de que sea necesario.

Asimismo, cada compañía tiene herramientas de consecución de liquidez adicional, tales como emisión de papeles comerciales y cupos de crédito con entidades locales y del exterior, que permiten subsanar necesidades temporales de fondos cuando así se requiera.

El detalle de los vencimientos de deuda por plazos que ISA y sus empresas vigentes se encuentran descritos en la sección de “Obligaciones financieras” (Nota 18).

En 2023 y 2022, no se presentaron situaciones materiales que hayan afectado la liquidez y la solvencia de ISA y sus empresas.

Administración y gestión de capital

El principal objetivo de la gestión del capital de ISA y sus empresas es asegurar una estructura financiera que optimice el costo de capital, maximice el rendimiento a sus accionistas y permita el acceso a los mercados financieros a un costo competitivo para cubrir sus necesidades de financiación.

El siguiente es el índice de endeudamiento sobre los períodos informados:

	2023	2022
Pasivo financiero (Nota 18)	30.993.616	34.170.100
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	(4.071.928)	(5.369.350)
Otros activos financieros (Nota 8)	(1.590.159)	(896.100)
Deuda financiera neta	25.331.529	27.904.650
Patrimonio	26.366.393	29.550.371
Apalancamiento⁽¹⁾	49,00 %	48,57 %

⁽¹⁾ Deuda financiera neta / (Deuda financiera neta + Patrimonio).

33. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

La siguiente tabla presenta el detalle del valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022. El valor en libros a costo amortizado de los activos y pasivos financieros es una aproximación a su valor razonable.

	2023			2022		
	Costo amortizado	Valor razonable	Total	Costo amortizado	Valor razonable	Total
Activos financieros						
Efectivo	-	2.303.025	2.303.025	-	1.404.514	1.404.514
Inversiones de renta fija	1.488.935	-	1.488.935	3.253.248	-	3.253.248
Inversiones de renta variable	-	279.968	279.968	-	711.588	711.588
Cuentas por cobrar	2.970.792	2.583.380	5.554.172	3.998.539	2.548.695	6.547.234
Otros activos financieros (Nota 8)	363.796	1.206.929	1.570.725	22.189	854.669	876.858
Activos mantenidos para su venta	-	789	789	-	-	-
Total corriente	4.823.523	6.374.091	11.197.614	7.273.976	5.519.466	12.793.442

Continúa ▼

	2023			2022		
	Costo amortizado	Valor razonable	Total	Costo amortizado	Valor razonable	Total
Efectivo restringido	-	68.096	68.096	-	328.283	328.283
Otros activos financieros (Nota 8)	10	19.424	19.434	-	19.242	19.242
Cuentas por cobrar	11.283.129	17.851.553	29.134.682	12.393.498	19.197.847	31.591.345
Total no corriente	11.283.139	17.939.073	29.222.212	12.393.498	19.545.372	31.938.870
Total activos financieros	16.106.662	24.313.164	40.419.826	19.667.474	25.064.838	44.732.312

Pasivos financieros

Bonos, obligaciones financieras y derivados (Nota 18)	2.477.276	-	2.477.276	2.032.263	48.195	2.080.458
Cuentas por pagar	1.681.937	-	1.681.937	1.704.252	-	1.704.252
Total corriente	4.159.213	-	4.159.213	3.736.515	48.195	3.784.710
Bonos, obligaciones financieras y derivados (Nota 18)	28.472.206	44.134	28.516.340	32.012.413	77.229	32.089.642
Cuentas por pagar	159.942	-	159.942	227.633	-	227.633
Total no corriente	28.632.148	44.134	28.676.282	32.240.046	77.229	32.317.275
Total pasivos financieros	32.791.361	44.134	32.835.495	35.976.561	125.424	36.101.985

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022, clasificados en los niveles de jerarquía de valor razonable.

	2023			2022		
	Valor en libros	Valor razonable Nivel I	Valor razonable Nivel II	Valor en libros	Valor razonable Nivel I	Valor razonable Nivel II
Activos financieros						
Efectivo	2.303.025	2.303.025	-	1.404.514	1.404.514	-
Inversiones de renta variable	279.968	279.968	-	711.588	711.588	-
Cuentas por cobrar	20.434.933	-	20.434.933	21.746.542	-	21.746.542
Otros activos financieros	1.226.353	1.226.353	-	855.904	855.904	-
Efectivo restringido	68.096	68.096	-	328.283	328.283	-
Inversiones	-	-	-	18.007	-	18.007
Inversiones mantenidas para su venta	789	789	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable	24.313.164	3.878.231	20.434.933	25.064.838	3.300.289	21.764.549
Pasivos financieros						
Derivados financieros	44.134	-	44.134	125.425	-	125.425
Pasivos financieros a valor razonable	44.134	-	44.134	125.425	-	125.425
Activos netos a valor razonable	24.269.030	3.878.231	20.390.799	24.939.413	3.300.289	21.639.124
Corriente	6.374.091	3.790.711	2.583.380	5.471.271	2.970.771	2.500.500
No corriente	17.894.939	87.520	17.807.419	19.468.142	329.518	19.138.624
	24.269.030	3.878.231	20.390.799	24.939.413	3.300.289	21.639.124

Al 31 de diciembre de 2023, no se han presentado cambios en jerarquías ni en técnicas utilizadas para la determinación del valor razonable de activos y pasivos.

34. PASIVOS Y ACTIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ISA y sus empresas se encuentran involucradas como demandados en procesos judiciales administrativos, civiles y laborales, ninguno de los cuales tiene el potencial de causar impactos significativos en la situación financiera y los resultados de operación consolidados.

Los litigios y las demandas a los cuales están expuestas ISA y sus empresas son administrados por el área legal de ISA y cada subsidiaria. Los juicios son evaluados y clasificados periódicamente en función de su probabilidad de pérdida. Para aquellos procesos en los que se estima una salida de recursos probable y se puede hacer una estimación fiable, ISA y sus empresas reconocen las provisiones correspondientes en los estados financieros consolidados (ver Nota 22).

ISA y sus empresas son parte demandada en juicios laborales, civiles, de seguridad social y tributarios que involucran riesgos de pérdida que, con base en la evaluación de la administración respaldada por asesores legales internos y de terceros, se clasifican como pérdida posible, por lo cual no se reconoció provisión. ISA y sus empresas monitorean periódicamente la probabilidad de pérdida. A continuación, se presentan los casos más significativos en los que se estima una probabilidad de salida de recursos posible.

Naturaleza	Descripción del proceso	N.º de procesos	Valor estimado	Probabilidad
Civil	Nulidad de fusión de EPTE por CTEEP • Acción declaratoria: demanda por la que los accionistas minoritarios reclaman la nulidad de la fusión de EPTE por parte de la sociedad o, en forma solidaria, la declaración de su derecho de separación y determinación del pago del valor de reembolso de acciones.	2	441.041	Posible
	• Acción de daños y perjuicios: en octubre de 2020, los accionistas minoritarios iniciaron acción reclamando que la indemnización por el valor de las acciones se calcule con base en el informe de la RBSE que establece un monto aproximado de R\$ 133 millones para la demanda. Esta se encuentra en fase probatoria.			
Tributaria	Amortización del crédito mercantil Juicios derivados de las notificaciones emitidos por el Servicio de Ingresos Federales de 2013 a 2017 (período de 2008 a 2013), relacionados con el crédito mercantil pagado por ISA Capital en la adquisición del control accionario de CTEEP.	2	148.432	Posible
Tributaria	Impuesto predial y territorial urbano (IPTU) La compañía es parte en procesos relacionados con el recaudo del impuesto a predial (IPTU) en varios municipios del Estado de São Paulo.	Varios procesos	47.834	Posible

35. GARANTÍAS

ISA y sus empresas proporcionan garantías para apoyar el crecimiento de sus diferentes unidades de negocio y asegurar la viabilidad comercial y operativa estratégica, garantías en el marco del párrafo 14 de la NIIF 7 correspondientes a activos pignorados como garantías de activos/pasivos contingentes otorgados.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el valor total de las garantías vigentes clasificadas por país de domicilio de la compañía que otorga la garantía es el siguiente:

	2023	2022
Chile ⁽¹⁾	14.899.609	17.676.320
Brasil ⁽²⁾	3.029.213	3.315.648
Colombia ⁽³⁾	2.679.000	2.679.000
Total valor de las garantías vigentes	20.607.822	23.670.968

⁽¹⁾ Chile, los cambios obedecen principalmente a desembolsos de financiamiento de obras en ejecución y a las amortizaciones de capital realizadas durante el año 2023, de conformidad con los planes de pago acordados contractualmente; al cierre de diciembre de 2023, se destacan las siguientes transacciones:

- Ruta del Maipo: disminuye el saldo de una prenda especial de concesión de obra pública por amortización de capital en MUF 2,3 (\$374.056) y una disminución de una Prenda Comercial de MCLP \$17.076 (\$216.469).
- Ruta del Loa: aumenta el saldo de una prenda especial de concesión de obra pública en MUF 2,3 (\$237.512), por desembolso para el financiamiento de obras en ejecución.
- Intervial: disminuyó debido a las amortizaciones de capital de la deuda contragarantizada por Intervial a cargo de Ruta del Maipo y Ruta de la Araucanía, principalmente.

⁽²⁾ Brasil, incluye los saldos de las garantías otorgadas por las subsidiarias IEEV, PBTE, IEMG, Tibagi, que respaldan los Debentures 9.^a (Serie 2) y Debentures 10.^a, emitidos por CTEEP.

⁽³⁾ Corresponde a las garantías otorgadas por Ruta Costera.

Adicional a las transacciones anteriores, el saldo de garantías contratadas en diferentes monedas, al cierre de diciembre de 2023, incluye el efecto por conversión, con respecto al cierre de 2022, debido a la apreciación del peso colombiano frente al USD (25,85 %), CLP (28,9 %) y UF (23,1 %).

Tipo de garantía	Beneficiario	Objeto	Fecha de terminación	Moneda origen	Valor moneda origen	Saldo en COP (MM)
Colombia						
Prenda de establecimiento	Cititrust Colombia S. A.	Garantizar las obligaciones presentes y futuras de los documentos de financiación.	02/07/34	COP	2.679.000	2.679.000
Garantía mobiliaria sobre los derechos del contrato de concesión	Cititrust Colombia S. A.	Garantizar las obligaciones presentes y futuras de los obligados solidarios, derivadas de los documentos de la financiación.	02/07/34	COP		
Garantía mobiliaria sobre derechos fiduciarios	Cititrust Colombia S. A.	Garantizar las obligaciones presentes y futuras de los obligados solidarios derivadas de los documentos de la financiación. Por medio del contrato, la compañía prenda el establecimiento de comercio identificado con el registro mercantil n.º 02609499 de la Cámara de Comercio de Bogotá.	02/07/34	COP		
Cesión en garantía de derechos de crédito	Cititrust Colombia S. A./ Fideicomiso P. A. Transacción Costera	Garantizar las obligaciones presentes y futuras de los obligados solidarios, derivadas de los documentos de la financiación. Por medio del contrato, la compañía prenda la totalidad de los derechos y obligaciones de la sociedad bajo los contratos de fiducia.	02/07/34	COP		
Garantía mobiliaria sobre cuentas	Cititrust Colombia S. A.	Garantizar la cesión en garantía al Fideicomiso P. A. Transacción Costera del derecho a recibir la retribución, la compensación especial, el pago por terminación, las diferencias por recaudo en los términos y condiciones del contrato de concesión, etc.	02/07/34	COP		
Uniform Commercial Code (UCC) Secured Interest	Cititrust Colombia S. A.	Garantizar las obligaciones presentes y futuras de los obligados solidarios derivadas de los documentos de la financiación.	02/07/34	COP		
Contrato de fiducia / Garantía mobiliaria	Cititrust Colombia S. A.	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones garantizadas de acuerdo con lo establecido en el contrato de fiducia. Los garantes otorgan el control sobre las cuentas de ellos en el banco en favor del agente de garantías extranjero, como garantía para el cumplimiento de las obligaciones garantizadas. La compañía es beneficiaria residual.	02/07/34	COP		
Contrato de fiducia / Garantía mobiliaria	Cititrust Colombia S. A.	Garantizar el cumplimiento del contrato de fiducia (Fideicomiso P. A. Costera) requerido por el contrato de concesión y el cual actúa como deudor bajo los documentos de la financiación.	02/07/34	COP		
Contracto de soporte de capital y retención de acciones. (Acuerdo de contribución de capital). Garantía corporativa	Cititrust Colombia S. A.	Garantizar el cumplimiento del Fideicomiso P. A. Transacción Costera, el cual (i) administrará los recursos del proyecto, (ii) gestionará los pagos necesarios para la construcción y operación del proyecto, (iii) servirá como garantía de las obligaciones garantizadas y (iv) será el beneficiario de la cesión de la retribución. El Fideicomiso P. A. Transacción Costera se constituye como una fiducia de administración, fuente de pago, pago y garantía en favor de los acreedores beneficiarios.	02/07/34	COP		
Total Ruta Costera						2.679.000
COLOMBIA						2.679.000

Tipo de garantía	Beneficiario	Objeto	Fecha de terminación	Moneda origen	Valor moneda origen	Saldo en COP (MM)
Brasil						
Prenda de acciones	Banco Itaú Corpbanca	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago adquiridas con el Debênture de Infraestrutura 10.ª Emisión.	15/12/43	BRL	1.133.958.068	895.223
Cesión fiduciaria de derechos de crédito	BNDES - Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del contrato de empréstito con BNDES.	15/12/41	BRL	334.407.682	264.004
Fianza corporativa renda de acciones	Banco Itaú Corpbanca/Banco del Espírito Santo	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago adquiridas con el Debênture de Infraestrutura 10.ª Emisión.	18/03/25	BRL	175.729.606	138.733
Cesión fiduciaria de derechos de crédito	BNDES - Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del contrato de empréstito con BNDES.	15/03/32	BRL	163.673.526	129.215
Fianza corporativa Prenda de acciones	Banco do Nordeste	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del contrato de empréstito con Banco Nordeste.	19/05/30	BRL	107.836.111	85.133
Cesión fiduciaria de derechos de crédito	BNDES - Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del contrato de empréstito con BNDES.	15/03/29	BRL	103.806.507	81.952
Prenda de acciones	BNDES - Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago adquiridas con el Debênture de Infraestrutura 9.ª Emisión.	15/12/28	BRL	1.133.958.068	895.223
Total ISA CTEEP						1.632.331
Cesión fiduciaria de derechos de crédito	Inversionistas del bono	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del bono. 9.ª Emission de bonos Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista (CTEEP) (2.ª Serie).	19/05/30	BRL	904.833.808	714.337
Fianza corporativa Prenda de acciones	Inversionistas del bono	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del bono. 10.ª Emission de bonos Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista (CTEEP).	15/07/44	BRL	864.563.616	682.545
Total subsidiarias CTEEP						1.396.882
BRASIL						3.029.213
Chile						
Prenda de acciones	Banco de Chile, representante de tenedores de bonos	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del financiamiento de los bonos en UF Series C, D, E y F de Ruta del Maipo.	15/12/30	UF	18.996.713	3.045.356
Prenda de acciones	Banco Chile (agente de garantías)	Garantizar el cumplimiento de los deberes y las obligaciones establecidos en el contrato de cesión de acciones de la concesión.	02/06/24	COP	375.112.718.002	375.113
Prenda de acciones	Banco Santander (agente de garantías)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del financiamiento contratado por Ruta del Loa.	30/06/50	UF	12.206.894.202	53.192

Continúa ▼

Tipo de garantía	Beneficiario	Objeto	Fecha de terminación	Moneda origen	Valor moneda origen	Saldo en COP (MM)
Prenda de acciones	Banco de Chile, Banco Estado e Itaú Corpbanca Chile	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del financiamiento y refinanciamiento de Ruta de la Araucanía.	17/03/25	CLP	2.002.436	321.010
Prenda de acciones	Bancos BICE, Security y BCI	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones crediticias de Ruta de los Ríos.	30/09/25	UF	995.134	159.530
Prenda de acciones	Banco Santander (agente de garantías)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del financiamiento contratado por Ruta del Loa.	14/11/25	CLP	5.689.000	912.000
Total ISA Intervial						4.866.201
Prenda especial de concesión de obra pública	Banco de Chile, Banco Estado y Banco Itaú Corpbanca	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas en el contrato de crédito sindicado con Banco Chile, Banco Estado y Banco Itaú Corpbanca.	17/03/25	UF	2.002.436	321.010
Prenda comercial	Banco de Chile, Banco Estado y Banco Itaú Corpbanca	Cumplir con la prohibición de gravar y enajenar sobre dinero e inversiones permitidas, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras (depósito de plazo fijo - Inversión restringida).	15/03/25	CLP	12.528.000.000	54.591
Prenda comercial			15/03/25	CLP	16.984.000.000	74.008
Prenda comercial			15/03/25	CLP	15.000.000.000	65.362
Total Ruta de la Araucanía						514.971
Prenda especial de concesión de obra pública	Banco de Chile, representante tenedores de bonos	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de los bonos en UF, Series C, D, E, F.	15/12/30	UF	18.996.713	3.045.356
Prenda comercial	Scotiabank	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras (depósito de plazo fijo - Inversión restringida).	15/12/30	CLP	36.543.000.000	159.236
Prenda comercial	Banco Itaú Corpbanca		15/12/30	CLP	35.975.000.000	156.761
Prenda comercial	Banco BCI		15/12/30	CLP	22.901.000.000	99.791
Ruta del Maipo						3.461.144
Prenda comercial	Scotiabank	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras (depósito de plazo fijo - Inversión restringida).	30/09/25	CLP	3.570.000.000	15.556
Prenda sobre concesión de obra pública	Banco BICE y Banco BCI	Asegurar el cumplimiento de las obligaciones del crédito sindicado de Banco BICE y Banco de Crédito e Inversiones-BCI.	30/09/25	UF	995.134	163.044
Total Ruta de los Ríos						178.600
Prenda especial de concesión de obra pública	Banco Santander y compañías de seguros; Euroamérica, Confuturo y Corpseguros	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago contraídas con las entidades prestamistas de Ruta del Loa.	15/06/50	UF	5.689.000	912.001
Prenda especial de concesión de obra pública	Banco Santander	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago convenidas en el contrato de préstamo con Banco Santander.	14/11/25	CLP	12.206.894.202	53.192
Total Ruta del LOA						965.193

Continúa ▼



Tipo de garantía	Beneficiario	Objeto	Fecha de terminación	Moneda origen	Valor moneda origen	Saldo en COP (MM)
Cash Colateral (fondos en efectivo)	Banco Santander	(Depósitos a plazo). Garantizar pre <i>hedge swap</i> .	10/05/25	USD	85.566.666	327.040
Total ISA Inversiones Chile						327.040
Hipoteca de primer grado sobre bienes inmuebles	Scotiabank Chile (agente local), Citibank (agente <i>offshore</i> tenedores de bonos)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del crédito sénior a las entidades prestamistas de ISA Interchile, mediante las hipotecas de los siguientes bienes inmuebles: • Lote 8 del proyecto de parcelación Huasco, Comuna de Freirina, Región de Atacama. • Lote Pan de Azúcar, Fundo Martínez, de la Comuna de Coquimbo.	30/06/56	USD	1.200.000.000	4.586.460
Prenda sin desplazamiento de primer grado sobre activos	Scotiabank Chile (agente local), Citibank (agente <i>offshore</i> tene- dores de bonos)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del crédito sénior a las entidades prestamistas de ISA INTERCHILE, mediante la prenda de los activos fijos de ISA INTERCHILE.	30/06/56	USD		
Prenda sin desplazamiento de primer grado sobre derechos	Scotiabank Chile (agente local), Citibank (agente <i>offshore</i> tene- dores de bonos)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del bono, mediante la prenda sobre derecho de contratos Transelec.	30/06/56	USD		
Prenda sin desplazamiento de primer grado sobre derechos de concesiones eléctricas	Scotiabank Chile (agente local), Citibank (agente <i>offshore</i> tene- dores de bonos)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del crédito sénior a las entidades prestamistas de ISA INTERCHILE mediante la prenda de concesiones eléctricas.	30/06/56	USD		
Prenda sin desplazamiento de primer grado sobre dinero e inversiones permitidas	Scotiabank Chile (agente local), Citibank (agente <i>offshore</i> tene- dores de bonos)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago de bonos a los tenedores mediante la prenda de dineros y las inversiones permitidas.	30/06/56	USD		
Total Interchile						4.586.460
CHILE						14.899.609
Total garantías vigentes						20.607.822

36. COMPROMISOS (COVENANTS)

ISA y sus empresas tienen compromisos (*covenants*) relacionados con la entrega de información financiera periódica y el cumplimiento de las obligaciones originadas en los contratos de crédito con las entidades financieras, el Ministerio de Obras Públicas de Chile, los tenedores de bonos, las agencias calificadoras de riesgos, los auditores y municipalidades, entre otros. A continuación, se informan los principales compromisos adquiridos en la gestión del financiamiento.

Ruta Costera

Los principales *covenants* de esta concesión se refieren a 1) limitaciones de deuda, ya que no se puede adquirir nueva deuda de manera directa o indirecta, excepto por la deuda permitida según lo que se define en sus contratos de financiación y 2) DSCR igual a o mayor a 1.20x para realizar pagos restringidos.

ISA Perú

En la gestión de su financiamiento, la subsidiaria estableció el cumplimiento del indicador de cobertura de intereses, así: ebitda/gastos financieros consolidados mayor a 3,0x.

ISA CTEEP y subsidiarias

Los *covenants* de la deuda con BNDES se fijan para los próximos años a través de una curva. Para 2023, deuda líquida/ebitda $\leq 3,5$ y para 2024 $\leq 3,0$, hasta el vencimiento.

ISA Intervial y concesionarias

Dentro de la gestión de su financiamiento, estas empresas han adquirido compromisos de hacer y de no hacer relacionados con temas legales, financieros, de garantías, etc., los cuales han venido cumpliendo en los términos acordados con los financiadores. Se destacan los siguientes ratios financieros, los cuales fueron fijados como seguimiento y control de las principales operaciones de financiamiento, manteniéndose vigentes al cierre de año.

Empresa	Restricción	Indicador	Referencia
ISA Intervial y nuevo endeudamiento	Pagos restringidos	PLCR ⁽¹⁾	>1.25 x
ISA Intervial	Pagos restringidos	DSCR ⁽²⁾	$\geq 1,0$ x
Ruta del Maipo	Pagos restringidos	DSCR	>1,15 x
Ruta del Maipo	Pagos restringidos	PLCR	>1,20 x
Ruta del Maipo	Nuevo endeudamiento	DSCR	>1.25 x
Ruta de los Ríos	Pagos restringidos	DSCR	>1,20 x
Ruta de la Araucanía	Pagos restringidos	DSCR	$\geq 1,15$ x
Ruta del Loa	Pagos restringidos	DSCR	>1,1 x
Ruta del Loa	Nuevo endeudamiento	DSCR	>1,1 x

⁽¹⁾ PLCR: Índice de Cobertura de Vida del Proyecto.
⁽²⁾ DSCR: Índice de Cobertura del Servicio de la Deuda.

ISA Interchile

Dentro de los principales compromisos adquiridos por la filial con los bonistas, se encuentran los siguientes ratios:

Tomar deuda adicional para *capex*:

- DSCR: 1.25 x y DSCR reajutable de 1.35 x.

Además, estableció compromisos relacionados con reportes de información, cumplimiento en vigencias de seguros y garantías, otros compromisos financieros, ambientales y legales.

Cada empresa, en su informe de gestión del año 2023, detalla los compromisos adquiridos para su financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2023, ISA y sus empresas han cumplido los compromisos adquiridos con sus financiadores.

37. EVENTOS SUBSECUENTES

ISA y sus empresas evaluaron eventos subsecuentes desde el 31 de diciembre de 2023 hasta el 15 de febrero de 2024, fecha en la que los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva para su publicación. Durante este período han ocurrido los siguientes hechos posteriores considerados significativos:

- **Asamblea General Extraordinaria de Accionistas**

En reunión de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de ISA, realizada el 29 de enero de 2024, se aprobó la elección de la Junta Directiva para el período estatutario restante (enero 2024 – marzo 2024).

- **Adjudicación proyecto en Panamá**

ISA INTERVIAL Chile (segmento vías), ganó licitación pública ante el Ministerio de Obras Públicas de Panamá, que incluye la rehabilitación, la mejora y el mantenimiento de la Carretera Panamericana Este (CPE).

Se proyecta una inversión estimada por el MOP de USD 283 millones. Para su construcción, operación, rehabilitación y mantenimiento, se constituirá una sociedad en Panamá.

- **Adjudicación proyecto UPME**

En febrero del 2024, la Unidad de Planeación Minero-Energética (UPME) adjudicó a ISA el primer proyecto de transmisión de energía licitado este año en Colombia. El proyecto comprende diseño, construcción, operación y mantenimiento del cuarto transformador de la subestación Sogamoso. La fecha prevista de entrada en operación comercial es 31 de octubre de 2025. La inversión de referencia es de \$50.571

TABLA DE REFERENCIA PARA SIGLAS

ANEEL	Agencia Nacional de Energía Eléctrica (Brasil)
ASIC	Administración del Sistema de Intercambios Comerciales
BCI	Banco de Crédito e Inversiones
BCIE	Banco Centroamericano de Integración Económica
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
BRL	Real brasileño
BNDES	Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social
CADE	Conselho Administrativo de Defesa Econômica
CAF	Banco de Desarrollo de América Latina o Corporación Andina de Fomento
CAN	Comunidad Andina de Naciones
CESP	Compañía Energética de São Paulo (Brasil)
CGN	Contaduría General de la Nación
CHC	Compañías <i>Holding</i> Colombianas
CINIIF	Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
CLP	Peso chileno
CMF	Comisión para el Mercado Financiero
CND	Centro Nacional de Despacho
CONFIS	Consejo Superior de Política Fiscal
COP	Peso colombiano
CREE	Contribución Empresarial para la Equidad o Impuesto sobre la Renta para la Equidad
CREG	Comisión de Regulación de Energía y Gas
DECEVAL	Depósito Centralizado de Valores de Colombia
DL600	Decreto Ley 600
ECE	Empresas Controladas del Exterior
EPM	Empresas Públicas de Medellín E.S.P.
EPR	Empresa Propietaria de la Red
FAER	Fondo de Apoyo Financiero para Energización de Zonas Rurales Interconectadas
FAZNI	Fondo de Apoyo Financiero para la Energización de las Zonas no Interconectadas
FOES	Fondo de Energía Social
FUNCESP	Fundación CESP
GMF	Gravamen a los Movimientos Financieros
IASB	International Accounting Standards Board
ICO	Instituto de Crédito Oficial (Chile)
IDPC	Impuesto de Primera Categoría
IGV	Impuesto General a las Ventas
IMG	Ingreso Mínimo Garantizado
IRPJ	Impuesto de Renta de las Personas Jurídicas

IT	Impuesto a las Transacciones
IUE	Impuesto a las Utilidades de Empresas (Bolivia)
MBRL	Millones de reales brasileños
MCLP	Millones de pesos chilenos
MCOP	Millones de pesos colombianos
MDI	Mecanismo de Distribución de Ingresos
MOP	Ministerio de Obras Públicas (Chile)
MPEN	Millones de soles
MUSD	Millones de dólares
NCIF	Normas de Contabilidad e Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OECD	Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico
OSINERGMIN	Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (Perú)
PDI	Pérdida Dado Incumplimiento
PIB	Producto Interno Bruto
PIS	Programa de Integração Social
PLCR	Project Life Cover Ratio, en español, Ratio de Cobertura Vida del Proyecto
PROINVERSIÓN	Promoción de la Inversión Privada del Perú
PRONE	Programa de Normalización de Redes Eléctricas
PSAP	Plan de Aposentaduría y Pensión
RAP	Receita Anual Permitida
RBSE	Red Básica del Sistema Existente
RCSD o DSCR	Índice de Cobertura de Servicio de Deuda
REP	Red de Energía del Perú
RGR	Reserva Global de Reversión
SIEPAC	Sistema de Transmisión Eléctrica para América Central
SSPD	Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios
STN	Sistema de Transmisión Nacional
SUNAT	Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (Perú)
UGE	Unidades Generadoras de Efectivo
UNE	Une Telecomunicaciones S. A. E.S.P.
UPME	Unidad de Planeación Minero-Energética
USD	Dólar de Estados Unidos de América
UVR	Unidad de Valor Real
VQ	Voltage Quality

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y OTROS INFORMES RELEVANTES

Medellín, 15 de febrero de 2024

A los señores accionistas de Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P.:

Los suscritos representante legal y contador de Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P., dando cumplimiento a las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) y adoptadas por la Contaduría General de la Nación, a lo establecido en el artículo 37 de la Ley 222 de 1995 y al artículo 46 de la Ley 964 de 2005, certificamos:

1. Que los estados financieros consolidados de la compañía, al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a.** Que los hechos, las transacciones y las operaciones han sido reconocidos y realizados durante los años terminados en esas fechas.
- b.** Que los hechos económicos se revelan conforme a lo establecido en normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) adoptadas por la Contaduría General de la Nación.
- c.** Que el valor total de los activos, los pasivos, el patrimonio, los ingresos, los gastos y los costos ha sido revelado por la empresa en los estados contables básicos hasta las fechas de corte.
- d.** Que los activos representan un potencial de servicios o beneficios económicos futuros y los pasivos representan hechos pasados que implican un flujo de salida de recursos, en desarrollo de sus actividades, en cada fecha de corte.

2. Que los estados financieros consolidados y otros informes relevantes para el público, relacionados con los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no contienen vicios ni imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de ISA y sus empresas.

Gabriel Jaime Melguizo Posada
Representante legal

John Bayron Arango Vargas
Contador público
T.P. N.º. 34420-T



Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y subsidiarias

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y subsidiarias (en adelante, el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2023, los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos consolidados de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia adoptadas por la Contaduría General de la Nación.

Párrafo de Énfasis

Como se indica en la Nota 7 a los estados financieros, CTEEP, subsidiarias de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. a través de ISA Capital do Brasil, tiene registrado un saldo neto de cuentas por cobrar al Estado Sao Paulo por aproximadamente COP \$1.872.070 millones, relacionados con los impactos de la Ley 4.819 de 1958, que otorgó a los empleados de las empresas bajo el control del Estado de Sao Paulo, beneficios ya concedidos a otros servidores públicos. CTEEP ha adelantado gestiones jurídicas ante las respectivas autoridades estatales, para recaudar estas cuentas por cobrar. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes que pudieran resultar del desenlace de esta incertidumbre. Mi opinión no ha sido modificada por este asunto.

Bases de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de este informe. Soy independiente del Grupo, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel. +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 2201



Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y subsidiarias

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y subsidiarias (en adelante, el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2023, los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos consolidados de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia adoptadas por la Contaduría General de la Nación.

Párrafo de Énfasis

Como se indica en la Nota 7 a los estados financieros, CTEEP, subsidiarias de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. a través de ISA Capital do Brasil, tiene registrado un saldo neto de cuentas por cobrar al Estado Sao Paulo por aproximadamente COP \$1.872.070 millones, relacionados con los impactos de la Ley 4.819 de 1958, que otorgó a los empleados de las empresas bajo el control del Estado de Sao Paulo, beneficios ya concedidos a otros servidores públicos. CTEEP ha adelantado gestiones jurídicas ante las respectivas autoridades estatales, para recaudar estas cuentas por cobrar. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes que pudieran resultar del desenlace de esta incertidumbre. Mi opinión no ha sido modificada por este asunto.

Bases de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de este informe. Soy independiente del Grupo, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel. +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 2201



Asuntos clave de Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto, y al momento de fundamentar la opinión correspondiente, pero no para proporcionar una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, más adelante, detallo la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante mi auditoría.

He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó la realización de los procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros consolidados. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

Cuenta por Cobrar por Plan de Retiro Complementario Regido por la Ley 4.819/58 (CTEEP Brasil)

Descripción del Asunto Clave de Auditoría

Como se indica en la Nota 7 a los estados financieros consolidados, ISA CTEEP tiene una cuenta por cobrar al Gobierno del Estado de São Paulo por prestaciones laborales reguladas por la Ley 4.819 de 1958, que dispuso la creación de un Fondo de Asistencia Social del Estado para los empleados admitidos hasta mayo del 1974 y otorgó a los empleados de las empresas bajo el control del Estado de São Paulo, beneficios ya concedidos a otros servidores públicos. CTEEP ha adelantado gestiones jurídicas ante las respectivas autoridades estatales, para recaudar estas cuentas por cobrar ya que, a juicio de la Compañía y sus asesores legales externos, todos los gastos derivados de la Ley Estatal 4.819 de 1958 y su respectivo reglamento son de total responsabilidad de la Secretaría de Hacienda del Estado de São Paulo (SEFAZ-SP). Al 31 de diciembre de 2023 las cuentas por cobrar presentan un saldo neto de COP \$1.872.070 millones.

El reconocimiento de la cuenta por cobrar y su análisis de recuperabilidad requirieron el uso de juicios significativos, para la ejecución de los procedimientos de auditoría para evaluar la razonabilidad del monto de la cuenta por cobrar registrada, así como la provisión por pérdidas esperadas con base en la estimación de probabilidad de éxito determinada por la Compañía y sus asesores, incluyendo la necesidad de involucrar a especialistas internos de litigios y controversias para evaluar y analizar la opinión de los asesores legales de la Compañía. Por lo anterior, he considerado esta área como un asunto clave de auditoría.



Respuesta de Auditoría

Los procedimientos de auditoría incluyeron: (i) evaluación y análisis sobre la provisión constituida sobre la cuenta por cobrar, lo cual incluyó la revisión de los supuestos utilizados sobre la determinación de la razonabilidad del monto registrado y la correcta valoración de la cuenta por cobrar a largo plazo; (ii) procedimientos de circularización de los abogados involucrados en el proceso a la fecha de corte de los estados financieros y análisis de la evaluación de la probabilidad de éxito realizada sobre el litigio; (iii) análisis de la razonabilidad de la probabilidad de éxito del proceso, con el apoyo de especialistas internos en litigios y controversias, así como el análisis de la opinión legal emitida por los abogados involucrados; (iv) procedimientos de análisis de variaciones y correlaciones en las partidas contables, para identificar posibles distorsiones no previstas en las expectativas de los saldos registrados, así como la adecuada conversión del saldo de su moneda origen a la moneda de presentación de los estados financieros; (v) revisión de procedimientos de eventos posteriores durante enero y febrero de 2024 respecto al saldo del activo al cierre, mediante revisión de partidas registradas y opinión legal de los abogados; y (vi) la evaluación de las revelaciones realizadas por la Compañía y su subsidiarias en los estados financieros individuales y consolidados.

Reconocimiento y Valoración de Activos Contractuales (CTEEP Brasil)

Descripción del Asunto Clave de Auditoría

Como se ha señalado en las Notas 4, 5.8 y 26 de los estados financieros consolidados, ISA CTEEP, subsidiarias de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. a través de ISA Capital do Brasil, evalúa el momento de reconocimiento de los activos de concesión de acuerdo con las características económicas de cada uno de los contratos. El activo contractual surge en la medida en que el concesionario cumple con la obligación de construir e implementar la infraestructura de transmisión, reconociéndose los ingresos a lo largo de la vida del proyecto con la recepción del flujo de efectivo condicionado a la satisfacción de la obligación de desempeño de operación y mantenimiento.

El valor del activo contractual de ISA y sus empresas se mide por el valor presente de los flujos de caja futuros que serán recibidos por la remuneración anual permitida. El flujo de caja futuro es establecido en el contrato al inicio de la concesión o en su prorrogación, y las premisas de su medición son ajustadas en la Revisión Tarifaria Periódica (RTP). Los flujos de caja son definidos a partir del esquema de remuneración establecido en el contrato, que es la contraprestación que ISA y sus empresas reciben por la prestación del servicio público de transmisión a los usuarios.

El activo contractual se registra como contrapartida de los ingresos de infraestructura, que se reconocen en proporción a los gastos incurridos, aplicándose un margen de ganancia de construcción estimado basado en los presupuestos de gastos totales de construcción. La porción del bien contractual indemnizable, existente en algunas modalidades de contrato, se identifica cuando se completa la implementación de la infraestructura. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de los activos de concesión en el consolidado asciende a COP \$20.563.719 millones.



El reconocimiento de los activos del contrato y los ingresos de la Compañía de acuerdo con CPC 47 - Ingresos del contrato con el cliente (IFRS15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes) requirió el ejercicio de juicios significativos en el momento en que el cliente obtiene el control del activo; en la estimación de los esfuerzos o aportes necesarios para cumplir con la obligación de desempeño, como los materiales y mano de obra, márgenes de ganancia esperados en cada obligación de desempeño identificada y proyecciones de ingresos esperados y en la identificación de la tasa de descuento que representa el componente financiero incorporado en el flujo de recibo futuro al tratarse de un contrato a largo plazo. Debido a la relevancia de los montos y el juicio significativo involucrado, consideramos que medir los ingresos del contrato del cliente es un asunto clave de auditoría.

Respuesta de Auditoría

Los procedimientos de auditoría, incluyeron, (i) análisis del contrato de concesión y sus modificaciones para identificar las obligaciones de desempeño previstas en el contrato, además de los aspectos relacionados con los componentes variables, aplicables al precio del contrato; (ii) evaluación de la determinación del margen en los proyectos en construcción, relacionados con los nuevos contratos de concesión, y con los proyectos de refuerzos y mejoras de las instalaciones de transmisión eléctrica existentes, evaluando la metodología y supuestos adoptados por la Compañía, para estimar el costo total de construcción, y el valor presente de los flujos de recaudo futuro, menos la tasa de interés implícita que representa el componente financiero incorporado en los flujos de recaudo; (iii) con la ayuda de especialistas en valuación financiera, análisis de metodología y cálculos para determinar dicha tasa de descuento implícita; (iv) análisis del marco de la infraestructura ya construida bajo el concepto de activos contractuales, incluyendo el activo concesional de la ley n° 12.783 (RBSE); (v) análisis de la asignación de ingresos a cada una de las obligaciones de desempeño presentes en los contratos de concesión y análisis de la posible existencia de un contrato oneroso; (vi) procedimientos analíticos de las partidas de activos contractuales, ingresos y costos, entre los años 2022 y 2023; (vii) inspección de las notas técnicas y consultas públicas emitidas por el ente regulador, recálculo del valor presente del flujo contractual de los activos concesionados, basado en los nuevos ingresos anuales permitidos (RAP) y verificación de rechazos y bases de remuneración del proyecto; (viii) análisis de las comunicaciones con los organismos reguladores relacionadas con la actividad de transmisión de electricidad y el mercado de valores; (ix) revisión documental mediante muestreo de las adiciones realizadas a los proyectos al 31 de diciembre del 2023; y (X) la evaluación de las revelaciones realizadas por la Compañía y sus subsidiarias en los estados financieros individuales y consolidados.



Medición de Activos Financiero para las Concesiones Viales

Descripción del Asunto Clave de Auditoría

Como se indica en las Notas 4 y 26, las sociedades concesionarias en Chile, Ruta del Maipo, Ruta del LOA, Ruta de la Araucanía, Ruta de los Ríos, Ruta del Bosque y Ruta del Maule, son parte de acuerdos de concesiones que están en el alcance de la interpretación IFRIC 12 - Acuerdos de Concesión de Servicios, debido a que, tienen sus ingresos totales garantizados según el Mecanismo de Distribución de Ingresos (MDI) el cual fija - a valor presente - los ingresos totales durante los períodos de concesión. Además, algunas de las sociedades poseen Ingresos Mínimos Garantizados (IMG), que aseguran un mínimo ingreso durante cada año y subvenciones, que hacen parte los derechos incondicionales para recibir efectivo como parte de las contraprestaciones por servicios de construcción en el marco de contratos de concesión. Asimismo, la sociedad Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S. es parte de un acuerdo de concesión bajo el modelo de activo financiero por la inversión en obra (servicios de construcción). La concesión percibe ingresos por diferentes fuentes de retribución como lo son: aportes de la concedente, recaudo de peajes e ingresos por explotación comercial. Como parte del acuerdo, existen ciertas garantías de ingresos que representan un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción prestados. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de los activos de concesiones viales en el consolidado asciende a COP \$9.814.135 millones.

El reconocimiento de los activos de acuerdo con el alcance definido por IFRIC 12 requirió el uso de juicios significativos para la ejecución de los procedimientos de auditoría para evaluar la razonabilidad de la estimación y los supuestos como estudios de tráfico, proyecciones de costos de operación y mantenciones y Tasa Interna de Retorno utilizados por la Administración para determinar el monto del activo financiero de concesión al corte de revisión. Por lo anterior, he considerado esta área como un asunto clave de auditoría.

Respuesta de Auditoría

Los procedimientos de auditoría incluyeron: (i) evaluación de los supuestos y de las proyecciones utilizadas por las compañías para el cálculo de la Tasa Interna de Retorno, mediante la revisión y análisis de las proyecciones de tráfico y costos de operación y mantenciones determinadas por los especialistas contratados por la Gerencia, así como el recálculo de la Tasa Interna de Retorno; (ii) revisión documental de costos de operación que afectan reconocimiento de los ingresos ordinarios; de los pagos por infraestructura preexistente; de pagos recibidos del concedente; y de los asientos de diario en las cuentas de activo financiero e ingresos financieros; (iii) revisión documental mediante muestreo de la facturación de recaudación de las concesiones y confirmación de saldos al 31 de diciembre del 2023; (iv) procedimientos de revisión analítica de correlación entre Activo Financiero por IFRIC 12 y las cuentas de resultados asociadas; (v) análisis de la posible existencia de cambios en los contratos; (vi) la evaluación de las revelaciones realizadas por la Compañía y sus subsidiarias en los estados financieros individuales y consolidados.



Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en Relación con los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) adoptadas por la Contaduría General de la Nación; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la controlante son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.



- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.
- Obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que hacen parte del Grupo, con el fin de expresar mi opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo y, por tanto, de la opinión de auditoría.

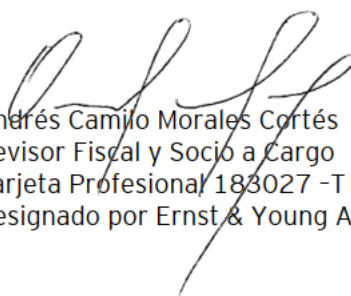
Comuniqué a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría. Describí esos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

**Otros Asuntos**

Los estados financieros consolidados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, adoptadas por la Contaduría General de la Nación, de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2022, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 28 de febrero de 2023.



Andrés Camilo Morales Cortés
Revisor Fiscal y Socio a Cargo
Tarjeta Profesional 183027 -T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia
22 de febrero de 2024

**ESTADOS
FINANCIEROS**
SEPARADOS

Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 | Valores expresados en millones de pesos colombianos.

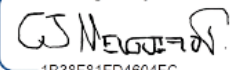
	Nota	2023	2022
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	635.042	489.038
Deudores y otras cuentas por cobrar	8	489.113	288.334
Impuestos corrientes	24.1	165.308	77.468
Activos no financieros	11	18.452	34.757
Total activo corriente		1.307.915	889.597
Activo no corriente			
Efectivo restringido	7	11.547	8.714
Deudores y otras cuentas por cobrar	8	30.002	27.363
Otros activos financieros	9	13.752	13.811
Impuestos no corrientes	24.1	-	301
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	12	14.436.075	16.294.124
Propiedades, planta y equipo	13	8.637.613	7.974.005
Intangibles	14	292.992	276.223
Propiedades de inversión	15	7.499	7.586
Activos no financieros	11	600	717
Total activo no corriente		23.430.080	24.602.844
Total activo		24.737.995	25.492.441
PASIVO			
Pasivo corriente			
Pasivos financieros	16	469.769	258.214
Cuentas por pagar	18	294.783	181.466
Beneficios a los empleados	21	17.518	12.679
Impuestos corrientes	24.5	58.113	92.908
Provisiones	22	61.897	45.868
Pasivos no financieros	23	16.043	1.955
Total pasivo corriente		918.123	593.090

Continúa ▼

	Nota	2023	2022
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	16	5.647.912	4.732.735
Cuentas por pagar	18	221.142	336.795
Beneficios a los empleados	21	197.726	157.939
Provisiones	22	188.884	75.816
Pasivos no financieros	23	86.647	115.163
Impuesto diferido	24.4	1.186.764	1.030.657
Total pasivo no corriente		7.529.075	6.449.105
Total pasivo		8.447.198	7.042.195

PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	25	36.916	36.916
Prima en colocación de acciones	25	1.428.128	1.428.128
Reservas	25	7.952.816	7.690.798
Resultados acumulados		5.694.087	5.427.912
Otro resultado integral		1.178.850	3.866.492
Total patrimonio de los accionistas		16.290.797	18.450.246
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		24.737.995	25.492.441

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

DocuSigned by:

1B38F81FD4604FC...

Gabriel Jaime Melguizo Posada
Presidente (e)
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:

2DE4649A889C40C...

John Bayron Arango Vargas
Contador
T.P. N.° 34420-T
(Ver certificación adjunta)



Andrés Camilo Morales Cortes
Revisor fiscal
T.P. N.° 183027 – T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)

Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 | Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto por la utilidad neta por acción básica y diluida, expresada en pesos.

	Nota	2023	2022
Ingresos de contratos con clientes			
Utilidad contrato de cuentas en participación		1.537.763	1.451.572
Servicios de transmisión de energía eléctrica		144.507	204.744
Cargos por conexión		3.320	3.150
Servicios técnicos y administrativos		9.981	14.673
Telecomunicaciones		217	217
Otros ingresos		9.511	1.377
Total ingresos de contratos con clientes	26	1.705.299	1.675.733
Costos de operación	27	(356.547)	(300.523)
Utilidad bruta		1.348.752	1.375.210
Gastos de administración	27	(153.209)	(112.395)
Otros ingresos operacionales		-	-
Participación de las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	12	2.038.087	1.641.391
Otros (gastos) ingresos, neto		3.109	4.073
Utilidad operacional		3.236.739	2.908.279
Resultado financiero, neto	28	(484.525)	(406.761)
Utilidad antes de impuestos		2.752.214	2.501.518
Impuesto de renta	24.2	(294.446)	(309.926)
Utilidad neta del año		2.457.768	2.191.592
Utilidad neta por acción básica y diluida	25.1	2.218,85	1.978,55

OTRO RESULTADO INTEGRAL, NETO DE IMPUESTO

Partidas que no reclasificarán a resultados			
Ganancia (pérdidas) actuariales por beneficios definidos		(137.053)	203.028
		(137.053)	203.028

Continúa ▼

Nota	2023	2022
Partidas que reclasificarán a resultados		
Ganancia (pérdidas) por otras coberturas	(10.528)	3.819
Ganancia (pérdidas) por cobertura inversión neta en el extranjero	211.971	(176.481)
Ganancia (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión de operaciones en el extranjero	(2.752.032)	2.668.306
	(2.550.589)	2.495.644
Otro resultado integral, neto de impuestos	(2.687.642)	2.698.672
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		
	(229.874)	4.890.264

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

DocuSigned by:

1B38F81FD4604FC...

Gabriel Jaime Melguizo Posada
Presidente (e)
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:

2DE4649A889C40C...

John Bayron Arango Vargas
Contador
T.P. N.º 34420-T
(Ver certificación adjunta)

Andrés Camilo Morales Cortes
Revisor fiscal
T.P. N.º 183027 – T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)

Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 | Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto los dividendos ordinarios por acción, expresados en pesos colombianos.

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reserva legal	Reserva para disposición fiscal	Reservas Reserva para fortalecimiento del patrimonio	Reserva para rehabilitación y reposición de activos STN	Total reservas	Resultados del año y acumulados	Otro resultado integral	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2022	36.916	1.428.128	18.458	898.802	6.736.104	37.434	7.690.798	5.427.912	3.866.492	18.450.246
Traslados aprobados por la Asamblea General de Accionistas	-	-	-	-	1.204.651	-	1.204.651	(1.204.651)	-	-
Dividendos ordinarios y extraordinarios a razón de \$891 y \$851 por acción, respectivamente, liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación	-	-	-	-	(942.633)	-	(942.633)	(986.942)	-	(1.929.575)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.687.642)	(2.687.642)
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	-	2.457.768	-	2.457.768
Saldos al 31 de diciembre de 2023	36.916	1.428.128	18.458	898.802	6.998.122	37.434	7.952.816	5.694.087	1.178.850	16.290.797
Saldos al 31 de diciembre de 2021	36.916	1.428.128	18.458	898.802	5.906.797	37.434	6.861.491	4.895.279	1.167.820	14.389.634
Traslados aprobados por la Asamblea General de Accionistas	-	-	-	-	829.307	-	829.307	(829.307)	-	-
Dividendos a razón de \$749 por acción liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación	-	-	-	-	-	-	-	(829.652)	-	(829.652)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	2.698.672	2.698.672
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	-	2.191.592	-	2.191.592
Saldos al 31 de diciembre de 2022	36.916	1.428.128	18.458	898.802	6.736.104	37.434	7.690.798	5.427.912	3.866.492	18.450.246

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

DocuSigned by:



1B38F81FD4604FC...

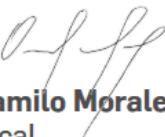
Gabriel Jaime Melguizo Posada
Presidente (e)
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:



2DE4649A889C40C...

John Bayron Arango Vargas
Contador
T.P. N.º 34420-T
(Ver certificación adjunta)



Andrés Camilo Morales Cortes
Revisor fiscal
T.P. N.º 183027 – T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)

Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 |

Valores expresados en millones de pesos colombianos.

		Diciembre 2023	Diciembre 2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		2.457.768	2.191.592
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos netos de efectivo provisto por las actividades de operación:			
Deterioro de activos financieros	8	1.317	61
Participación de las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	12	(2.038.087)	(1.641.391)
Depreciaciones y amortizaciones	13-14-15	235.356	213.192
Intereses y comisiones causados	16.3	477.502	447.706
Costo de financiación y del servicio de beneficios a empleados posempleo y largo plazo	21	22.261	17.122
Provisiones y contingencias	22	9.608	(1.259)
Provisión impuesto de renta y diferido	24	294.446	309.926
Pérdida por diferencia en cambio	28	60.703	12.305
Pérdida por retiro de activos no corrientes	13	18.517	30
		1.539.391	1.549.284
Cambios netos en activos y pasivos operacionales			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(44.546)	(61.439)
Activos no financieros		16.422	(15.238)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		50.999	92.930
Pasivos no financieros		(14.427)	(16.885)
Activos y pasivos por impuestos corrientes		(116.835)	(38.886)
Beneficios a empleados		4.701	(372)
Flujos de efectivo en otras operaciones			
Pagos de pensiones de jubilación		(17.885)	(16.405)
Impuesto a las ganancias pagado		(185.499)	(150.486)
Flujos netos de efectivo provisto por las actividades de operación		1.232.321	1.342.503

Continúa ▼

Reporte Integrado de Gestión 2023

VOLVER AL INICIO | 173

		Diciembre 2023	Diciembre 2022
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de inversiones permanentes y a largo plazo	12	(138.997)	(115.734)
Adquisiciones de intangibles	14	(5.567)	(47.577)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	13	(789.576)	(690.697)
Dividendos recibidos		883.802	828.160
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.774)	4.403
Préstamos con vinculados	16.3	45.401	-
Flujos netos de efectivo usado en las actividades de inversión		(7.711)	(21.445)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos por arrendamientos (capital e intereses)		(5.636)	(3.298)
Intereses pagados en efectivo		(559.138)	(438.874)
Dividendos pagados		(1.929.575)	(829.652)
Aumento de bonos y obligaciones		1.600.000	-
Pago de bonos		(180.000)	(120.000)
Flujos netos de efectivo usado en las actividades de financiación	16.3	(1.074.349)	(1.391.824)
Aumento/(disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		150.261	(70.766)
Efecto de la variación en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	28	(4.257)	13.967
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		489.038	545.837
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		635.042	489.038

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

DocuSigned by:

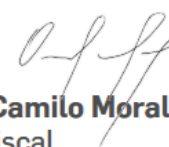
1B38F81FD4604FC...

Gabriel Jaime Melguizo Posada
Presidente (e)
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:

2DE4649A889C40C...

John Bayron Arango Vargas
Contador
T.P. N.° 34420-T
(Ver certificación adjunta)



Andrés Camilo Morales Cortes
Revisor fiscal
T.P. N.° 183027 - T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)

Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 | Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto el valor nominal de la acción y la utilidad neta por acción o cuando se indique lo contrario.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P. (de aquí en adelante, ISA), filial de Ecopetrol S. A., tiene como domicilio principal la ciudad de Medellín; se constituyó como sociedad anónima por escritura pública n.º 3057, otorgada en la Notaría Octava del Círculo Notarial de Bogotá, el 14 de septiembre de 1967.

El 22 de noviembre de 1996, mediante escritura pública n.º 746, otorgada por la Notaría Única de Sabaneta, ISA cambió su naturaleza jurídica a Empresa de Servicios Públicos Mixta, constituida como sociedad anónima, de carácter comercial, del orden nacional, vinculada al Ministerio de Minas y Energía, con duración indefinida y sometida al régimen jurídico establecido en la Ley 142 de 1994.

De acuerdo con lo expuesto por la Corte Constitucional en sentencia C-736 del 19 de septiembre de 2007, ISA tiene una naturaleza jurídica especial al ser definida como una Empresa de Servicios Públicos Mixta, descentralizada por servicios, que hace parte de la rama ejecutiva del poder público y con régimen jurídico especial de derecho privado.

ISA cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia y forma parte del Grupo Empresarial Ecopetrol, cuya matriz es la sociedad Ecopetrol S. A., con domicilio principal en Bogotá, Colombia.

La sede principal de ISA se encuentra en la ciudad de Medellín, en la calle 12 Sur #18-168.

Las principales actividades de ISA y sus subsidiarias son:

- La prestación del servicio público de transmisión de energía eléctrica, de conformidad con lo establecido en las leyes 142 y 143 de 1994 y las normas que las adicionen, modifiquen o sustituyan, así como la prestación de servicios conexos, complementarios y relacionados con tales actividades, según el marco legal y regulatorio vigente.
- El desarrollo de sistemas, actividades y servicios de tecnologías de información y telecomunicaciones.
- La participación directa o indirecta en actividades y servicios relacionados con el transporte de otros energéticos.
- La prestación de servicios técnicos y no técnicos en actividades relacionadas con su objeto.
- El desarrollo de proyectos de infraestructura y su explotación comercial, así como la realización de actividades relacionadas con el ejercicio de la ingeniería en los términos de la Ley 842 de 2003 y las normas que la adicionen, modifiquen o sustituyan.
- La inversión en compañías nacionales o extranjeras que tengan por objeto la explotación de cualquier actividad económica lícita; la inversión en bienes inmuebles y muebles y la inversión en acciones, cuotas o partes, bonos,

papeles comerciales o documentos de renta fija o variable, inscritos en el mercado público de valores o cualquier otra modalidad prevista en la ley, que permita la inversión de recursos.

- El diseño, la construcción, la operación y el mantenimiento de infraestructura vial.
- La gestión de las empresas de ISA, a través de la definición de lineamientos estratégicos, organizacionales, técnicos, financieros, entre otros.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

A continuación se describen las principales políticas y prácticas adoptadas por ISA:

2.1 Principios contables

ISA prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), de conformidad con la Ley 1314 de 2009, las cuales se reglamentan, compilan y actualizan por el Decreto 1611 del 2022, 938 de 2021, Decreto 1432 de 2020 y anteriores y demás disposiciones legales vigentes y aplicables a las entidades supervisadas y/o controladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y la Contaduría General de la Nación, que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Las Normas de Información Financiera Aceptadas en Colombia se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, traducidas al español, vigentes y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Adicionalmente, la organización, en cumplimiento con leyes, decretos y otras normas vigentes, aplica las siguientes excepciones establecidas por el regulador:

- Decreto 2496 de 2015 – Mediante este se establece la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, el cual indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 28.
- Decreto 2131 de 2016 - Requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales de información estatutaria a que está sujeta la compañía como entidad legal independiente y, por consiguiente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarias para la presentación de la situación financiera y los resultados de la compañía y sus subordinadas. Estos estados financieros separados deben leerse juntamente con los estados financieros de la compañía.

Los estados financieros fueron aprobados y autorizados para su publicación por la Junta Directiva el 15 de febrero de 2024.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros que se presentan en millones de pesos colombianos, han sido preparados sobre una base de costo histórico, excepto por el efectivo, los instrumentos financieros derivados, las inversiones de renta variable, algunas inversiones de renta fija, activos no corrientes mantenidos para su venta y los activos adquiridos y pasivos asumidos en combinaciones de negocios en la fecha de adquisición que se miden a valor razonable. ISA ha preparado los estados financieros sobre la base de que continuará operando como empresa en marcha.

Base de contabilidad de causación

La Empresa prepara sus estados financieros aplicando el principio contable de causación o devengo, excepto el estado de flujos de efectivo el cual es preparado sobre una base de caja o realización.

Reclasificaciones

Para efectos de presentación, ISA reclasificó saldos entre las partidas del "Otro resultado integral", entre partidas de los ingresos operacionales y costos de operación en las cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022. Estas no tuvieron impactos que cambiaran el estado de situación financiera, ganancias y pérdidas, resultados integrales, cambios en el patrimonio o flujos de efectivo.

3. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

3.1 Nuevos estándares emitidos por el IASB y adoptados en Colombia a partir del 1.º de enero de 2023

El IASB emitió enmiendas a las siguientes normas, las cuales fueron recogidas en el Decreto 938 del 19 de agosto de 2021, con aplicación a partir del 1.º de enero de 2023:

3.1.1 Modificación a la NIC 16 - Propiedades, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto

En mayo de 2020, el IASB emitió la modificación a la NIC 16 - Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto, que prohíbe deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso recibido por la venta de los elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para el uso previsto por la administración. En su lugar, la entidad debe reconocer los ingresos de la venta de dichos elementos y los costos incurridos en su producción en resultados.

En NIIF plenas, la modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1.º de enero de 2022, y en Colombia es efectiva desde el 1.º de enero de 2023. Esta modificación no tuvo impacto financiero en ISA.

3.1.2 Modificación a la NIC 37 - Provisiones, pasivos y activos contingentes. Contratos onerosos: costos incurridos en el cumplimiento de un contrato

En mayo de 2020, el IASB emitió la modificación a la NIC 37 - Contratos onerosos: costo del cumplimiento de un contrato, para especificar qué costos debe incluir la entidad al evaluar si un contrato es oneroso o no. La modificación señala que se debe aplicar un “enfoque de costos directamente relacionados”. El costo directo de cumplir con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluye (1) los costos incrementales de cumplir con el contrato y (2) una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan de manera directa con el contrato y deben excluirse, salvo que sean atribuibles de forma explícita a la contraparte en virtud del contrato.

En NIIF plenas, la modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1.º de enero de 2022, y en Colombia es efectiva desde el 1.º de enero de 2023. Esta modificación no tuvo impacto financiero en ISA.

3.1.3 Modificaciones anuales a las normas NIIF 2018-2020

En mayo de 2020, el IASB emitió las modificaciones a las normas NIIF del ciclo de mejoras anuales 2018-2020. Estas incluyen la modificación a cuatro normas. En NIIF plenas, la modificación es efectiva para los períodos anuales que comenzaron el 1.º de enero de 2022, y en Colombia es efectiva desde el 1.º de enero de 2023. Esta modificación no tuvo impacto financiero en ISA.

- Modificación a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF

La modificación permite que las subsidiarias que opten por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1 midan las diferencias cambiarias acumuladas utilizando los importes reportados por la entidad controladora, con base en la fecha de transición a las NIIF de dicha entidad. Esta modificación también aplica a las asociadas o negocios conjuntos que opten por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1.

- Modificación a la NIIF 9 - Instrumentos financieros. Prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros

La modificación aclara qué tipos de honorarios se deben incluir al evaluar si los términos de algún pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes a los del pasivo financiero original (prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros). Los honorarios que se permiten incluir en esta prueba son solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista (incluidos los honorarios pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista a nombre del otro). Los honorarios pagados a terceros no se deben incluir.

- Modificación a la NIIF 4 – Contratos de seguro

La modificación considera la exención temporal que permite, pero no requiere, que la aseguradora aplique la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición en lugar de la NIIF 9 para los períodos anuales que comenzaron antes del 1.º de enero de 2023 (debido a que a partir de dicha fecha existe un nuevo requerimiento internacional contenido en la NIIF 17).

- Modificación a la NIC 41 - Agricultura

La enmienda a la NIC 41 eliminó el requisito del párrafo 22 de excluir los flujos de efectivo de los impuestos al medir el valor razonable de los activos dentro del alcance de la NIC 41.

3.1.4 Modificación a la NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Referencia al marco conceptual

En mayo de 2020, el IASB emitió la modificación a la NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Referencia al marco conceptual. La modificación tiene como fin reemplazar la referencia al “Marco para la preparación y presentación de estados financieros”, emitida en 1989, por la referencia al “Marco conceptual para la información financiera”, emitida en septiembre de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos. El Consejo también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas del “día 2” derivadas de los pasivos y pasivos contingentes, las cuales entrarían en el alcance de la NIC 37 o la CINIIF 21 - Gravámenes, en caso de ser incurridas por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar los lineamientos existentes de la NIIF 3 con respecto a los activos contingentes que no se verían afectados por el reemplazo de la referencia al “Marco para la preparación y presentación de estados financieros”.

En NIIF plenas, la modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1.º de enero de 2022, y en Colombia es efectiva desde el 1.º de enero de 2023. Esta modificación no tuvo impacto financiero en ISA.

3.1.5 Modificaciones a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 - Reforma de las tasas de interés de referencia

Las modificaciones proporcionan una serie de exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbre sobre el momento o el importe de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

Estas modificaciones no tuvieron impacto financiero en ISA.

3.1.6 Modificación a la NIC 1 - Presentación de estados financieros. Clasificación de pasivos como corriente o no corriente

En enero y julio de 2020, el IASB emitió la modificación a la NIC 1, que establece que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes según los derechos que existan al final del período sobre el que se informa y la clasificación no se debe afectar por las expectativas de la administración o los eventos posteriores a la fecha de presentación. También determina el concepto de “liquidación” de un pasivo financiero.

En NIIF plenas y en Colombia, la modificación es efectiva para los períodos anuales que comenzaron el 1.º de enero de 2023. Sin embargo, en octubre de 2022, el IASB emitió la modificación a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con condiciones pactadas, que difiere la fecha de vigencia de la modificación a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, por un año a los períodos anuales que comiencen a partir del 1.º de enero de 2024. En Colombia, esta nueva modificación no ha sido incorporada aún. ISA no prevé ningún impacto financiero por aplicarla.

3.2 Nuevos estándares emitidos por el IASB y adoptados en Colombia a partir del 1.º de enero de 2024

Con el Decreto 1611 del 5 de agosto de 2022, entran a regir las enmiendas emitidas por el IASB en el año 2021. En NIIF plenas, estas modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comenzaron el 1.º de enero de 2023; en Colombia, las modificaciones son efectivas a partir del 1.º de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. Estas modificaciones no tienen impacto financiero en ISA, solo implican cambios no sustanciales en la información para revelar en los estados financieros separados.

3.2.1 Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF n.º 2

Estas enmiendas cambian los requerimientos de revelación de políticas contables, indicando que (1) las empresas solo deben revelar las políticas contables materiales o con importancia relativa y (2) proporcionan una definición de materialidad para evaluar qué información publicar: la información de las políticas contables es material cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueden influir en la toma de decisiones de los usuarios principales de los estados financieros de propósito general.

Adicionalmente, enfatiza que las revelaciones sobre políticas contables se deben centrar en cómo la entidad ha aplicado los requerimientos de las NIIF a sus propias circunstancias y proporcionar información específica, dado que esta es más útil para los usuarios de los estados financieros que datos estandarizados o que solo duplica o resume los requerimientos de las Normas NIIF.

3.2.2 Modificaciones a la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Definición de estimaciones contables

En febrero de 2021, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 8 - Definición de estimaciones contables. Las modificaciones incluyen una nueva definición de estimaciones contables (importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición) y clarifican cómo las empresas deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. Las enmiendas aclaran que:

- Se revisa una estimación contable si hay cambios en las circunstancias en las que se basa la estimación, o como consecuencia de nueva información obtenida, nuevos desarrollos o de poseer más experiencia.

- Por su propia naturaleza, un cambio en una estimación contable no está relacionada con períodos anteriores ni tampoco es una corrección de error.
- Los efectos sobre una estimación contable de un cambio en un dato de entrada o en una técnica de medición son cambios en estimaciones contables, a menos que procedan de la corrección de errores de períodos anteriores.

3.2.3 Modificaciones a la NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que se reconocen en una única transacción

En mayo de 2021, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única, con el fin de reducir la divergencia en la presentación de los impuestos diferidos de arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento en los estados financieros. Las modificaciones exigen reconocer el impuesto diferido sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a valores iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles; aclaran, además, que la exención de reconocimiento inicial de impuestos diferidos de la NIC 12 no se aplica a las transacciones en las que un activo y un pasivo se reconocen al mismo tiempo y dan como resultado diferencias temporarias imponibles y deducibles por valores iguales. Por lo tanto, para este tipo de transacciones se requiere reconocer los impuestos diferidos activo y pasivo correspondientes, estando el primero sujeto a la evaluación de recuperabilidad.

3.3 NIIF emitidas por el IASB no incorporadas por decreto en Colombia

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), pero que a la fecha aún no han sido incorporadas por decreto en Colombia se revelan a continuación. ISA adoptará esas normas en la fecha que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales. La compañía anticipa que la adopción de estos estándares e interpretaciones del IASB, aún no vigentes en Colombia, no tendrán un impacto material en los estados financieros.

3.3.1 NIIF 17 - Contratos de seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, que es una nueva norma contable integral para contratos de seguro, que incluye medición, reconocimiento, presentación y revelación. Una vez que entre en vigor, la NIIF 17 reemplazará a la NIIF 4 - Contratos de seguro, emitida en 2005. La NIIF 17 se aplica a todo tipo de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad emisora, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. El objetivo principal es proporcionar un modelo contable para los contratos de seguro que sea más útil y confiable para las aseguradoras. A diferencia de los requisitos de la NIIF 4, que buscan principalmente proteger las políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 proporciona un modelo integral para estos contratos, que incluye todos los temas relevantes.

La esencia de esta norma es un modelo general, complementado por:

- una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable),
- un enfoque simplificado (el enfoque de asignación de prima), sobre todo para contratos a corto plazo.

La NIIF 17 es efectiva para los períodos de presentación de informes que comiencen a partir del 1.º de enero de 2023, y se requieren cifras comparativas. Se permite la aplicación anticipada, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de la fecha en que aplique por primera vez la NIIF 17. Esta norma, aunque es aplicable a la subsidiaria Linear Systems RE, no tendrá impactos financieros materiales en los estados financieros separados.

3.3.2 Modificaciones a la NIC 12 - Impuesto a las ganancias. Reforma fiscal internacional de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

Esta Enmienda, que modifica la NIC 12 - Impuesto a las ganancias, se aplica a los impuestos sobre la renta derivados de la legislación tributaria promulgada para implementar las reglas del modelo Pilar II, publicado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Las reglas de este modelo permiten garantizar que las grandes empresas multinacionales estén sujetas a una tasa impositiva mínima del 15 %. El impuesto mínimo se calcula con base en normas de contabilidad financiera y se basa en dos componentes principales: utilidades e impuestos pagados. La enmienda otorga a las empresas un alivio temporal de la contabilización de los impuestos diferidos derivados de la reforma fiscal internacional de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

La Enmienda es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1.º de enero de 2023 y no se prevén impactos materiales dentro del grupo empresarial; sin embargo, se estará revisando en cada jurisdicción si la normatividad interna ya la incluyó para determinar posibles impactos.

3.3.3 Modificaciones a la NIIF 16 - Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior

En septiembre de 2022, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 16 - Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior. Estas enmiendas establecen que, en una transacción de venta con arrendamiento posterior, el arrendatario-vendedor (quien vende un activo y posteriormente lo arrienda) debe medir después el pasivo por arrendamiento, específicamente determinar los pagos de arrendamiento, de tal forma que no reconozca ningún valor de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que retiene. Lo anterior, sin impedir que pueda reconocer en resultados cualquier ganancia o pérdida relacionada con la terminación parcial o total del arrendamiento. Sin embargo, las enmiendas no prescriben requisitos de medición específicos para estos pasivos por arrendamiento. Por lo tanto, la compañía deberá desarrollar y aplicar una política contable para estas transacciones que da como resultado información que es relevante y confiable de acuerdo con la NIC 8. Las enmiendas no cambian la contabilización de arrendamientos no relacionados con transacciones de venta y arrendamiento posterior.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1.º de enero de 2024 y se permiten su aplicación anticipada. A la fecha, estas modificaciones no tienen impacto financiero en ISA.

3.3.4 Modificación a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con condiciones pactadas

En octubre de 2022, el IASB emitió la modificación a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con condiciones pactadas. Esta enmienda aclara cómo tratar los pasivos financieros que están sujetos a condiciones pactadas en una fecha posterior al período sobre el que se informa. La modificación especifica que solo las condiciones pactadas que una entidad debe cumplir en el período sobre el que se informa o antes deben afectar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente, y requiere que se revele información en las notas que permita a los usuarios de los estados financieros comprender el riesgo de que los pasivos no corrientes con condiciones pactadas puedan volverse reembolsables dentro de los doce meses. Además, esta modificación difiere en la fecha de vigencia de la modificación a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, publicada en 2020 por un año, con aplicación a los períodos anuales que comiencen el 1.º de enero de 2024.

La modificación debe aplicarse retroactivamente, es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1.º de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. A la fecha, se prevé que esta modificación no tendrá impacto financiero en ISA.

3.3.5 Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 - Acuerdos de financiación a proveedores

En mayo de 2023, el IASB emitió la enmienda sobre requisitos de divulgación para mejorar la transparencia de los acuerdos de financiación de proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. La vigencia aplica para los períodos anuales que comiencen a partir del 1.º de enero de 2024. A la fecha, se prevé que esta modificación no tendrá impacto financiero en ISA.

3.3.6 Modificaciones a la NIC 21 - Efectos de las variaciones en las tasas de cambio. Ausencia de convertibilidad

La enmienda establece criterios que permiten evaluar si una moneda es intercambiable y conocer cuándo no lo es, con el fin de determinar el tipo de cambio para utilizar y las revelaciones para proporcionar. La vigencia aplica para los períodos anuales que comiencen a partir del 1.º de enero de 2025 y no se esperan impactos financieros en ISA.

3.4 NIIF emitidas por el ISSB no incorporadas por decreto en Colombia

El Comité Internacional de Estándares de Sostenibilidad (ISSB, por sus siglas en inglés), en junio de 2023 generó las primeras normas internacionales de sostenibilidad y clima: NIIF S1 - Requerimientos generales para la información a revelar sobre sostenibilidad relacionada con la información financiera y la NIIF S2 - Información a revelar relacionada con el clima. Estas normas tienen como objeto que las entidades revelen información acerca de sus riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima que sean útiles para los usuarios primarios

de la información financiera para la toma de decisiones. Una entidad aplicará estos estándares para reportes de períodos anuales que comiencen a partir del 1.º de enero de 2024. ISA se encuentra validando la metodología para su implementación. Asimismo, ISA está atenta a las directrices que el país genere frente a dicha normatividad por intermedio del Consejo Técnico de la Contaduría Pública. ISA está monitoreando constantemente los cambios en la normativa contable local, con el fin de evaluar los posibles impactos que las nuevas normas emitidas por el organismo internacional puedan generar en su adopción en Colombia.

4. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros con base en las NCIF requiere que la administración utilice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los valores reportados de ingresos, gastos, activos y pasivos y la información de las notas a los estados financieros, que incluye los pasivos contingentes. La incertidumbre acerca de estos juicios y estimaciones podría resultar en ajustes materiales en el valor en libros de los activos o pasivos de períodos futuros. La administración espera que las variaciones, si las hubiera, no tengan ningún efecto importante sobre los estados financieros.

Si la información es material o tiene importancia relativa, es un tema de juicio y depende de los factores implicados y las circunstancias de ISA. Estas estimaciones están basadas en la mejor experiencia de la administración, las mejores expectativas en relación con los eventos presentes y futuros y en la mejor utilización de la información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones, pero son ajustados una vez se conocen.

En el proceso de aplicación de las políticas contables de ISA, la administración ha realizado los siguientes juicios, que tienen los efectos más significativos sobre los montos reconocidos en los estados financieros:

Identificación de las unidades generadoras de efectivo (UGE)

Definiéndose estas como el grupo identificable de activos más pequeño que genera entradas de efectivo y que, a su vez, sean independientes de las entradas de ingresos por la venta o prestación de servicios, derivadas de otros activos o grupos de activos. La identificación de las UGE involucra un juicio significativo, principalmente en la forma en que la compañía debe agregar sus activos.

Deterioro de valor de activos no financieros

Existe deterioro cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, que es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basan en los datos disponibles de transacciones de venta vinculantes, realizadas en condiciones de plena competencia, para activos similares o precios de mercado observables, menos los costos incrementales de venta del activo. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujo de efectivo descontado (DCF) y las proyecciones de flujos de efectivo futuros esperados, que no incluyen actividades de reestructuración con las que ISA aún no se han

comprometido o inversiones futuras significativas que mejorarán el rendimiento de los activos que se prueban. El valor recuperable es sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo DCF, así como a las entradas de efectivo futuras esperadas y la tasa de crecimiento utilizada. Estas estimaciones son más relevantes para la evaluación del deterioro de valor del crédito mercantil y de otros intangibles de vida útil indefinida reconocidos por ISA.

Vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. ISA revisa estos supuestos cada año y los ajustan prospectivamente si se identifica algún ajuste.

Provisión para procesos legales y administrativos

ISA está sujeta a reclamos relacionados con procedimientos regulatorios y de arbitraje, liquidaciones de impuestos y otros reclamos que surgen en el curso normal de los negocios. La administración evalúa estos reclamos con base en su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y los montos involucrados, para decidir sobre los montos reconocidos y/o revelados en los estados financieros.

Este análisis, que puede requerir un juicio considerable, incluye la evaluación de los procedimientos legales en curso contra ISA y las reclamaciones aún no iniciadas. Se reconoce una provisión cuando ISA tienen una obligación presente derivada de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos o beneficios económicos para cancelar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de dicha obligación.

Recuperación de activos por impuesto diferido

Se requiere el uso del juicio profesional para determinar si los activos por impuestos diferidos deben reconocerse en el estado de situación financiera. Para reconocer los activos por impuestos diferidos se exige que la administración evalúe la probabilidad de que la empresa genere utilidades imponibles en períodos futuros. Las estimaciones de la renta imponible futura se basan en proyecciones financieras y en la aplicación de las leyes fiscales. Dependiendo de cuánto difieran significativamente de las estimaciones, los flujos de efectivo futuros y la renta imponible, podría haber un impacto en la capacidad de ISA para realizar los activos por impuestos diferidos reconocidos en el estado de situación financiera.

Además, futuros cambios en las leyes fiscales podrían limitar la capacidad de ISA para obtener deducciones fiscales en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores se registra en el año en que ocurre.

Provisión para compensaciones ambientales bióticas y similares

ISA tiene obligaciones legales que le exigen incurrir en costos ambientales por concepto de compensaciones por pérdida de biodiversidad que surgen de la construcción de los proyectos de líneas de transmisión que se derivan del

otorgamiento de la licencia ambiental, para compensar el impacto residual generado por el aprovechamiento forestal de los proyectos. Estas obligaciones se formalizan con la entidad ambiental ANLA (Autoridad Nacional de Licencias Ambientales) y se ejecutan durante el proyecto y/o posterior al inicio de la operación de las líneas de transmisión.

ISA estima estas obligaciones considerando el número de hectáreas por intervenir, las iniciativas de conservación, los costos futuros en que se espera incurrir para la ejecución de estas actividades (que incluyen los servicios de compensación biótica, las actividades gerenciamiento y de control) y una estimación de tasas de inflación futuras. El valor de la provisión corresponderá al valor presente de los flujos futuros descontados a la tasa TES cero cupón, de acuerdo con la temporalidad en la cual se estima ejecutar cada provisión.

Beneficios a los empleados

El valor presente de los planes de pensión de beneficios definidos y otros beneficios médicos posempleo y beneficios a largo plazo se basa en valoraciones actuariales. Estas valoraciones incluyen la formulación de varias hipótesis que podrían diferir de hechos reales futuros como la determinación de la tasa de descuento, futuros incrementos salariales, futuros incrementos de pensiones y tasas de mortalidad. Debido a la complejidad de la valuación, su naturaleza de largo plazo y las hipótesis subyacentes, el cálculo de la obligación por beneficios definidos es muy sensible a cambios en estas hipótesis. ISA actualiza estas estimaciones anualmente, en cada fecha de cierre. La tasa de mortalidad se basa en las tasas de mortalidad públicas del país. El aumento futuro de salarios y pensiones se basa en las tasas de inflación esperadas.

Contabilidad de coberturas

El proceso de identificación de las relaciones de cobertura entre las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura derivados y no derivados (tal como la deuda a largo plazo en moneda extranjera), y su correspondiente efectividad, requiere juicios de la Administración. ISA evalúa periódicamente la alineación entre las coberturas identificadas y su política de gestión de riesgos.

5. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables han sido aplicadas de manera consistente por todas las subsidiarias, los negocios conjuntos y las asociadas de ISA para todos los períodos presentados en los estados financieros.

5.1 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la matriz. Para cada entidad, su moneda funcional se determina en función del entorno económico principal en el que esta opera.

Los estados de resultados y los flujos de efectivo de las subsidiarias con monedas funcionales diferentes a la moneda funcional de ISA se convierten al tipo de cambio promedio. Los activos y pasivos se convierten al tipo de cam-

bio de cierre y las demás partidas patrimoniales se convierten a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en el otro resultado integral. Al enajenarse la totalidad o una parte significativa de un negocio en el extranjero, el ajuste de conversión acumulado relacionado con el negocio en el extranjero se reclasifica a resultados.

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente a los tipos de cambio de contado de las fechas de la transacción. Las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha de reporte. Las diferencias en cambio que surgen en la liquidación o la conversión de las partidas monetarias se reconocen en resultados, en los resultados financieros netos, excepto las derivadas de coberturas de flujos de efectivo, que se reconocen en el otro resultado integral en el patrimonio. Cuando la partida cubierta afecta los resultados financieros, las diferencias de cambio acumuladas en el patrimonio se reclasifican a resultados como parte de los resultados financieros.

Las partidas no monetarias en moneda extranjera medidas a valor razonable se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se determina el valor razonable. La ganancia o pérdida que surge de la conversión de partidas no monetarias medidas a valor razonable se contabiliza de la misma manera que la ganancia o pérdida por el cambio en el valor razonable de la partida.

5.2 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

ISA presenta sus activos corrientes y no corrientes y sus pasivos corrientes y no corrientes como categorías separadas en su estado de situación financiera.

ISA clasifica un activo como corriente cuando:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes al período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo (como se define en la NIC 7), a menos que este se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.

ISA clasifican un pasivo como corriente cuando:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa; o

- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

ISA clasifican todos los demás activos y pasivos como no corrientes.

5.3 Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Las subsidiarias son entidades (incluyendo las entidades estructuradas) sobre las cuales la ISA ejerce control directa o indirectamente.

ISA clasifica como negocios conjuntos las inversiones en las que ejerce control de forma conjunta con uno o más partícipes en virtud de un acuerdo contractual, que le otorga derechos sobre los activos netos del negocio y que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes del negocio requieren unanimidad, y clasifica como asociadas las inversiones, distintas de subsidiarias, en las que se tiene el poder de ejercer influencia significativa en las decisiones de política financiera y operativa.

Las consideraciones hechas para determinar la influencia significativa o el control conjunto son similares a las necesarias para determinar el control sobre las subsidiarias. La inversión de ISA en sus subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos es contabilizada utilizando el método de participación.

Según el método de participación, la inversión en una subsidiaria, asociada o un negocio conjunto se reconoce inicialmente al costo. El valor en libros de la inversión se ajusta para reconocer cambios en la participación de la compañía en los activos netos de la subsidiaria, asociada o negocio conjunto desde la fecha de adquisición. La plusvalía relacionada con la asociada o el negocio conjunto se incluye en el valor en libros de la inversión y no se prueba el deterioro por separado.

El estado de resultados refleja la participación de ISA en los resultados de las operaciones de la subsidiaria, asociada o negocio conjunto. Cualquier cambio en el ORI de esas participadas se presenta como parte del ORI de la compañía. Además, cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la subsidiaria, asociada o negocio conjunto, ISA reconoce su participación en cualquier cambio, cuando corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de transacciones entre ISA y la subsidiaria, asociada o negocio conjunto son eliminadas en la medida de la participación en la subsidiaria, asociada o negocio conjunto.

Las políticas contables de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se aplican de manera uniforme con las de ISA, con el fin de garantizar la comparabilidad en la información financiera de ISA y para la adecuada aplicación del método de participación.

Después de la aplicación del método de participación, la compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro de su inversión en la subsidiaria, asociada o negocio conjunto. En cada fecha de informe, ISA determina si existe evidencia objetiva de que la inversión en la subsidiaria, asociada o negocio conjunto se ha deteriorado. Si existe tal evidencia, ISA calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el monto recuperable de la subsidiaria, asociada o negocio conjunto y su valor en libros, y luego reconoce la pérdida dentro de "Participación en las ganancias de una asociada y un negocio conjunto" en el estado de ganancias o pérdida.

En caso de pérdida de influencia significativa sobre la asociada o control conjunto sobre el negocio conjunto, ISA mide y reconoce cualquier inversión retenida a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la asociada o negocio conjunto por pérdida de influencia significativa o control conjunto y el valor razonable de la inversión retenida y el producto de la disposición se reconoce en resultados.

5.4 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se reconoce por componentes significativos y se mide al costo de adquisición o construcción menos la depreciación y la pérdida por deterioro de valor acumulada, si es aplicable. El costo también incluye:

- aranceles de importación e impuestos indirectos no recuperables asociados a la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración;
- costos por préstamos atribuibles a la construcción de un activo apto, el cual es aquel que requiere de un período sustancial antes de estar listo para uso o venta y del que se espera obtener beneficios futuros; y
- la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de las áreas afectadas por la construcción de los activos de ISA.

Los desembolsos por mantenimiento, conservación y reparación de estos activos se registran en resultados como costo del período en que se incurren.

Las adiciones y los costos de ampliación, modernización o mejoras se capitalizan como un mayor valor del bien, siempre que aumenten su vida útil, amplíen su capacidad productiva y su eficiencia operativa, mejoren la calidad de los servicios o permitan una reducción significativa de los costos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula por el método de la línea recta durante la vida útil estimada de los activos. Los terrenos no se deprecian por tener una vida útil indefinida. Anualmente, ISA revisa el valor residual, el método de depreciación y la vida útil remanente de los activos y contabiliza cualquier cambio prospectivamente. La vida útil por clase de propiedad, planta y equipo es:

Clase de activo	Vida útil
Líneas de transmisión	63 años
Edificaciones	100 años
Fibra óptica	25 años
Maquinaria y equipo	15 años
Equipos de telecomunicaciones	15 años
Muebles y equipo de oficina	10 años
Equipos de comunicación	10 años
Equipo de transporte, tracción y elevación	10 años
Equipos del Centro de Supervisión y Maniobras	6 años
Equipo de computación y accesorios	5 años

Un elemento de propiedad, planta y equipo y cualquier parte significativa inicialmente reconocida se da de baja en cuentas al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de la disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando el activo se da de baja en cuentas.

La propiedad, planta y equipo también incluye los bienes adquiridos para fines medioambientales y de seguridad, los repuestos importantes y el equipo de mantenimiento permanente que ISA espera utilizar durante más de un año y la propiedad, planta y equipo en construcción y montaje para fines de administración, producción, suministro o para propósitos no definidos; dichos activos se clasifican en las categorías correspondientes de propiedad, planta y equipo cuando están listos para su uso previsto, y la depreciación se inicia cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar según lo previsto.

Los costos por intereses directamente relacionados con la adquisición o construcción de la propiedad, planta y equipo que requiere de un período sustancial para estar lista para su uso previsto se capitalizan como parte del costo de dicho activo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el elemento fluirán a ISA y los costos se pueden medir de manera confiable. Los otros costos por intereses se reconocen en los resultados financieros como gastos financieros. Los proyectos que han sido suspendidos, pero que ISA tiene la intención de continuar con su desarrollo en el futuro, no se consideran activos calificables a efectos de capitalización de costos por intereses.

ISA mide los costos por intereses dependiendo de si estos surgen de préstamos específicos (aquellos que se han tomado con el propósito exclusivo de construir un activo apto) o de préstamos genéricos. Estos intereses de préstamos con destinación exclusiva se capitalizan directamente en el costo del activo menos cualquier rendimiento obtenido por la inversión temporal de los recursos, siempre que las actividades para preparar el activo para su uso se hayan iniciado. Los intereses de los préstamos genéricos se determinan con base en una tasa de capitalización promedio ponderada de los préstamos genéricos vigentes durante el período, excluyendo los préstamos específicos.

ISA da de baja una partida de propiedad, planta y equipo al momento de su disposición o cuando ya no se espera que genere beneficios económicos futuros. La ganancia o pérdida que surge del retiro de la propiedad, planta y equipo se determina como la diferencia entre el precio de venta, neto de cualquier costo directamente relacionado con la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

ISA incluye los activos por derecho de uso que surgen de contratos de arrendamiento cuando actúan como arrendatarios, de acuerdo con la NIIF 16, en la línea de propiedad, planta y equipo.

Componentes de los activos

Un componente de un activo fijo es un elemento que se puede considerar como parte de otro activo, pero que, por sus propias características, por la función que desempeña y por el tipo de estrategias o actividades que se siguen durante su vida técnica o de servicio, pueden ser tratados como un activo independiente. Cada componente significativo de propiedades, planta y equipo es identificado y separado de los demás activos para efectos de depreciación durante su vida útil y para facilitar su tratamiento y control contable. Los repuestos importantes y el equipo de mantenimiento permanente que ISA espera utilizar durante más de un ejercicio cumplen normalmente las condiciones para ser calificados como propiedades, planta y equipo. De forma similar, si los repuestos y el equipo auxiliar de un activo fijo solo pudieran ser utilizados con relación a este, se contabilizarán como parte de las propiedades, planta y equipo.

5.5 Otros activos no financieros

Incluye los anticipos entregados a terceros prestadores de servicios de tecnologías de la información, que se amortizan durante los períodos en los que ISA recibe los servicios. Los gastos pagados por anticipado incluyen principalmente primas de seguros, reconocidas en resultados de forma lineal a lo largo del plazo contractual.

5.6 Activos intangibles, distintos de acuerdos de concesión de servicios

ISA reconocen un activo intangible cuando es identificable y separable, el elemento genera beneficios económicos futuros y tiene la capacidad de controlar estos beneficios. Los activos intangibles se reconocen por su costo de adquisición o desarrollo menos la amortización y la pérdida por deterioro de valor acumulada, si es aplicable. Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de la disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando el activo se da de baja en cuentas.

La amortización de los activos intangibles se calcula por el método de la línea recta durante la vida útil del activo. Las servidumbres tienen vida útil indefinida y no se amortizan. Anualmente, ISA revisa el valor residual, el método de amortización y la vida útil de los activos, y contabiliza cualquier cambio prospectivamente.

La vida útil por clase de activo intangible es:

	Vida útil
Marcas	5 años
Software	3 años
Licencias	3 años

Servidumbres

Las servidumbres son derechos obtenidos para el uso de una franja de terreno para la instalación de una línea de transmisión. Esto implica restricciones en el uso del terreno por parte del propietario y autorizaciones a ISA para construir, operar o mantener las líneas de transmisión. Dichos activos intangibles son derechos permanentes con plazo de utilización indefinido; aunque las líneas de transmisión a las que se relacionan estas servidumbres tienen una vida útil finita, los derechos no caducan e ISA puede sustituir las líneas de transmisión cuando finalice su vida útil o hacer uso de dichos derechos para cualquier otro servicio relacionado con la transmisión de energía eléctrica y las telecomunicaciones. Las servidumbres tienen vida útil indefinida, por lo que no se amortizan y se revisan por deterioro anualmente.

Software y licencias

El *software* se amortiza por el método de línea recta en un período máximo de tres años. Las licencias se amortizan por el mismo método durante los períodos en los que se espera recibir beneficios, según estudios de factibilidad de recuperación.

Desembolsos de investigación y desarrollo

Los desembolsos de estudios de proyectos y de investigación se registran como gastos cuando se incurren. ISA reconoce intangibles generados internamente en su fase de desarrollo, cuando cumplen los siguientes criterios: (i) es viable técnicamente completar el desarrollo del activo de forma que pueda estar disponible para su uso o venta, (ii) ISA tiene la intención de completar el activo y la capacidad para usarlo o venderlo, (iii) se considera probable que el activo genere beneficios económicos futuros, (iv) ISA dispone de recursos técnicos, financieros o de otro tipo para completar su desarrollo y (v) se puede medir fiablemente el costo del activo. ISA mide estos activos al costo, que es el agregado de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo cumple las condiciones anteriores hasta que está disponible para ser usado menos la depreciación y las pérdidas de deterioro de valor acumuladas. Los desembolsos por desarrollo incurridos antes del cumplimiento de las condiciones se reconocen en el resultado acumulado en el período en el que se incurren.

ISA da de baja un activo intangible al momento de su disposición o cuando ya no se espera que genere beneficios económicos futuros. La ganancia o pérdida que surge del retiro del activo intangible se determina como la diferencia entre el precio de venta, neto de cualquier costo directamente relacionado con la venta, y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

5.7 Deterioro de valor de activos no financieros

ISA evalúa, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado. Si existe, o cuando se requiere una prueba de deterioro anual obligatoria, se estima el valor recuperable de dicho activo. El valor recuperable de este es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. El valor recuperable se determina para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en gran medida, independientes de las de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o UGE excede su valor recuperable, el activo se disminuye hasta su valor recuperable y se reconoce una pérdida por deterioro de valor en resultados.

Cuando se registra una pérdida por deterioro, los gastos de amortización futuros se calculan sobre el valor en libros ajustado del activo o UGE. Las pérdidas por deterioro pueden recuperarse solo si la reversión está relacionada con un cambio en las estimaciones utilizadas después de que se reconoció la pérdida por deterioro en períodos anteriores. Estas recuperaciones no exceden el valor en libros de los activos, neto de depreciación o amortización que se hubiera determinado si dicho deterioro no hubiera sido reconocido.

El crédito mercantil se prueba anualmente por deterioro en el último trimestre del período sobre el que se informa y cuando las circunstancias indican que su valor en libros puede estar deteriorado. El crédito mercantil se asigna a cada UGE con base en las sinergias esperadas de la combinación de negocios. El deterioro del crédito mercantil se determina evaluando el valor recuperable de cada UGE (o grupo de UGE) con el que se relaciona el crédito mercantil. Cuando el valor recuperable de la UGE es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con el crédito mercantil no se pueden revertir en períodos futuros.

5.8 Arrendamientos

Al comienzo de un contrato, ISA evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento. Esta situación surge si el contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar un activo identificado, ISA aplica la NIIF 16.

ISA como arrendataria

En la fecha de inicio del arrendamiento, ISA reconoce los pasivos por arrendamiento que representan su obligación de realizar los pagos del arrendamiento, y los activos por derecho de uso que representan el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. El plazo de arrendamiento es el período no cancelable del arrendamiento más cualquier período cubierto por opciones de ampliación, siempre que ISA esté segura de ejercerlas. ISA eligió utilizar las exenciones de reconocimiento para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento de doce meses o menos y no contienen una opción de compra (arrendamientos de corto plazo) y contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor

(activos de bajo valor). ISA reconoce estos arrendamientos de activos de bajo valor y de corto plazo como un gasto de arrendamiento de forma lineal a lo largo del plazo del acuerdo.

ISA reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente está disponible para su uso) como parte de la propiedad, planta y equipo. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes menos los incentivos de arrendamiento recibidos, los costos directos iniciales incurridos y, cuando es aplicable, una estimación de los costos a incurrir por desmantelar, retirar o restaurar el lugar en el que se localiza el activo a la condición requerida por los términos del arrendamiento. Posteriormente, los activos por derecho de uso se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. Los activos por derecho de uso se amortizan linealmente durante el plazo del arrendamiento y están sujetos a evaluación por deterioro.

En la fecha de inicio del arrendamiento, ISA reconoce los pasivos por dicho arrendamiento por el valor presente de los pagos que se realizarán durante el contrato, que incluyen los pagos fijos menos cualquier incentivo por cobrar, los pagos variables que dependen de un índice o una tasa y los valores que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos variables que no dependen de un índice o tasa se reconocen como gastos en el período en el que un evento o una condición indica que se producirá el pago.

Para calcular el valor presente de los pagos del arrendamiento, ISA utiliza la tasa incremental de endeudamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

Después de esta fecha, el valor de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses, se reduce por los pagos de arrendamiento realizados y se remide cuando ocurren eventos como: a) cambios en el plazo del arrendamiento, b) cambios en los pagos del arrendamiento y c) un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente. El valor de la nueva medición de la obligación se reconoce como un ajuste del activo por el derecho de uso.

El gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del activo por derecho de uso, que se determina por el método de la línea recta durante el término del contrato, se reconocen por separado en los resultados.

ISA como arrendadora

Los arrendamientos en los que ISA no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo se clasifican como operativos. Los ingresos por arrendamiento se reconocen en el estado de resultados de forma lineal durante los plazos del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al nego-

ciar y contratar un arrendamiento operativo se incluyen en el valor en libros del activo arrendado y se registran en resultados de forma lineal durante el plazo del contrato.

Los arrendamientos en los que ISA transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo se clasifican como financieros. ISA reconoce en sus estados financieros los pagos por arrendamiento financiero como una cuenta por cobrar, por un valor igual al de la inversión neta en el arrendamiento. La inversión neta es la suma de los pagos por recibir y cualquier valor residual no garantizado que corresponda a ISA, descontada a la tasa de interés implícita del arrendamiento. Los costos directos iniciales se incluyen en la medición inicial de la inversión neta en el arrendamiento y reducen el valor de los ingresos reconocidos a lo largo de la duración del contrato.

Posteriormente, ISA reconoce los ingresos financieros a lo largo del plazo del contrato, aplicando una tasa que refleje una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta, y reduce los pagos por arrendamiento de la inversión bruta. La cuenta por cobrar está sujeta a evaluación de deterioro de valor de acuerdo con NIIF 9.

5.9 Activos y pasivos financieros

Activos financieros

La clasificación de los activos financieros en el reconocimiento inicial depende de las características contractuales de los flujos de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocio utilizado por ISA para gestionarlos. ISA mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción, excepto las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales ISA ha aplicado el expediente práctico, que se miden al precio de transacción determinado según la NIIF 15.

ISA clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- a) Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados: los activos financieros se mantienen para negociar y son designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren para su venta o recompra en el corto plazo. Estos instrumentos se miden a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en los resultados.
- b) Activos financieros a costo amortizado: los activos financieros a costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, préstamos a asociadas y préstamos a empleados.

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar, incluidas las cuentas por cobrar comerciales y

otras, se miden inicialmente al valor razonable y luego al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos el deterioro.

ISA mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se gestiona dentro de un modelo de negocio que tiene el objetivo de mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas determinadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto de capital pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a evaluación de deterioro de valor. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora.

ISA da de baja un activo financiero sólo cuando vencen los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o cuando ha transferido sus derechos a recibir dichos flujos de efectivo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad a un tercero y (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control de él. Cuando ISA no transfiere ni retiene todos los riesgos y beneficios o transfiere el control, se continúa reconociendo el activo transferido, en la medida de su participación continuada, y también reconoce el pasivo asociado.

c) Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral: incluyen las inversiones en renta variable que no se mantienen para fines de negociación y que ISA designa de forma irrevocable medirlas a valor razonable con cambios en otro resultado integral en el reconocimiento inicial. Las ganancias y pérdidas derivadas de los cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral hasta la baja en cuentas de la inversión.

Deterioro de valor de activos financieros

ISA mide las pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales sobre una base colectiva aplicando el modelo simplificado de la NIIF 9, que establece que se reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas por los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero. ISA actualiza el valor de las pérdidas en cada fecha de balance para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, y en el cálculo considera variables como el histórico de comportamiento de pago de las obligaciones, la ubicación geográfica del deudor y las garantías que la contraparte ha presentado para cubrir cualquier incumplimiento de sus obligaciones. En términos generales, la pérdida esperada se expresa así:

$$\begin{array}{c} \text{Pérdida} \\ \text{esperada} \end{array} = \begin{array}{c} \% \\ \text{Probabilidad de} \\ \text{incumplimiento} \end{array} \times \begin{array}{c} \$ \\ \text{Saldo} \\ \text{expuesto} \end{array} \times \begin{array}{c} \% \\ \text{Pérdida dado} \\ \text{incumplimiento} \end{array}$$

Donde:

- Probabilidad de incumplimiento: es la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de una determinada obligación o cartera incurran en incumplimiento.
- Saldo expuesto: es el saldo vigente de capital, intereses y otras cuentas por cobrar.
- Pérdida dado incumplimiento (PDI): es el deterioro económico en que incurriría ISA en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría.

ISA considera que se ha constituido un evento de incumplimiento cuando el deudor incumple los convenios financieros o cuando la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida ISA, en su totalidad.

Baja de activos financieros

ISA da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si ISA no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, se reconoce el interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si ISA retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, se continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificada a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada en el otro resultado integral se reclasifica a resultados. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada en el otro resultado integral no se reclasifica resultados, sino que se transfiere a utilidades acumuladas.

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen los saldos en efectivo y bancos y las inversiones temporales con vencimiento original inferior a los 90 días, siempre que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambios en su

valor. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de ISA se presentan como parte del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo y como obligaciones financieras en el estado de situación financiera.

ISA presenta de forma separada el efectivo que está restringido a propósitos específicos y previamente determinados, como pago de deuda, adquisición de bienes de capital o para disponer en caso de una emergencia o pérdidas imprevistas y que, por lo tanto, tiene ciertas limitaciones para su disponibilidad, ya sea de tipo legal o contractual, y del cual no se puede disponer libremente para cubrir compromisos financieros resultantes de las actividades normales de ISA.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros incluyen la financiación obtenida por ISA a través de líneas de crédito bancarias y bonos y cuentas por pagar a proveedores.

ISA reconoce inicialmente los bonos y las obligaciones financieras a su valor razonable (monto de efectivo recibido), neto del costo de transacción directamente atribuible. Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras que devengan intereses y los bonos se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima sobre la emisión y los costos directos atribuibles. El interés, calculado por el método de interés efectivo, se reconoce como gasto financiero en el resultado. Las cuentas por pagar a proveedores son pasivos financieros de corto plazo registrados a valor nominal, ya que no difieren significativamente de su valor razonable.

ISA da de baja un pasivo financiero cuando la obligación especificada en el contrato se liquida, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente ha sido reemplazado por otro del mismo prestamista, bajo términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, dicha modificación se contabiliza dando de baja en cuentas el pasivo original y reconociendo el nuevo pasivo. La diferencia entre los valores correspondientes se reconoce en el estado de resultados.

ISA no tiene pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, excepto por los derivados financieros.

Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura contable

ISA reconoce inicialmente los derivados financieros a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y después se vuelven a medir a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los derivados, que no califican o no están designados como coberturas contables, se registran en resultados. Los cambios en el valor razonable de los derivados bajo contabilidad de cobertura contable se reconocen como ganancias o pérdidas en el estado de resultados, excepto por la parte efectiva de las coberturas de flujos de efectivo, que se reconoce

en otro resultado integral y luego se reclasifica a resultados cuando la partida de cobertura afecta la ganancia o pérdida, y el valor razonable de los derivados utilizados como instrumentos de cobertura de una inversión neta en el extranjero que se reconoce en otro resultado integral y luego se reclasifica a resultados en el momento de la disposición del negocio en el extranjero.

Los derivados implícitos en el contrato principal se contabilizan como derivados separados a valor razonable si sus características económicas y riesgos no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y los contratos principales no se mantienen para negociar o se designan a valor razonable con cambios en resultados. Estos derivados implícitos se miden a valor razonable con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Al inicio de la cobertura, ISA documenta la relación de cobertura, el objetivo y la estrategia de su gestión del riesgo de la cobertura, que incluye la forma en la que se medirá la eficacia del instrumento de cobertura, para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. La contabilización de cobertura es interrumpida cuando: se revoca la relación de cobertura, el instrumento de cobertura vence o es vendido, es finalizado o ejercido o cuando se deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Para efectos de la contabilidad de coberturas, estas se clasifican en:

- **Coberturas de valor razonable:** coberturas de la exposición a cambios en el valor razonable de un activo reconocido o pasivo o un compromiso en firme no reconocido, o un componente de cualquiera de dichos elementos, que es atribuible a un riesgo particular y que podría afectar a los resultados.

ISA reconoce los cambios en el valor razonable de los derivados bajo este tipo de cobertura en los resultados, en la misma línea del resultado donde se reconocen los cambios en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuyan al riesgo cubierto.

- **Coberturas de flujos de efectivo:** coberturas de la exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo atribuibles a un determinado riesgo asociado con todo, o un componente de un activo o pasivo reconocido o de una transacción prevista altamente probable, que puedan afectar los resultados.

ISA reconoce la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado en el otro resultado integral y cualquier porción ineficaz inmediatamente en el estado de resultados. Los valores acumulados en el otro resultado integral se reclasifican a resultados cuando la transacción cubierta afecta los resultados; sin embargo, si la transacción cubierta da como resultado el reconocimiento de una partida no financiera, el valor acumulado en el patrimonio se reclasifica como parte del valor en libros del activo o pasivo cubierto.

Si el instrumento de cobertura vence o se vende, cancela o ejerce sin reemplazo o refinanciamiento, o si se revoca su designación como cobertura o cuando la cobertura ya no cumple los criterios para la contabilidad de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida en el otro resultado integral permanece en el patrimonio hasta que ocurra la transacción prevista, momento en el que se reclasifica a resultados. Cuando ya no se espera que ocurra la transacción prevista inicialmente cubierta, los valores del otro resultado integral se reclasifican de inmediato a los resultados.

- **Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:** estas coberturas, incluida la de una partida monetaria que se contabiliza como parte de la inversión neta, se contabilizan de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo.

Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura relacionadas con la parte efectiva de esta se reconocen en el otro resultado integral, mientras que las ganancias o pérdidas de la parte ineficaz se reconocen en los resultados. En la enajenación de una operación en el extranjero, el valor acumulado de dichas ganancias o pérdidas registradas en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

Compensación de activos y pasivos financieros

ISA compensa sus activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera solo si se cumplen los dos siguientes criterios: (i) existe, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos y (ii) se tiene la intención de liquidar los valores por su valor neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

5.10 Medición a valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición. La medición a valor razonable asume que la transacción para vender un activo o transferir un pasivo tiene lugar en el mercado principal, es decir, en el mercado de mayor volumen y nivel de actividad para el activo o pasivo. En ausencia de un mercado principal, se asume que la transacción se lleva a cabo en el mercado más ventajoso al cual tenga acceso ISA, o sea, aquel que maximiza la cantidad que sería recibida para vender el activo o minimiza la que sería pagada por transferir el pasivo.

Para la determinación del valor razonable, ISA utiliza las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes para realizar la medición, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables. En consideración a la jerarquía de los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración, los activos y pasivos medidos a valor razonable son clasificados en los siguientes niveles:

- Nivel I: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel II: técnicas de valuación para las cuales los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.

Para los contratos de derivados que no se dispongan de un precio de mercado cotizado, las estimaciones del valor razonable generalmente se determinan utilizando modelos y otros métodos de valoración basados en técnicas de valor presente, cuyos insumos clave incluyen precios futuros, estimaciones de volatilidad, correlación de precios, riesgo de crédito de contraparte y liquidez del mercado, según corresponda.

- Nivel III: técnicas de valuación internas, utilizando variables estimadas por la compañía no observables para el activo o pasivo (no existe información observable de mercado).

ISA, al medir el valor razonable, tiene en cuenta las características del activo o pasivo, en particular:

- Para activos no financieros, una medición del valor razonable tiene en cuenta la capacidad del participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso o mediante la venta de este a otro participante del mercado que lo utilizaría en su máximo y mejor uso.
- Para pasivos e instrumentos de patrimonio propio, el valor razonable supone que el pasivo no se liquidará y el instrumento de patrimonio no se cancelará ni se extinguirán de otra forma en la fecha de medición. El valor razonable del pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento, es decir, el riesgo de que una compañía no cumpla una obligación, el cual incluye, pero no se limita, al riesgo de crédito propio de la empresa.
- En el caso de activos y pasivos financieros con posiciones compensadas en riesgo de mercado o riesgo de crédito de la contraparte, se mide el valor razonable sobre una base neta, de forma congruente con la manera en que los participantes del mercado pondrían precio a la exposición de riesgo neta en la fecha de medición.

Para activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros, ISA determina si ha existido transferencias entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización al final de cada período.

5.11 Activos no corrientes mantenidos para la venta y grupos de activos para disposición

ISA mide los activos no corrientes (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para venta al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta.

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos) está disponible para su venta inmediata en su condición actual y la administración está comprometida con la venta, que deberá concretarse a más tardar en un año a partir de la fecha de la clasificación del activo como mantenido para la venta.

Cuando ISA se encuentra comprometida con un plan de venta que involucre la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como mantenidos para su venta cuando se cumplen los criterios ya descritos, independientemente de si se conservará una participación no controladora en la subsidiaria después de la venta.

Cuando ISA está comprometida con un plan de venta que involucre la disposición de una inversión (o de una parte de una inversión) en una asociada o negocio conjunto, se discontinúa el uso del método de participación para la inversión o la porción de la inversión que clasifica como mantenida para la venta. Cualquier participación retenida de una inversión en una asociada o un negocio conjunto que no haya sido clasificado como mantenida para la venta sigue siendo reconocida a través del método de participación.

Existe deterioro cuando el valor en libros de los activos no corrientes reclasificados como activos mantenidos para la venta es mayor al valor razonable menos los costos de disposición.

5.12 Provisiones

ISA reconoce provisiones cuando se tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable una salida de recursos para cancelar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del valor de la obligación. ISA mide sus provisiones por la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el cual se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando una provisión se mide usando el flujo de efectivo estimado para cancelar dicha obligación, su valor en libros refleja el valor actual de ese flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

ISA reconoce como provisión las obligaciones presentes que se derivan de un contrato oneroso cuando los costos inevitables de cumplir con las obligaciones del contrato exceden los beneficios económicos que se espera recibir de este. A la fecha del estado de situación financiera, ISA no tiene provisiones de contratos onerosos.

Ciertas condiciones contingentes que pueden resultar en una pérdida para ISA y solo serán resueltas en el futuro, cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir, pueden existir a la fecha de emisión de los estados financieros. ISA, junto con sus asesores legales, estima el valor de estas contingencias. Esta estimación es un juicio clave de la gerencia y es materia de opinión.

ISA reconoce en el estado de situación financiera separado las contingencias cuya pérdida material es probable y se puede estimar fiablemente su valor. Cuando la evaluación indica que una pérdida potencial no es probable y se conoce su valor o es probable, pero no puede ser estimado el valor de la pérdida, se revela la contingencia en las notas de los estados financieros. Las contingencias de pérdida estimadas como remotas no son reveladas.

5.13 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta del período incluye el impuesto sobre la renta corriente y diferido. Los activos y pasivos tributarios son medidos por el valor que espera recuperarse o pagar a las autoridades tributarias, y el gasto por impuesto sobre la renta es reconocido en resultados, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el otro resultado integral, en cuyo caso se reconocerá en patrimonio u otro resultado integral o cuando surge del registro inicial de una combinación de negocios.

Las tasas y las leyes impositivas utilizadas para calcular los valores impositivos son aquellas que se promulgan o se promulgan sustancialmente a la fecha de reporte en los países donde ISA opera y genera utilidades imponibles.

El impuesto corriente para pagar se basa en la utilidad fiscal del período. La renta gravable difiere de la utilidad antes de impuesto del estado de resultados debido a las diferencias permanentes relacionadas con las partidas de ingresos o gastos que no son gravables o deducibles y a las diferencias temporales relacionadas con partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en períodos futuros. El pasivo por impuesto corriente se calcula utilizando las tasas impositivas vigentes al final del período. ISA evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que las leyes tributarias están sujetas a interpretación y, cuando corresponde, reconoce provisiones por los valores que espera pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre los valores en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado de situación financiera y las correspondientes bases fiscales utilizadas para determinar la renta fiscal. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles, incluidas las pérdidas fiscales, en la medida en que sea probable que existan utilidades fiscales imposibles contra las cuales las diferencias temporarias deducibles y los créditos y las pérdidas fiscales no utilizadas puedan ser recuperadas.

ISA revisa el valor en libros de los activos por impuestos diferidos en cada fecha de cierre y reduce su valor en libros cuando ya no sea probable que haya suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir el uso de la totalidad o parte del activo por impuestos diferidos.

El impuesto diferido relacionado con partidas registradas directamente en el patrimonio se reconoce en el patrimonio.

ISA compensa los activos y pasivos por impuestos diferidos si tienen el derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reportan a la misma autoridad tributaria para la misma entidad sujeta a impuestos y se pretenda liquidar pasivos y activos por impuestos corrientes sobre una base neta o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

5.14 Beneficios a los empleados

Estos beneficios comprenden todas las compensaciones a empleados y exempleados relacionadas con la prestación de los servicios a ISA y se clasifican en beneficios de corto plazo, beneficios de largo plazo, beneficios posteriores al empleo y beneficios por terminación.

ISA reconoce los beneficios a los empleados de corto plazo cuando posee una obligación legal o implícita de pago como resultado de un servicio prestado por el empleado en el pasado y cuando la obligación se puede estimar fiablemente. La obligación se mide por el valor que se espera pagar dentro del año siguiente a la fecha de medición y se reconoce como gastos a medida que el empleado presta el servicio. Al final de cada período contable, se ajusta el valor del pasivo con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

ISA otorga a sus empleados beneficios de largo plazo, asociados a su tiempo de servicio, como los de prima de antigüedad y quinquenios. Anualmente, se miden los beneficios a los empleados de largo plazo por el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales independientes. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida en resultados. Cuando es aplicable, el valor razonable de los activos del plan se deduce del valor presente de la obligación por beneficios de largo plazo.

ISA clasifica los beneficios posteriores al empleo en planes de contribuciones definidos y planes de beneficios definidos. El plan de contribuciones definido es un beneficio posempleo en el cual se pagan contribuciones fijas a un fondo de pensiones y en el que no tiene ninguna obligación legal de pagar montos adicionales. Las obligaciones por pago de contribuciones a planes de pensiones definidos se reconocen como un gasto por beneficios a empleados en resultados, en los períodos en los cuales los servicios son prestados por ellos.

Anualmente, ISA mide los planes de beneficios definidos, la obligación y el costo de tales beneficios por el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales independientes. El pasivo por planes de beneficios definidos se mide por el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan. El valor presente de la obligación se determina descontando los flujos de efectivo estimados con las tasas de interés calculadas a partir de la curva de rendimiento de los bonos del Gobierno colombiano (curva de TES B), denominados en Unidades de Valor Real (UVR), que tienen términos que se aproximan a los de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y los cambios en los supuestos actuariales se registran en el otro resultado integral en el período en el que surgen. Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que el trabajador continúe en servicio por un período determinado. En este caso, los costos de servicios pasados se amortizan usando el método de línea recta durante el período que otorga el derecho.

ISA mide los activos del plan a valor razonable. Los activos del plan son los activos destinados en atención a las disposiciones legales vigentes o por iniciativa propia, para cumplir exclusivamente con las obligaciones pensionales u otros beneficios posempleo. En algunas subsidiarias, el valor mínimo de los activos del plan debe corresponder al cálculo actuarial del pasivo pensional.

Anualmente, ISA mide los beneficios a los empleados por terminación, que, en esencia, son beneficios posempleo, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales realizadas. La nueva medición, que incluye ganancias y pérdidas actuariales, se reconoce en otro resultado integral en el período en que ocurre. El resto de los beneficios por terminación se reconocen como gastos del período en el que se incurren.

5.15 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

ISA registra sus ingresos, costos y gastos con base en el principio de causación o devengo.

ISA reconoce los ingresos de actividades ordinarias por la transferencia de bienes o servicios a los clientes a cambio de un valor que refleja la contraprestación que espera recibir en lugar de esos bienes o servicios. ISA reconocen los ingresos solo cuando se cumplen todos los siguientes criterios:

- Etapa 1: identificar el contrato con el cliente.
- Etapa 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Etapa 3: determinar el precio de la transacción.
- Etapa 4: asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
- Etapa 5: reconocer los ingresos ordinarios cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

ISA aplica los siguientes criterios para reconocer sus ingresos:

Ingresos por contratos con clientes por servicios de transmisión de energía y otros asociados

ISA registra los ingresos por servicios de transmisión de energía cuando se cumplen las obligaciones de desempeño con base en las condiciones de los contratos que incluyen los requisitos establecidos por los reguladores del mercado eléctrico en los países en los que se opera. Esto generalmente se logra cuando se cumplen las obligaciones de desempeño acordadas con los entes reguladores, considerando el período de ejecución y la calidad del servicio establecido en los contratos. La matriz ISA y sus subsidiarias ISA Intercolombia, ISA Transelca y XM son prestadoras de servicios de transporte de energía eléctrica y otros asociados a estos y se encuentran regulados por la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG).

Ingreso diferido

ISA reconoce un ingreso diferido cuando se realiza el pago o cuando el pago es exigible (lo que ocurra primero) antes de que se transfieran los bienes o servicios; a medida que se cumplen y satisfacen las obligaciones de desempeño se realiza la amortización del pasivo y se reconoce el ingreso en el resultado.

Ingresos por dividendos e intereses

ISA reconoce los ingresos por dividendos de inversiones en instrumentos financieros cuando obtiene el derecho a recibir el pago, siempre que sea probable recibir el pago y los ingresos puedan medirse fiablemente, en resultados, en la línea de resultados financieros netos.

ISA reconoce los ingresos por intereses cuando es probable que reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos por intereses se reconocen sobre una base devengada, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo financiero en el reconocimiento inicial.

Los costos y gastos se registran al costo histórico y los reconoce a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y en el período en el que se conocen.

5.16 Ganancias por acción básica y diluida

ISA calculan la utilidad básica por acción dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas controladores de ISA entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación en el año, que excluye las acciones comunes adquiridas y las mantenidas en tesorería.

La utilidad diluida por acción se calcula ajustando el promedio de acciones ordinarias en circulación, para simular la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas. ISA no posee acciones ordinarias potencialmente dilusivas.

5.17 Capital social, prima en colocación de acciones y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio como una deducción del valor recibido, neto de impuestos. La prima en colocación de acciones corresponde al sobreprecio en colocación de acciones originado en las operaciones de aumento de capital.

La recompra de las acciones de ISA se reconoce directamente en el patrimonio por su costo de adquisición, y la diferencia entre este valor y el valor nominal de las acciones se reconoce como prima en colocación de acciones.

Se suspenden los derechos de las acciones propias readquiridas y, por tanto, no participan en la distribución de dividendos.

La distribución de los dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en el estado de situación financiera, en el período en que la Asamblea General de Accionistas aprueba dichos dividendos o cuando se establece la obligación correspondiente de acuerdo con las disposiciones legales o políticas aplicables definidas por la Asamblea General de Accionistas.

5.18 Información sobre partes relacionadas

ISA considera como partes relacionadas aquellas personas naturales o jurídicas en las que ejerce control, control conjunto o influencia significativa, es un miembro del personal clave de la gerencia de ISA o de su controladora (o un familiar cercano del miembro) o es una entidad controlada o controlada conjuntamente por un miembro del personal clave de la gerencia. Esto es, las inversiones en subsidiarias, asociadas (y sus subsidiarias) y negocios conjuntos (y sus subsidiarias) de ISA, el personal clave de la gerencia de ISA y del accionista controlador de ISA.

Se considera como personal clave de la gerencia a aquellas personas que tienen la autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de ISA, directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo). Incluye los miembros de la Junta Directiva de ISA, los miembros de la alta gerencia de ISA, que está conformada por el presidente de ISA y los empleados de primer nivel directivo que le reportan directamente, y los directores con facultad para tomar decisiones de alto impacto financiero.

Las transacciones comerciales¹ entre ISA y los miembros de la Junta Directiva, la alta gerencia y demás administradores y/o los parientes y cónyuges o compañeros permanentes de aquellos y las personas jurídicas en las que estos tienen participación o desempeñan cargos de dirección, en los términos definidos en la Ley, se encuentran sujetas al régimen legal de inhabilidades e incompatibilidades aplicables a la contratación de ISA como compañía de Servicios Públicos Mixta, las cuales les prohíben contratar con la Sociedad. En la página web corporativa está publicado el listado enunciativo de tales inhabilidades e incompatibilidades previstas en la legislación colombiana.

5.19 Otros pasivos

ISA reconoce los otros pasivos por los valores por pagar de acuerdo con los compromisos subyacentes, incluyendo el efecto del costo amortizado cuando las obligaciones de pago son de largo plazo. Los ingresos diferidos se reconocen con base en los valores recibidos, reflejando la obligación asumida de prestar servicios en el futuro, y se reconocen en resultados a medida que se cumplen las obligaciones de desempeño.

¹ Las transacciones comerciales con partes relacionadas son aquellas que conllevan: (i) la prestación de servicios, (ii) la transferencia de activos o recursos o (iii) la generación de obligaciones. No se consideran transacciones con partes relacionadas: (a) las actividades de direccionamiento, seguimiento y control, (b) las capitalizaciones, la distribución de dividendos, las reducciones de capital y otras operaciones patrimoniales propias de la dinámica de cualquier sociedad, (c) aquellas que deban realizarse por mandato legal o regulatorio, (d) la remuneración y los beneficios laborales de los trabajadores que son miembros de la alta gerencia, los cuales se sujetan a los lineamientos especiales definidos en materia de compensación laboral y (e) la remuneración de los miembros de la Junta Directiva de ISA, la cual se sujeta a la Política de Remuneración de la Junta Directiva aprobada por la Asamblea General de Accionistas. Sin perjuicio de lo anterior, las referidas transacciones, a excepción de la (a), serán reveladas en los estados financieros, de conformidad con las normas internacionales de contabilidad aplicables.

5.20 Compensación de saldos y transacciones

ISA, como norma general en los estados financieros, no compensa los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención y factibilidad de liquidar por su valor neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en los resultados.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2023	2022
Caja y bancos, incluye los saldos restringidos	634.980	488.356
Total efectivo	634.980	488.356
Fiducias	62	682
Total equivalentes de efectivo	62	682
Total efectivo y equivalentes de efectivo	635.042	489.038

7. EFECTIVO RESTRINGIDO

	2023	2022
Corriente, incluido en los saldos de efectivo y equivalente	1.721	1.721
No corriente ⁽¹⁾	11.547	8.714
Total efectivo y equivalente de efectivo restringido	13.268	10.435

⁽¹⁾ El efectivo restringido se compone de las siguientes partidas: fiducias de administración y pagos, establecidas para los proyectos otorgados por la Unidad de Planeación Minero-Energética (UPME), con un monto de \$4.443 (2022: \$4.834); fondos destinados al desarrollo del programa Conexión Jaguar, que asciende a \$2.150 (2022: \$1.783); efectivo congelado en bancos debido a embargos, que totaliza \$3.352 (2022: \$2.097), y recursos asignados para la implementación del programa de innovación de conectividad y energización rural, que alcanzan la suma de \$1.602 (2022: \$0).

8. DEUDORES Y CUENTAS POR COBRAR

Su composición es la siguiente:

	2023	2022
Dividendos y participaciones por cobrar ⁽¹⁾	316.802	178.351
Clientes y vinculados ⁽²⁾	39.161	51.507
Cuentas en participación ⁽³⁾	145.473	74.293
Préstamos a empleados ⁽⁴⁾	17.799	14.594
Deudores varios	10.565	6.435
Intereses por cobrar	141	26

	2023	2022
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	-
Subtotal deudores y cuentas por cobrar	529.941	325.206
Menos - Deterioro de cartera ⁽⁵⁾	(10.826)	(9.509)
Total deudores y cuentas por cobrar	519.115	315.697
Corriente	489.113	288.334
No corriente	30.002	27.363

Para mayor información sobre la medición de los deudores y cuentas por cobrar, referirse a la Nota 20.

⁽¹⁾ Los dividendos pendientes por cobrar corresponden al saldo de capital propio (juros de capital) decretados por ISA Capital do Brasil por un monto de \$316.802 (2022: \$178.351).

⁽²⁾ Este concepto abarca cuentas por cobrar de diversas índoles, como ingresos por uso y conexión por \$33.643 (2022: \$47.780), servicios de ingeniería y gerenciamiento de proyectos prestados a filiales por \$5.224 (2022: \$3.359) y servicios de telecomunicaciones y fibra óptica, valuados en \$294 (2022: \$368).

Para obtener información detallada sobre las cuentas por cobrar a vinculados económicos, consulte la Nota 10.1.

⁽³⁾ El saldo corresponde a la cuenta por cobrar a la filial ISA INTERCOLOMBIA, generado por las utilidades derivadas de la liquidación mensual del contrato de cuentas en participación.

⁽⁴⁾ Cuentas por cobrar a empleados, comprendiendo préstamos para vivienda, adquisición de vehículos y otros préstamos de propósito general, otorgados con tasas de interés entre el 4 % al 6 % y plazos de hasta cinco años para vehículos y hasta quince años para vivienda.

⁽⁵⁾ El movimiento de las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del crédito, reconocido para las cuentas por cobrar comerciales y otras, de acuerdo con la normativa NIIF 9, se detalla a continuación:

	Cientes	Pérdidas crediticias esperadas		Total
		Cuotas partes	Otros	
Total deterioro bajo NIIF 9 al 31 de diciembre de 2021	8.146	617	807	9.570
Saldos recuperados	(598)	-	-	(598)
Cambio en la provisión para pérdidas esperadas	-	70	467	537
Total deterioro bajo NIIF 9 al 31 de diciembre de 2022	7.548	687	1.274	9.509
Saldos recuperados	(1)	(32)	(150)	(183)
Cambio en la provisión para pérdidas esperadas	1.234	9	257	1.500
Total deterioro bajo NIIF 9 al 31 de diciembre de 2023	8.781	664	1.381	10.826

Como la experiencia histórica de la pérdida crediticia de la compañía no muestra patrones de pérdida significativamente diferentes para los diversos segmentos de clientes, el deterioro por pérdidas esperadas basado en el vencimiento de los instrumentos se detalla a continuación:

	0 a 30	31 a 90	91 a 180	Más de 360	Total
A diciembre de 2023					
Tasa de pérdida promedio esperada de crédito	2,9 %	21,9 %	9,6 %	77,6 %	18,0 %
Valor expuesto ⁽¹⁾	44.204	32	1.256	11.353	56.845
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	1.293	7	121	8.815	10.236

Continúa ▼

	0 a 30	31 a 90	91 a 180	Más de 360	Total
A diciembre de 2022					
Tasa de pérdida promedio esperada de crédito	0,0 %	0,0 %	0,0 %	73,2 %	20,3 %
Valor expuesto	31.729	2	-	12.191	43.922
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	1	-	-	8.918	8.919

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre este rubro del valor expuesto estaba representado por clientes y vinculados, por \$32.661 (2022: \$24.108); préstamos a empleados, por \$17.833 (2022: \$14.594); deudores varios, por \$6.351 (2022: \$5.195) e intereses por cobrar, por \$0 (2022: \$25).

Adicional al deterioro por pérdida esperada, ISA tiene reconocido deterioro por otras cuentas por cobrar por \$590 (2022: \$590).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el análisis de cuentas comerciales por cobrar, vencidas y no pagadas, es el siguiente:

	2023	2022
Corriente	27.755	44.627
Vencida		
Vencido > 1 y <= 90 días	-	-
Vencido > 91 y <=180 días	1.256	-
Vencido > 181 y <= 360 días	4	6.880
Vencido > 360 días	10.146	-
Total vencida	11.406	6.880
Total cuentas por cobrar	39.161	51.507

No existen restricciones significativas para la disposición de las cuentas por cobrar.

9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	2023	2022
Bonos de carbono ⁽¹⁾	1.228	1.287
Inversiones en instrumentos financieros ⁽²⁾	12.524	12.524
Total otros activos financieros	13.752	13.811
Corriente	-	-
No corriente	13.752	13.811

⁽¹⁾ A fecha del 31 de diciembre, este ítem reflejaba el saldo de los desembolsos efectuados en los proyectos integrantes del programa Conexión Jaguar, los cuales han sido contabilizados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos activos se traducirán en beneficios económicos futuros, concretizados en la obtención de bonos de carbono provenientes de los proyectos respaldados por el programa Conexión Jaguar.

⁽²⁾ El detalle de estas inversiones es el siguiente:

	Actividad principal	Lugar y constitución de operaciones	% participación directa	2023	2022
Electricaribe S. A. E. S. P.	Negocio de Energía Eléctrica	Colombia	0,481 %	-	-
EMPRESA PROPIETARIA DE LA RED ⁽¹⁾	Negocio de Energía Eléctrica	Costa Rica	11,110 %	12.524	12.524
Total inversiones en instrumentos financieros				12.524	12.524

⁽¹⁾ Se recibieron dividendos por inversiones reconocidas como instrumentos financieros por \$2.059 (2022: 1.763).

ISA posee estas inversiones en desarrollo del plan estratégico movilizador de negocios en los diferentes países. Electrificadora del Caribe S. A. E. S. P. se encuentra totalmente deteriorada, el costo de la inversión es de \$12.113.

10. PARTES RELACIONADAS

Las transacciones entre partes relacionadas se ejecutan en condiciones y a precios de mercado, es decir, en términos equivalentes a los que prevalecerían en transacciones entre partes no vinculadas.

Hasta la fecha de estos estados financieros individuales, no se han proporcionado garantías vinculadas a los saldos con partes relacionadas ni se ha identificado deterioro en las cuentas por cobrar, con la excepción del saldo con Transnexa S. A E. M. A., el cual está deteriorado al 100 %.

10.1 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los principales saldos y transacciones de la compañía con sus partes relacionadas son los siguientes:

	Matriz		Subsidiaria		Control conjunto	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Transacciones relacionadas con el estado de resultado	(263)	-	1.459.005	1.411.684	-	-
Costos y gastos	448	-	88.469	56.180	-	-
Estudios	-	-	36.282	28.021	-	-
Gastos financieros	-	-	33.115	18.253	-	-
Honorarios	448	-	10.805	6.041	-	-
Costo utilidad contrato cuentas en participación	-	-	7.034	3.162	-	-
Diversos	-	-	814	703	-	-
Mantenimientos intangibles	-	-	419	-	-	-
Ingresos	185	-	1.547.474	1.467.864	-	-
Utilidad contrato cuentas en participación	-	-	1.537.763	1.451.572	-	-
Servicios	-	-	9.500	10.432	-	-
Otros ingresos	185	-	211	5.860	-	-

Continúa ▼

	Matriz		Subsidiaria		Control conjunto	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Transacciones relacionadas con el estado de situación financiera	(12)	-	74.819	(70.291)	313	394
Activos	218	-	472.473	267.484	313	394
Cuentas por cobrar	218	-	472.473	267.484	313	394
Pasivos	230	-	397.654	337.775	-	-
Cuentas por pagar	230	-	10.075	9.945	-	-
Préstamos por pagar	-	-	387.579	327.830	-	-

10.2 Junta Directiva y personal clave de la Alta Gerencia

Los miembros clave de la Gerencia en ISA son los miembros de la Junta Directiva, de la Alta Gerencia de ISA (conformada por el presidente de ISA y los trabajadores del primer nivel directivo que le reportan directamente) y demás personas que ejerzan un cargo directivo en ISA. En el caso de Ecopetrol, como accionista controlante, se considera personal clave quienes hagan parte de la Junta Directiva de ISA.

ISA es administrada por una Junta Directiva compuesta por nueve (9) miembros principales. En el Informe de Funcionamiento de la Junta Directiva se puede consultar la información concerniente a la elección y composición de este órgano.

La Alta Gerencia de ISA está conformada por el presidente y los trabajadores del primer nivel directivo que le reportan a este directamente.

a) Retribución de la Junta Directiva

Por asistir a las reuniones de Junta y sus comités, los miembros recibieron la remuneración fijada por la Asamblea General de Accionistas, que equivale a 141 UVT por reunión (el valor de la UVT para 2023 es \$42.412 pesos).

La remuneración total a la Junta Directiva en 2023 fue de \$2.064 (2022: \$2.091). Al cierre de diciembre de 2023 no existen otras transacciones distintas de la remuneración entre la sociedad y sus miembros de Junta Directiva.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen vínculos laborales entre los integrantes de la Junta y la compañía ni vínculos comerciales entre la compañía y los familiares cercanos de los miembros de la Junta Directiva. (Véase Nota 5.18).

b) Cuentas por cobrar a los miembros de la Alta Gerencia

Las cuentas por cobrar a los miembros de la Alta Gerencia en 2023 fueron de \$ 2.439 (2022: \$1.976).

No existen otras transacciones distintas de la remuneración entre la sociedad y la Alta Gerencia de ISA.

c) Retribución del personal clave de la Alta Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Alta Gerencia son las siguientes:

	2023	2022
Remuneración	18.071	15.071
Otros beneficios a corto plazo	11.297	10.709
Total	29.368	25.780

No existen garantías constituidas a favor de personal clave de la Alta Gerencia.

No existen otras transacciones distintas de la remuneración entre la sociedad y la Alta Gerencia de ISA.

11. ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición de los activos no financieros es la siguiente:

	2023	2022
Gastos pagados por anticipado ⁽¹⁾	18.443	34.721
Depósitos entregados	609	753
Total activos no financieros	19.052	35.474
Corriente	18.452	34.757
No corriente	600	717

⁽¹⁾ Incluye principalmente las pólizas de seguro por: daños materiales, salud empleados, responsabilidad civil, entre otras.

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

	Actividad principal	Lugar y constitución de operaciones	% participación directa	Saldo 2022	Capitalizaciones ⁽²⁾	Dividendos decretados	Participación de las ganancias	Efecto patrimonial	Saldo 2023
ISA TRANSELCA	Negocio de Energía Eléctrica	Colombia	99,999	1.133.329	-	(200.997)	199.449	(90.747)	1.041.034
INTERNEXA	Negocio de Telecomunicaciones y TIC	Colombia	99,523	125.204	25.000	-	(142.808)	63.471	70.867
XM	Negocio de Energía Eléctrica	Colombia	99,730	45.213	-	-	18.259	(5.642)	57.830
ISA INTERVIAL COLOMBIA	Negocio de Vías	Colombia	100,000	587	-	-	51	-	638
SISTEMAS INTELIGENTES EN RED	Sistemas de Gestión de Tiempo Real	Colombia	15,000	1.571	-	(191)	681	-	2.061
ISA INTERCOLOMBIA	Negocio de Energía Eléctrica	Colombia	99,997	130.622	-	(42.732)	52.373	(7.157)	133.106
ISA PERÚ	Negocio de Energía Eléctrica	Perú	45,137	117.280	-	(17.697)	19.437	(23.918)	95.102
ISA REP	Negocio de Energía Eléctrica	Perú	30,000	201.691	-	(93.510)	87.154	(31.517)	163.818
CONSORCIO TRANSMANTARO	Negocio de Energía Eléctrica	Perú	60,000	1.437.173	-	(210.188)	158.968	(254.569)	1.131.384
PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA DEL PERÚ	Negocio de Energía Eléctrica	Perú	99,970	15.284	-	-	7.771	(4.042)	19.013
ISA BOLIVIA	Negocio de Energía Eléctrica	Bolivia	51,000	71.611	-	(5.425)	5.245	(15.045)	56.386
ISA CAPITAL DO BRASIL ⁽¹⁾	Negocio de Energía Eléctrica	Brasil	99,899	5.373.693	-	(382.341)	841.993	(889.733)	4.943.612
ISA INVERSIONES CHILE	Negocio de Energía Eléctrica	Chile	100,000	1.949.222	-	-	157.503	(434.373)	1.672.352
ISA Inversiones Chile Vías SpA ⁽³⁾	Negocio de Vías	Chile	100,000	4.025.948	-	(79.065)	534.044	(842.761)	3.638.166
LINEAR SYSTEMS RE	Reaseguros	Bermudas	100,000	36.506	-	-	7.232	(8.105)	35.633
ISA INTERCHILE	Negocio de Energía Eléctrica	Chile	0,100	1.493	-	-	121	(321)	1.293
ISA INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES	Negocio de Energía Eléctrica	Brasil	99,899	1.151.674	-	(123.819)	140.776	(173.918)	994.713
KILA - INTERCONEXIONES DEL NORTE S. A.	Negocio de Energía Eléctrica	Chile	99,900	-	4	-	167	(20)	151
Consortio Electrico YAPAY S. A.	Negocio de Energía Eléctrica	Perú	59,993	-	12.348	-	(3.732)	(450)	8.166
Internexa Perú	Negocio de Telecomunicaciones y TIC	Perú	26,666	-	101.645	-	(7.075)	(82.717)	11.853
Inversiones en subsidiarias ⁽⁴⁾				15.818.101	138.997	(1.155.965)	2.077.609	(2.801.564)	14.077.178
INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA COLOMBIA PANAMÁ – PANAMÁ	Negocio de Energía Eléctrica	Panamá	50,000	19.066	-	-	(15.902)	(2.070)	1.094
INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA COLOMBIA PANAMÁ - COLOMBIA	Negocio de Energía Eléctrica	Colombia	1,172	3	-	-	-	-	3

Continúa ▼

Actividad principal		Lugar y constitución de operaciones	% participación directa	Saldo 2022	Capitalizaciones ⁽²⁾	Dividendos decretados	Participación de las ganancias	Efecto patrimonial	Saldo 2023
Inversiones en entidades controla- das de forma conjunta ⁽⁵⁾				19.069	-	-	(15.902)	(2.070)	1.097
ATP TOWER HOLDINGS	Negocio de Telecomunicaciones y TIC	EE. UU.	24,695	456.954	-	-	(23.620)	(75.534)	357.800
Inversiones en asociadas				456.954	-	-	(23.620)	(75.534)	357.800
Total inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos				16.294.124	138.997	(1.155.965)	2.038.087	(2.879.168)	14.436.075

Actividad principal		Lugar y constitución de operaciones	% participación directa	Saldo 2021	Capitalizaciones	Dividendos decretados	Participación de las ganancias	Efecto patrimonial	Saldo 2022
ISA TRANSELCA	Negocio de Energía Eléctrica	Colombia	99,999	1.058.032	-	(243.021)	222.942	95.375	1.133.328
INTERNEXA	Negocio de Telecomunicaciones y TIC	Colombia	99,420	107.217	89.000	-	(92.057)	21.043	125.203
XM	Negocio de Energía Eléctrica	Colombia	99,730	32.528	-	(3.065)	10.844	4.907	45.214
ISA INTERVIAL COLOMBIA	Negocio de Vías	Colombia	100,000	567	-	-	20	-	587
SISTEMAS INTELIGENTES EN RED	Sistemas de Gestión de Tiempo Real	Colombia	15,000	1.400	-	(259)	430	-	1.571
ISA INTERCOLOMBIA	Negocio de Energía Eléctrica	Colombia	99,997	93.032	-	(34.283)	47.480	24.394	130.623
ISA PERÚ	Negocio de Energía Eléctrica	Perú	45,137	94.967	-	(12.072)	15.581	18.803	117.279
ISA REP	Negocio de Energía Eléctrica	Perú	30,000	153.088	-	(67.984)	82.135	34.452	201.691
CONSORCIO TRANSMANTARO	Negocio de Energía Eléctrica	Perú	60,000	1.076.850	-	(45.848)	184.620	221.552	1.437.174
PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA DEL PERÚ	Negocio de Energía Eléctrica	Perú	99,967	7.341	-	4.444	2.253	1.246	15.284
ISA BOLIVIA	Negocio de Energía Eléctrica	Bolivia	51,000	59.152	-	(4.932)	5.598	11.793	71.611
ISA CAPITAL DO BRASIL ⁽¹⁾	Negocio de Energía Eléctrica	Brasil	100,000	3.701.570	-	(208.624)	650.721	1.230.025	5.373.692
ISA INVERSIONES CHILE	Negocio de Energía Eléctrica	Chile	100,000	3.741.258	-	-	(9.385)	(1.782.651)	1.949.222
ISA INVERSIONES CHILE VÍAS SPA ⁽³⁾	Negocio de Vías	Chile	100,000	-	-	-	438.011	3.587.936	4.025.947
LINEAR SYSTEMS RE	Reaseguros	Bermudas	100,000	25.713	-	-	4.802	5.991	36.506
ISA INTERCHILE	Negocio de Energía Eléctrica	Chile	0,100	983.704	-	-	(15.637)	(966.573)	1.494
ISA INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES	Negocio de Energía Eléctrica	Brasil	99,899	924.831	-	(206.797)	163.358	270.282	1.151.674
Inversiones en subsidiarias ⁽⁴⁾				12.061.250	89.000	(822.441)	1.711.716	2.778.575	15.818.100

	Actividad principal	Lugar y constitución de operaciones	% participación directa	Saldo 2021	Capitalizaciones	Dividendos decretados	Participación de las ganancias	Efecto patrimonial	Saldo 2022
INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA COLOMBIA PANAMÁ - PANAMÁ	Negocio de Energía Eléctrica	Panamá	50,000	7.287	26.734	-	(15.998)	1.044	19.067
INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA COLOMBIA PANAMÁ - COLOMBIA	Negocio de Energía Eléctrica	Colombia	1,172	3	-	-	-	-	3
Inversiones en entidades controla- das de forma conjunta⁽⁵⁾				7.290	26.734	-	(15.998)	1.044	19.070
ATP TOWER HOLDINGS	Negocio de Telecomunicaciones y TIC	EE. UU.	24,695	436.070	-	-	(54.327)	75.211	456.954
Inversiones en asociadas				436.070	-	-	(54.327)	75.211	456.954
Total inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos				12.504.610	115.734	(822.441)	1.641.391	2.854.830	16.294.124

⁽¹⁾ CTEEP, subordinada de Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P. a través de ISA Capital do Brasil, tiene registrada una cuenta por cobrar al Gobierno del Estado de São Paulo por prestaciones laborales reguladas por la Ley 4819 de 1958. Este plan de complementación de jubilación regido por la Ley Estatal 4819/58 dispone la creación de un Fondo de Asistencia Social del Estado para los empleados admitidos hasta mayo de 1974. La compañía reitera el entendimiento de su departamento legal y de sus asesores legales externos que los gastos derivados de la Ley Estatal 4819/58 y su respectivo reglamento son de total responsabilidad de la SEFAZ-SP (Secretaría de Hacienda del Estado de São Paulo); por lo tanto, considera que es probable recibir estos valores. La administración monitorea los avances y desarrollos relacionados con el aspecto legal del asunto y evalúa continuamente los posibles impactos en sus estados financieros. El valor bruto de estas cuentas por cobrar es de \$2.279.637 (2022: \$2.481.530) y la provisión por pérdidas esperadas constituida, incluida en la línea de provisión para pérdidas crediticias esperadas, es de \$407.567 (2022: \$475.936), para un valor neto en libros de \$1.872.070 (2022: \$2.005.594).

En septiembre de 2013, se estableció una reserva para pérdidas previstas en relación con los valores de cuentas por cobrar asociadas al derecho de la compañía con la Sefaz, por un monto de \$407.567 (2022: \$475.936), debido a un cambio en el horizonte temporal previsto para la realización del activo. La revisión de esta reserva para pérdidas se lleva a cabo al menos una vez al año, conforme a las normas contables, o en caso de cualquier desarrollo procesal o nuevo acontecimiento legal que modifique la opinión de los asesores legales de la empresa, evaluando la necesidad de ajustar o revertir dicha disposición.

La compañía continuará cumpliendo con el pago de las cuotas mensuales de acuerdo con lo establecido por la ley. Además, proseguirá con el proceso de cobro de estas cantidades al Gobierno del Estado de Sao Paulo. Los contratos de concesión de ISA CTEEP, subordinada de Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P. a través de ISA Capital do Brasil, fueron analizados y clasificados de acuerdo con la NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes, dentro del modelo de activo contractual a partir del 1.º de enero de 2018. El valor del activo contractual de las concesionarias de transmisión de energía es formado por medio del valor presente de sus flujos de caja futuros, los cuales se determinan al inicio de la concesión o en su prorrogación, y es revalorado en la Revisión Tarifaria Periódica (RTP). Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de los activos contractuales de la compañía es de \$20.434.933 (2022: \$21.746.542).

⁽²⁾ Para el año 2023, ISA llevó a cabo procesos de capitalización por un monto total de \$4 millones, destinados a KILA - Interconexiones del Norte S. A., sociedad que se encargara de la construcción del proyecto Kimal-Lagunas en Chile. La participación de ISA en esta sociedad es del 99,9 %.

Asimismo, se efectuó una capitalización por \$12.348 millones para la constitución de Consorcio Eléctrico YAPAY S. A. en Perú. La nueva compañía se encargará de los proyectos Enlace 500 kV Huánuco-Tocache-Celendín-Trujillo y Enlace 500 kV Celendín-Piura. Al 31 de diciembre, ISA posee control de esta sociedad con una participación del 59,99 %.

Adicionalmente, ISA realizó una capitalización por \$101.645 millones, dirigidos a Internexa Perú S. A. para respaldar su participación en el mercado peruano, para alcanzar así una participación del 26,6 %. Estas estrategias de capitalización reflejan la expansión y el fortalecimiento continuo de ISA en diversos mercados de la región. Y en diciembre de 2023, ISA capitalizó \$25.000 a Internexa Colombia.

⁽³⁾ Los contratos de las concesiones viales de ISA INTERVIAL CHILE, subordinada de ISA, a través de ISA INVERSIONES CHILE VÍAS, dependerán de si existe o no riesgo de tráfico, es decir, si sus ingresos están o no garantizados y si estos son suficientes para pagar la inversión. Si el contrato de concesión tiene riesgo de tráfico, este se reconoce según la norma CINIIF 12 como un activo intangible. Este activo se amortiza durante la vida de la operación de la concesión. Por el contrario, si el contrato establece mecanismos de garantía de ingresos y compensaciones, se reconoce como un activo financiero. En la actualidad, las concesiones viales de Chile aplican el modelo de activo financiero. Este activo se extingue por medio de los pagos recibidos de los usuarios de las carreteras, mediante el cobro de peajes, o directamente por los pagos del Ministerio de Obras Públicas (MOP). Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de los activos financieros de la compañía es de \$7.848.223 (2022: \$9.569.786).

⁽⁴⁾ Compañías en las cuales ISA posee el control.

⁽⁵⁾ ISA posee control conjunto en estas compañías, definido a nivel estatutario de manera expresa.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se identificaron indicios de tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de las inversiones no pueda ser recuperado.

12.1 Información financiera de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Estado de situación financiera	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Efectivo y equivalentes al efectivo
2023					
Inversiones en subsidiarias					
ISA TRANSELCA	370.114	1.566.435	136.146	889.821	107.108
INTERNEXA	170.534	373.122	152.335	320.115	65.320
XM	202.240	243.001	152.104	235.150	135.464
ISA INTERVIAL COLOMBIA	614	24	-	-	604
SISTEMAS INTELIGENTES EN RED	17.112	8.140	7.782	3.727	9.495
ISA INTERCOLOMBIA	352.308	102.694	232.776	89.116	27.027
ISA PERÚ	25.742	872.593	18.764	688.452	6.910
ISA REP	430.433	1.429.185	299.442	1.014.117	265.684
CONSORCIO TRANSMANTARO	302.637	7.042.116	211.449	5.370.006	72.595
PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA DEL PERÚ S. A. C.	21.203	1	2.185	-	6.776
ISA BOLIVIA	63.667	57.760	10.804	61	16.132
ISA CAPITAL DO BRASIL	382.536	4.916.087	354.972	39	24.077
ISA INVERSIONES CHILE	227.378	1.351.266	2.645	-	211.890
LINEAR SYSTEMS RE	84.668	8.879	46.932	10.983	37.942
ISA INTERCHILE	1.113.055	4.432.304	135.384	4.116.329	852.204
ISA INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES	33.293	962.625	202	-	5.662
INTERCONEXIONES DEL NORTE S. A.	391	29.730	29.970	-	4
Consortio Electrico YAPAY S. A	19.109	-	5.498	-	19.109
Internexa Perú	101.108	204.638	105.164	156.132	56.147
Inversiones en entidades controladas de forma conjunta					
INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA COLOMBIA PANAMÁ - PANAMÁ	4.746	825	3.383	-	4.712
INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA COLOMBIA PANAMÁ - COLOMBIA	266	-	1	-	265
Inversiones en asociadas					
ATP TOWER HOLDINGS	231.141	3.750.038	301.586	2.230.731	15.967
2022					
Inversiones en subsidiarias					
ISA TRANSELCA	276.779	1.512.094	126.947	659.048	200.087
INTERNEXA	189.614	418.130	146.319	335.491	100.352

Continúa ▼

Reporte Integrado de Gestión 2023

VOLVER AL INICIO | 217

Estado de situación financiera	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Efectivo y equivalentes al efectivo
XM	121.703	184.602	88.696	172.272	81.746
ISA INTERVIAL COLOMBIA	552	35	-	-	546
SISTEMAS INTELIGENTES EN RED	13.340	6.544	6.351	3.062	9.646
ISA INTERCOLOMBIA	264.889	92.303	155.137	71.429	15.762
ISA PERÚ	56.318	1.103.351	40.312	879.103	26.358
ISA REP	439.796	1.871.568	512.281	1.126.779	198.933
CONSORCIO TRANSMANTARO	379.710	8.705.647	327.167	6.485.242	42.007
PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA DEL PERÚ S. A. C.	114.126	753	81.483	18.107	11.169
ISA BOLIVIA	81.279	74.105	14.898	73	67.640
ISA CAPITAL DO BRASIL	263.353	5.343.502	233.086	76	24.997
ISA INVERSIONES CHILE	293.272	1.660.940	4.986	-	273.296
LINEAR SYSTEMS RE	117.604	23.422	77.345	27.175	36.014
ISA INTERCHILE	1.462.683	5.911.786	124.062	5.757.204	1.452.452
ISA INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES	15.740	1.137.210	116	-	6.528

Inversiones en entidades controladas de forma conjunta

INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA COLOMBIA PANAMÁ - PANAMÁ	39.442	1.039	2.348	-	39.283
INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA COLOMBIA PANAMÁ - COLOMBIA	268	-	2	-	268
Inversiones en asociadas					
ATP TOWER HOLDINGS	217.176	4.333.942	380.390	2.320.343	23.312

Estado del resultado integral	Ingresos ordinarios	Resultado integral, utilidad (pérdida)	Gasto de depreciación y amortización	Gasto por interés	Impuesto sobre las ganancias
-------------------------------	---------------------	--	--------------------------------------	-------------------	------------------------------

2023

Inversiones en subsidiarias					
ISA TRANSELCA	360.385	199.452	43.984	80.826	54.785
INTERNEXA	258.684	(143.493)	85.448	40.600	(2.230)
XM	295.184	18.309	18.128	2.508	16.475
ISA INTERVIAL COLOMBIA	-	51	-	-	-
SISTEMAS INTELIGENTES EN RED	31.993	4.543	1.192	208	2.417
ISA INTERCOLOMBIA	2.113.161	52.374	675	8.057	28.696
ISA PERÚ	142.535	43.063	18.567	42.360	9.466
ISA REP	863.393	290.512	131.698	68.013	110.975
CONSORCIO TRANSMANTARO	1.266.160	264.947	329.132	178.653	113.971
PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA DEL PERÚ S. A. C.	23.811	7.773	155	57	1.808
ISA BOLIVIA	32.148	10.284	3.969	2.148	13
ISA CAPITAL DO BRASIL	-	841.993	20	44	539

Continúa ▼

Reporte Integrado de Gestión 2023

VOLVER AL INICIO | 218

Estado del resultado integral	Ingresos ordinarios	Resultado integral, utilidad (pérdida)	Gasto de depreciación y amortización	Gasto por interés	Impuesto sobre las ganancias
ISA INVERSIONES CHILE	-	-	-	-	-
LINEAR SYSTEMS RE	27.687	7.232	-	-	-
ISA INTERCHILE	442.011	121.276	141.309	247.989	51.457
ISA INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES	-	140.918	-	69	287
INTERCONEXIONES DEL NORTE S. A.	-	167	-	-	62
Consortio Electrico YAPAY S. A.	-	(6.221)	-	-	-
Internexa Perú	146.912	(26.531)	35.122	7.373	7.288
Inversiones en entidades controladas de forma conjunta					
INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA COLOMBIA PANAMÁ - PANAMÁ	-	(31.805)	-	12	-
INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA COLOMBIA PANAMÁ - COLOMBIA	-	(2)	-	-	-
Inversiones en asociadas					
ATP TOWER HOLDINGS	544.351	(95.648)	263.536	49.842	20.150
2022					
Inversiones en subsidiarias					
ISA TRANSELCA	353.391	222.945	40.062	60.300	61.710
INTERNEXA	245.482	(92.594)	66.645	31.855	7.656
XM	217.155	10.873	23.187	2.931	10.084
ISA INTERVIAL COLOMBIA	-	20	-	-	-
SISTEMAS INTELIGENTES EN RED	23.279	2.868	1.167	128	1.552
ISA INTERCOLOMBIA	1.928.047	47.481	497	5.931	25.631
ISA PERÚ	137.083	34.518	18.342	35.454	10.641
ISA REP	766.961	273.783	126.993	50.844	102.704
CONSORCIO TRANSMANTARO	1.546.116	307.699	219.971	165.848	137.105
PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA DEL PERÚ S. A. C.	17.721	2.254	580	95	(587)
ISA BOLIVIA	31.490	10.976	3.477	106	169
ISA CAPITAL DO BRASIL	-	650.721	11	(374)	894
ISA INVERSIONES CHILE	17.314	(9.385)	-	50	15.798
LINEAR SYSTEMS RE	29.185	4.802	-	-	-
ISA INTERCHILE	400.935	(19.966)	133.266	244.797	(7.583)
ISA INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES	-	163.525	-	63	888
Inversiones en entidades controladas de forma conjunta					
INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA COLOMBIA PANAMÁ - PANAMÁ	-	(31.996)	-	8	-
INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA COLOMBIA PANAMÁ - COLOMBIA	-	(2)	-	-	-
Inversiones en asociadas					
ATP TOWER HOLDINGS	463.395	(219.990)	230.097	165.175	16.011

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo de propiedades, planta y equipo neto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 comprende:

	2023	2022
Propiedades, planta y equipo en operación		
Redes, líneas y cables	11.316.377	11.030.998
Plantas y ductos	4.882.914	4.754.906
Edificaciones	371.211	369.327
Terrenos	200.786	200.754
Maquinaria y equipo	46.658	46.069
Equipo de comunicación y computación	42.762	33.818
Muebles, enseres y equipo de oficina	22.927	22.757
Equipo de transporte, tracción y elevación	6.940	6.000
Subtotal propiedades, planta y equipo	16.890.575	16.464.629
Menos depreciación acumulada	(9.726.512)	(9.596.163)
Total propiedades, planta y equipo	7.164.063	6.868.466
Construcciones en curso	1.414.454	1.016.716
Maquinaria, planta y equipo en montaje	59.096	88.823
Total propiedades, planta y equipo	8.637.613	7.974.005
Total propiedades, planta y equipo	8.623.006	7.960.357
Total activos por derecho de uso⁽¹⁾	14.607	13.648

⁽¹⁾ Estas clases de activo integran activos adquiridos bajo la modalidad de activos por derecho de uso:

	2023	2022
Plantas y ductos	10.675	9.964
Equipo de computación y comunicación	5.939	6.724
Edificaciones	4.867	4.867
Terrenos	390	390
Total	21.871	21.945
Menos depreciación acumulada	(7.264)	(8.297)
Total activos por derecho de uso	14.607	13.648

Al 31 de diciembre de 2023, se capitalizaron intereses por \$121.751 (2022: \$21.433), atribuibles a la adquisición y construcción de activos aptos. La tasa de capitalización promedio utilizada para determinar el importe de los costos por préstamos susceptibles de capitalización fue 0,89 % (2022: 0,76 %).

ISA actualmente cuenta con pólizas de seguro de daños materiales combinados, terrorismo y pérdidas consecuenciales, cuya finalidad es asegurar las pérdidas y los daños de sus activos fijos, exceptuándose torres y líneas de transmisión.

No existen restricciones ni pignoraciones o entregas en garantía de obligaciones sobre las propiedades, planta y equipo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se identificaron indicios de tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de las propiedades, planta y equipos no pueda ser recuperado.

13.1 Conciliación del valor en libros neto de la propiedad, planta y equipo

	Saldo 2022	Adiciones	Traslados	Ventas y/o bajas	Gasto depreciación 2023	Saldo 2023
2023						
Redes, líneas y cables	4.320.519	199.063	93.344	(6.767)	(101.348)	4.504.811
Plantas y ductos	2.006.405	50.669	172.473	-	(116.906)	2.112.641
Construcciones en curso ⁽¹⁾	1.016.715	648.443	(238.954)	(11.750)	-	1.414.454
Edificaciones	299.855	231	1.650	-	(3.790)	297.946
Terrenos	200.755	32	-	-	-	200.787
Maquinaria, planta y equipo en montaje	88.823	15.073	(44.800)	-	-	59.096
Equipo de comunicación y computación	16.277	14.560	(797)	-	(5.293)	24.747
Maquinaria y equipo	15.330	313	710	-	(1.967)	14.386
Muebles, enseres y equipo de oficina	7.633	212	121	-	(1.626)	6.340
Equipo de transporte, tracción y elevación	1.693	-	940	-	(228)	2.405
Total	7.974.005	928.596	(15.313)	(18.517)	(231.158)	8.637.613

	Saldo 2021	Adiciones	Traslados	Ventas y/o bajas	Gasto depreciación 2022	Saldo 2022
2022						
Redes, líneas y cables	3.655.504	224.633	534.094	-	(93.712)	4.320.519
Plantas y ductos	1.940.321	50.346	120.311	(30)	(104.543)	2.006.405
Construcciones en curso	1.203.354	488.964	(675.603)	-	-	1.016.715
Edificaciones	297.600	1.757	4.343	-	(3.845)	299.855
Terrenos	194.126	(87)	6.716	-	-	200.755
Maquinaria, planta y equipo en montaje	71.041	26.311	(8.529)	-	-	88.823
Maquinaria y equipo	18.136	49	(454)	-	(2.401)	15.330
Muebles, enseres y equipo de oficina	9.046	654	45	-	(2.112)	7.633
Equipo de comunicación y computación	15.871	3.619	1.404	-	(4.617)	16.277
Equipo de transporte, tracción y elevación	2.009	-	-	-	(316)	1.693
Total	7.407.008	796.246	(17.673)	(30)	(211.546)	7.974.005

⁽¹⁾ El saldo de las construcciones en curso al 31 de diciembre de 2023 incluye principalmente:

- UPME 09-2016 Copey-Cuestecitas, 500 kV, y Copey-Fundación, 220 kV, por \$607.487 (2022: \$374.737). Comprende diseño, adquisición de los suministros, construcción, pruebas, puesta en servicio, operación y mantenimiento de las obras asociadas al proyecto de las líneas de transmisión Copey-Cuestecitas, 500 kV, y Copey-Fundación, 220 kV. Fecha prevista de entrada en servicio: julio de 2024.

- UPME 04-2019 Línea de Transmisión La Loma–Sogamoso, 500 kV, por \$360.661 (2022: \$190.839). Comprende diseño, adquisición de los suministros, construcción, pruebas y puesta en operación de una línea de transmisión 500 kV circuito sencillo, desde la subestación La Loma, 500 kV, a la subestación Sogamoso, 500 kV, bahía de línea en ambas subestaciones y dos módulos de compensación reactiva de línea 141 MVar cada uno. Fecha prevista de entrada en servicio: junio de 2025.
- Conexión de los parques eólicos Alpha y Beta a la subestación Nueva Cuestecitas, por \$126.710 (2022: \$81.427). Comprende la puesta en servicio y posterior operación y mantenimiento de los bienes y equipos de conexión, a través de los cuales se evacua hasta la subestación Nueva Cuestecitas, 500 kV, la potencia de los parques eólicos Alpha, Beta y la de futuros parques o plantas renovables de EDPR conectados a la subestación Alpha 500 kV. Fecha prevista de entrada en servicio: julio de 2025.
- El Plan de Optimización de Activos, por \$120.573 (2022: \$122.521). Incluye actividades de renovación de activos, obras de protección, variantes de líneas de transmisión y demás actividades que buscan conservar y/o mejorar la calidad y confiabilidad del sistema de transporte de energía. Considerando que las acciones mencionadas se realizan sobre múltiples activos a lo largo de todo el sistema de transmisión, de acuerdo con el monitoreo continuo de los activos, dichos proyectos son permanentes y comprenden desde el diseño hasta el suministro, montaje, pruebas y puesta en servicio.
- Proyecto Segundo Circuito Copey–Cuestecitas, 500 kV, por \$82.913 (2022: \$61.396). Comprende adquisición de suministros, construcción, pruebas y puesta en servicio y se instalará en la estructura doble circuito de la línea de transmisión Cuestecitas-Copey, que se construye en virtud de la convocatoria UPME 09-2016. Fecha prevista de entrada en servicio: noviembre de 2024.
- Conexión proyecto eólico Windpeshi a la subestación Cuestecitas, 200 kV, por \$61.082 (2022: \$26.267). Comprende diseño, adquisición de suministros, construcción, montaje, pruebas, puesta en servicio, operación y mantenimiento de reposición de una bahía de línea a 220 kV en la subestación Cuestecitas y reposición de una línea en circuito sencillo a 220 kV, con una longitud aproximada de 36,64 km entre la subestación Cuestecitas y el punto de Cruce. Fecha prevista de entrada en servicio: octubre de 2023.
- Proyecto Retoma de Telecomunicaciones por \$144 (2022: \$16.288). Comprende la implementación y puesta en servicio de una red propia de telecomunicaciones interempresarial de misión crítica; adicionalmente, incluye la compra y puesta en servicio de los equipos de transmisión y amplificación para iluminar la fibra óptica. El proyecto consiste en la compra y habilitación de fibra óptica propia y de terceros para conformar nueve anillos de telecomunicaciones y la puesta en servicio de los equipos de datos y *firewall* para habilitar nuevos perímetros de ciberseguridad. Además, incluye la habilitación de un nuevo Centro de Telecomunicaciones para el monitoreo y gestión 7x24 de los equipos y canales de telecomunicaciones. Fecha prevista de entrada en servicio: diciembre de 2024.
- Proyecto variantes de línea Toledo-Samoré, 230 kV, torre 224 (TOSA) y San Carlos-La Virginia, 500 kV, Torre 240 (SAVI), por \$14.608 (2022: \$3.927). Comprende diseño, suministros, obra civil, montaje y PES, más la gestión ambiental, predial y social de las variantes de línea definitivas de TOSA (5 km aprox.) y SAVI (2 km aprox.).

⁽²⁾ Las adiciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluyen capitalizaciones de provisiones existentes, con registro en el activo por \$136.093 (2022: \$102.608). Ver Nota 22.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos de los activos intangibles son:

	2023	2022
Servidumbres	248.756	232.035
Software	25.051	21.730
Derechos	51.227	50.954
Licencias	13.196	12.629
Subtotal intangibles	338.230	317.348
Menos amortización de intangibles	(45.238)	(41.125)
Total intangibles	292.992	276.223

14.1 Conciliación del valor en libros neto de los activos intangibles

	Saldo 2022	Adiciones	Traslados	Ventas y/o bajas	Gasto amortización 2022	Saldo 2023
2023						
Servidumbres ⁽¹⁾	232.035	3.473	13.248	-	-	248.756
Software ⁽²⁾	2.569	1.304	2.017	-	(817)	5.073
Licencias	1.621	567	-	-	(348)	1.840
Derechos	39.998	223	48	-	(2.946)	37.323
Total	276.223	5.567	15.313	-	(4.111)	292.992

	Saldo 2021	Adiciones	Traslados	Ventas y/o bajas	Gasto amortización 2021	Saldo 2022
2022						
Servidumbres	207.989	7.041	17.006	-	-	232.036
Software	2.596	104	667	-	(798)	2.569
Licencias	1.947	-	-	-	(326)	1.621
Derechos	-	40.434	-	-	(437)	39.997
Total	212.532	47.579	17.673	-	(1.561)	276.223

⁽¹⁾ De las adiciones realizadas a diciembre de 2023, se resalta la servidumbre de la UPME 06-2013 Interconexión Sabanalarga-Caracolí-Flores, 220 kV, por \$3.013. El traslado corresponde a la servidumbre LT Bolívar-Sabanalarga, 500 kV - 1 de la UPME 07-2017 por entrada en operación, por \$13.248.

⁽²⁾ De las adiciones realizadas a diciembre de 2023, se resalta el *software* Cisco Identity Services Engine ISE 3.3 y el traslado del *software* BW/4HANA.

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la administración de la compañía consideró que no existen indicios de tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de los activos intangibles de vida útil indefinida no pueda ser recuperado.

15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	2023	2022
Propiedades de inversión		
Edificaciones	9.603	9.603
Terrenos	1.839	1.839
Subtotal propiedades de inversión	11.442	11.442
Menos depreciación acumulada	(3.943)	(3.856)
Total propiedades de inversión	7.499	7.586

Las propiedades de inversión corresponden a los bloques II y V de la sede principal de ISA, arrendados a las filiales XM e INTERNEXA, respectivamente. Los ingresos, costos y gastos asociados a las propiedades de inversión los ejecuta ISA INTERCOLOMBIA a través del contrato de cuentas en participación. Las propiedades de inversión también incluyen la sede en Manizales.

15.1 Conciliación del valor en libros neto de las propiedades de inversión

	Saldo 2021	Gasto depreciación 2022	Saldo 2022	Gasto depreciación 2023	Saldo 2023
Edificaciones	5.834	(87)	5.747	(87)	5.660
Terrenos	1.839	-	1.839	-	1.839
Total	7.673	(87)	7.586	(87)	7.499

No existen obligaciones contractuales para reparaciones, mejora, mantenimiento, adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión que representen obligaciones futuras para la compañía, al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

16. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2023 Y 2022 está conformado por los bonos y obligaciones financieras, como se muestra a continuación:

	2023	2022
Bonos en circulación ⁽¹⁾	5.000.577	4.990.949
Obligaciones financieras ⁽²⁾	1.117.104	-
Total pasivos financieros	6.117.681	4.990.949
Corriente	469.769	258.214
No corriente	5.647.912	4.732.735

⁽¹⁾ En noviembre de 2023, se llevó a cabo la emisión del Décimo Quinto Tramo del Programa de Valores, por un monto de \$500.000, de los cuales se colocaron en la Serie C7 \$176.000, con vencimiento en noviembre de 2030; en la Serie C14, \$224.000, con vencimiento en noviembre de 2037, y en la Serie C21, \$100.000, con vencimiento en noviembre de 2044. Los recursos provenientes de la colocación serán destinados al plan de inversiones 2022-2023.

En diciembre se realizó el pago total de los Bonos del Tramo 7 Serie A por valor de \$180.000.

⁽²⁾ En los meses de abril y octubre de 2023, se recibieron desembolsos de Bancolombia por \$450.000 y \$150.000, respectivamente, para cubrir necesidades del plan de inversiones 2022-2023.

Asimismo, en diciembre se recibieron desembolsos de Bancolombia por \$250.000 y del banco Davivienda por \$250.000, igualmente destinados a cubrir necesidades del plan de inversiones 2023.

El financiamiento obtenido a través del mercado de capitales local e internacional no incorpora garantías y no contiene *covenants* financieros.

Para mayor información sobre la medición de los pasivos financieros, referirse a las Notas 17 y 20.

16.1 Bonos en circulación

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha inicial	Fecha vencimiento	Plazo (años)	Tasa de interés	2023		2022	
						Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
Programa Tramo 7 Serie A	COP	1/12/2011	1/12/2023	12	IPC + 4,47 %	-	-	180.000	180.199
Programa Tramo 7 Serie B	COP	1/12/2011	1/12/2041	30	IPC + 4,84 %	120.000	119.915	120.000	119.395
Programa Tramo 8 Serie C15	COP	22/05/2013	22/05/2028	15	IPC + 3,25 %	100.000	102.125	100.000	102.665
Programa Tramo 9 Serie C10	COP	7/05/2015	7/05/2025	10	IPC + 3,80 %	100.000	102.295	100.000	102.871
Programa Tramo 9 Serie C15	COP	7/05/2015	7/05/2030	15	IPC + 4,14 %	120.000	123.120	120.000	123.556
Programa Tramo 9 Serie C20	COP	7/05/2015	7/05/2035	20	IPC + 4,34 %	280.000	287.452	280.000	288.359
Programa Tramo 10 Serie C8	COP	16/02/2016	16/02/2024	8	IPC + 4,73 %	115.000	117.101	115.000	117.973
Programa Tramo 10 Serie C12	COP	16/02/2016	16/02/2028	12	IPC + 5,05 %	152.000	155.347	152.000	156.080
Programa Tramo 10 Serie C25	COP	16/02/2016	16/02/2041	25	IPC + 5,38 %	133.000	135.773	133.000	136.313
Programa Tramo 11 Serie A7	COP	18/04/2017	18/04/2024	7	Tasa fija 6,75 %	260.780	264.192	260.780	264.148
Programa Tramo 11 Serie C15	COP	18/04/2017	18/04/2032	15	IPC + 3,81 %	196.300	203.063	196.300	203.913
Programa Tramo 11 Serie C25	COP	18/04/2017	18/04/2042	25	IPC + 4,00 %	242.920	251.417	242.920	252.381
Programa Tramo 12 Serie A8	COP	28/11/2017	28/11/2025	8	Tasa fija 6,99 %	150.080	150.943	150.080	150.924
Programa Tramo 12 Serie C14	COP	28/11/2017	28/11/2031	14	IPC + 3,75 %	120.100	122.507	120.100	123.061
Programa Tramo 12 Serie C30	COP	28/11/2017	28/11/2047	30	IPC + 3,98 %	229.820	234.576	229.820	235.507
Programa Tramo 13 Serie C9	COP	25/07/2018	25/07/2027	9	IPC + 3,49 %	156.500	161.548	156.500	162.422
Programa Tramo 13 Serie C15	COP	25/07/2018	25/07/2033	15	IPC + 3,89 %	142.063	147.005	142.063	147.623
Programa Tramo 13 Serie C25	COP	25/07/2018	25/07/2043	25	IPC + 4,07 %	201.437	208.616	201.437	209.414
Programa Tramo 14 Serie A9	COP	13/08/2020	13/08/2029	9	Tasa fija 6,33 %	160.000	161.095	160.000	161.080
Programa Tramo 14 Serie G20	UVR	13/08/2020	13/08/2040	20	Tasa fija 3,67 %	182.416	184.693	165.369	167.429
Bonos Internacionales	USD	26/11/2021	26/11/2033	12	Tasa fija 3,83 %	1.261.276	1.260.360	1.587.366	1.585.636
Programa Tramo 15 Serie C7	COP	22/11/2023	22/11/2030	7	IPC + 5,10 %	176.000	178.591	-	-
Programa Tramo 15 Serie C7	COP	22/11/2023	22/11/2037	14	IPC + 5,33 %	224.000	227.350	-	-
Programa Tramo 15 Serie C7	COP	22/11/2023	22/11/2044	21	IPC + 5,30 %	100.000	101.493	-	-
Total						4.923.692	5.000.577	4.912.735	4.990.949

A continuación se muestra el vencimiento de los bonos al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
Corriente	452.665	258.214
Año 2	250.080	555.780
Año 3	-	70.080
Año 4	156.500	-
5 años en adelante	4.141.332	4.106.875
Total	5.000.577	4.990.949

16.2 Obligaciones financieras

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo (años)	Tasa de interés	2023		2022	
						Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
Bancolombia	COP	25/04/2023	25/04/2030	7	IBR6M + 2,44 %	600.000	614.788	-	-
Bancolombia	COP	14/12/2023	14/12/2034	11	IBR6M + 4,83 %	250.000	251.882	-	-
Davivienda	COP	27/12/2023	27/12/2035	12	IPC + 6,12 %	250.000	250.434	-	-
TOTAL						1.100.000	1.117.104	-	-

Vencimientos	2023	2022
Corriente	17.104	-
Año 2 (2025)	-	-
Año 3 (2026)	-	-
Año 4 (2027)	-	-
5 años en adelante	1.100.000	-
Total	1.117.104	-

16.3 Cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación

El movimiento de los pasivos por actividades de financiación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 está conformado por los pasivos financieros, pasivos por arrendamientos, pasivos por dividendos y préstamos con vinculados, como se muestra a continuación:

	Pasivos financieros	Pasivos por arrendamientos, incluidos en las cuentas por pagar	Pasivos por dividendos	Préstamos con vinculados	Total
Total, diciembre de 2022	4.990.949	12.501	-	327.830	5.331.280
Cambios por flujos de efectivo por actividades de financiación					
Pagos de capital	(180.000)	(4.597)	-	-	(184.597)
Pagos de intereses	(549.404)	(1.039)	-	(9.733)	(560.176)
Adiciones	1.600.000	2.927	-	45.401	1.648.328
Dividendos pagados acciones ordinarias	-	-	(1.929.575)	-	(1.929.575)
Intereses capitalizados	121.751	-	-	-	121.751
Total cambios por flujos de efectivo de actividades de financiación	5.983.296	9.792	(1.929.575)	363.498	4.427.011
Diferencia en cambio	-	(125)	-	(7.273)	(7.398)
Remediciones	-	726	-	-	726
Actualización financiera deuda por índices	17.130	-	-	-	17.130
Causación de intereses	443.345	1.039	-	33.118	477.502
Decreto de dividendos	-	-	1.929.575	-	1.929.575
Valoración contra ORI	(326.090)	-	-	-	(326.090)
Traslados	-	-	-	(1.764)	(1.764)
Total, 31 de diciembre de 2023	6.117.681	11.432	-	387.579	6.516.692

	Pasivos financieros	Pasivos por arrendamientos, incluidos en las cuentas por pagar	Pasivos por dividendos	Préstamos con vinculados	Total
Total, diciembre de 2021	4.779.054	12.602	-	335.960	5.127.616
Cambios por flujos de efectivo por actividades de financiación					
Pagos de capital	(120.000)	(3.298)	-	-	(123.298)
Pagos de intereses	(410.243)	(981)	-	(27.650)	(438.874)
Adiciones	-	2.949	-	-	2.949
Dividendos pagados acciones ordinarias	-	-	(829.652)	-	(829.652)
Total cambios por flujos de efectivo de actividades de financiación	4.248.811	11.272	(829.652)	308.310	3.738.741
Diferencia en cambio	-	248	-	-	248
Actualización financiera deuda por índices	18.650	-	-	-	18.650
Causación de intereses	428.472	981	-	18.253	447.706

	Pasivos financieros	Pasivos por arrendamientos, incluidos en las cuentas por pagar	Pasivos por dividendos	Préstamos con vinculados	Total
Decreto de dividendos	-	-	829.652	-	829.652
Valoración contra ORI	273.583	-	-	-	273.583
Intereses capitalizados	21.433	-	-	-	21.433
Traslados	-	-	-	1.267	1.267
Total, 31 de diciembre de 2022	4.990.949	12.501	-	327.830	5.331.280

17. COBERTURAS

17.1 Cobertura de inversiones netas en operaciones en el extranjero

Como medida de administración de riesgos, y con el fin de estabilizar el efecto en patrimonio de la volatilidad de las tasas de cambio que surge entre la moneda funcional (dólar) de las compañías del exterior y la moneda funcional (peso colombiano) de ISA, en noviembre de 2021, la compañía implementó una cobertura de inversión neta en el extranjero.

El instrumento de cobertura fue el componente de tasa de cambio de la deuda en bonos internacionales por USD 330.000.000.

La partida cubierta consiste en tomar las inversiones netas en Consorcio Transmantaro, ISA Perú, ISA REP y PDI, con el propósito de permitir implementar medidas oportunas de administración ante cambios eventuales en el activo cubierto, por ejemplo, distribución de utilidades acumuladas o reducciones de capital; se estimará un margen de cubrimiento inferior al 100 % del nominal de las inversiones netas en el extranjero.

La relación de cobertura se estructura bajo lo siguiente:

- El instrumento de cobertura está denominado en la moneda funcional de la inversión neta cubierta.
- El monto nocional de la deuda en dólares coincide con la porción de la inversión neta designada como cubierta.
- Toda la exposición al dólar que genera la deuda es usada para cubrir el riesgo de diferencia en cambio que se tiene en el patrimonio originado por las inversiones netas en Perú con moneda funcional dólar, generándose una cobertura natural.
- Existe una relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura, toda vez que los valores se mueven en dirección opuesta debido al mismo riesgo, que es el riesgo cubierto.
- En caso de que las inversiones netas en Perú disminuyan por incurrir en pérdidas no presupuestadas, *impairment*, ventas de participaciones, reducciones de capital o distribución de utilidades retenidas, se realizará un rebalanceo de la cobertura con otras inversiones con moneda funcional dólar, dado que el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada se mantiene invariable, y se ajustará la razón de cobertura de forma que

cumpla de nuevo los criterios requeridos según el párrafo 6.5.5 de la NIIF 9. A la fecha de presentación de estos estados financieros, las partidas cubiertas continúan siendo las inversiones en las sociedades Consorcio Transmantaro, ISA Perú, ISA REP y PDI.

Existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, ya que la inversión neta genera un riesgo de conversión que coincide con el riesgo de tipo de cambio del préstamo en dólares estadounidenses. La compañía estableció un índice de cobertura de 1:1, pues el riesgo subyacente del instrumento de cobertura es idéntico al componente de riesgo cubierto. La porción inefectiva de la cobertura se producirá cuando el importe de la inversión en la subsidiaria extranjera sea inferior al importe del endeudamiento a tasa fija, en cuyo caso se realizará un rebalanceo, con otras inversiones cuya moneda funcional sea el dólar americano.

	Diciembre de 2023	Diciembre de 2022
Empresa	ISA Interconexión Eléctrica S. A.	ISA Interconexión Eléctrica S. A.
Partida cubierta	Bonos USD	Bonos USD
Valor moneda origen	USD 330.000.000	USD 330.000.000
Valor neto en libros	1.261.277	1.587.366
Ajustes acumulados de valor razonable	48.655	(277.434)
Partida del estado de situación financiera	Pasivos financieros no corrientes	Pasivos financieros no corrientes
Cambio en el valor razonable utilizado para medir la inefectividad de la cobertura durante el ejercicio ⁽¹⁾	326.090	(273.583)

⁽¹⁾ (-) disminución del ORI, (+) aumento del ORI.

18. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022
Préstamos por pagar partes relacionadas ⁽¹⁾	387.579	327.830
Proveedores y contratistas ⁽²⁾	101.430	163.950
Arrendamientos ⁽³⁾	11.432	12.501
Acreedores	15.484	13.980
Total cuentas por pagar	515.925	518.261
Corriente	294.783	181.466
No corriente	221.142	336.795

⁽¹⁾ Saldo que está representado en los siguientes créditos recibidos:

Fecha vencimiento	Compañía	Tasa de interés	2023		2022	
			Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
12/10/2034	Transelca	IPC+ 4,10 %	60.798	63.392	60.798	63.081
12/10/2024	Transelca	Tasa fija DTF E. A. de diciembre 31 del año anterior	72.642	113.410	72.642	105.606
12/10/2024	Transelca	Tasa fija DTF E. A. de diciembre 31 del año anterior	12.537	19.573	12.537	18.226
12/10/2025	Transelca	Tasa fija DTF E. A. de diciembre 31 del año anterior	28.500	44.381	28.500	41.293
12/10/2025	Transelca	Tasa fija DTF E. A. de diciembre 31 del año anterior	12.500	19.465	12.500	18.111
26/12/2026	Transelca	Tasa fija DTF E. A. de diciembre 31 del año anterior	31.908	47.653	31.908	44.255
31/10/2027	Transelca	Tasa fija DTF E. A. de diciembre 31 del año anterior	26.000	39.961	26.000	37.258
8/05/2024	ISA Bolivia	Term SOFR 12 M + 1,561 %	38.221	39.744	-	-
Total			283.106	387.579	244.885	327.830
Corriente				175.321		-
No corriente				212.258		327.830

Los créditos de Transelca tienen pactado un interés del DTF E. A. de diciembre 31 del año anterior, y el crédito de ISA Bolivia tiene pactada la tasa de interés internacional Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 12 meses; el valor recibido por el préstamo fue de \$45.401.211.

⁽²⁾ Las cuentas por pagar a proveedores y contratistas se originan, principalmente, por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de las operaciones de la compañía. Estos pasivos no devengan intereses y son cancelados de acuerdo con las políticas de pagos establecidas por la empresa.

⁽³⁾ Los pasivos por arrendamiento comprenden los asociados con equipos de subestación, cómputo y comunicación, edificaciones y terrenos. El análisis de los vencimientos de los pasivos por arrendamiento es el siguiente:

	2023	2022
Menos de un año	2.738	3.536
Entre uno y cinco años	8.694	8.965
Más de cinco años	-	-
Saldo final	11.432	12.501

19. GESTIÓN DE RIESGOS

Por la naturaleza de sus actividades, ISA está expuesta a riesgos financieros asociados, fundamentalmente, a la inversión en subsidiarias en el extranjero, contratación de obligaciones financieras, ingresos indexados a variables macroeconómicas y adquisición de bienes y servicios en el exterior.

Por lo anterior, se ha implementado una metodología de gestión del riesgo que, juntamente con el monitoreo permanente de los mercados financieros, procura minimizar los potenciales efectos adversos en la información financiera. ISA identifica, evalúa y realiza una gestión integral sobre los riesgos financieros en los cuales la compañía podría presentar alguna exposición, con el fin de minimizar su impacto en los resultados financieros.

En ISA, la responsabilidad de la aplicación y administración de este sistema es de la Vicepresidencia de Estrategia a través de su Dirección de Riesgos Corporativos, la cual, a su vez, hace partícipe de dicha administración a la Junta Directiva de la compañía. Los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la empresa se describen a continuación.

19.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a las variaciones desfavorables con respecto a lo esperado en el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero, originada por cambios adversos en variables tales como el tipo de cambio, las tasas de interés nacionales e internacionales, el precio de índices –variables macroeconómicas–, las materias primas –*commodities*–, entre otros.

Los análisis de sensibilidad que se detallan a continuación son realizados con base en los saldos de los instrumentos financieros con corte al 31 de diciembre de 2023.

a. Riesgo de tasa de interés y variables macroeconómicas

Este riesgo corresponde a los cambios desfavorables en el valor razonable o flujos de caja futuros de instrumentos financieros con respecto a lo esperado, y se origina por la variación –volatilidad– de las tasas de interés nacionales e internacionales y de las variables macroeconómicas a las cuales se encuentran indexados estos flujos, afectando así su valor. El objetivo de la gestión del riesgo de tasa de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de ingresos y de deuda que permita estabilizar el costo de esta última y minimizar la volatilidad en el estado de resultados.

- **Obligaciones financieras**

La estructura de deuda de ISA se encuentra en su mayoría indexada a tasas de interés y variables macroeconómicas; también se mantiene una proporción de deuda a tasa fija, tal como se describe a continuación:

Tipo tasa de interés	2023
IPC	59,0 %
Tasa de interés fija	46,9 %
DTF	3,4 %
SOFR	0,7%

Con corte al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones que se encuentran indexadas a la DTF y la SOFR corresponden a créditos con vinculados económicos en Colombia y Bolivia. De otro lado, tanto las obligaciones a tasa fija como las indexadas al IPC corresponden a créditos bancarios y emisiones de bonos corporativos.

A continuación, se muestran los efectos antes de impuestos en el estado de resultados integrales, frente a una variación razonable en las tasas de interés (a la fecha no ha sido necesario efectuar coberturas sobre las obligaciones financieras indexadas a tasas de interés).

Aumento/Disminución puntos básicos	Efecto en el estado de resultados antes de impuestos a las ganancias
(+)100	(34.682)
(-)100	34.682

ISA actualmente mantiene una cobertura de tipo natural de los instrumentos financieros de deuda que se encuentran indexados al IPC, dado que la mayoría de los ingresos de ISA provienen de su filial INTERCOLOMBIA, los cuales, a su vez, están asociados en mayor medida al comportamiento tanto del índice de precios al productor colombiano –IPP– como del índice de precios al consumidor –IPC–¹ y, en menor proporción, al comportamiento del índice de precios al productor americano –PPI–². Estas variables guardan alguna relación, lo cual permite minimizar los impactos del riesgo de tasa de interés asociado a variables macroeconómicas.

- Instrumentos financieros (excedentes de liquidez)**

Al 31 de diciembre de 2023, ISA no mantiene instrumentos financieros (excedentes de liquidez) indexados a tasas de interés.

Dado que los instrumentos financieros que pueden componer el portafolio de excedentes de liquidez son adquiridos con el fin de mantenerlos hasta el vencimiento, dichas inversiones no están expuestas al riesgo de tasa de interés (inversiones valoradas a costo amortizado).

b. Riesgo de tipo de cambio

ISA presenta principalmente exposición al riesgo de tipo de cambio –dólar americano– por el efecto en conversión de los dividendos recibidos de las sociedades en el exterior; ingresos asociados a proyectos que han sido ganados en convocatorias públicas de la UPME, cuyos ingresos son calculados en dólares americanos y cancelados en pesos colombianos; gastos asociados a servicio de deuda contraída en dólares americanos, compras de equipos y/o ejecución de nuevos proyectos, capitalizaciones a filiales y créditos otorgados a vinculadas.

Al 31 de diciembre de 2023, ISA mantenía los siguientes instrumentos financieros activos y pasivos:

² De acuerdo con el esquema de remuneración de ingresos establecido por la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG).

	USD	EUR	BRL	Total
Activos	40.769	431	316.802	357.991
Pasivos	(1.333.867)	(4.311)	-	(1.338.177)
Valores nominales de coberturas contables - coberturas de inversión neta en el extranjero (INE), partidas monetarias que hacen parte de una INE, coberturas de flujo de efectivo	1.261.277	-	-	1.261.277
Posición monetaria neta	(31.821)	(3.880)	316.802	281.091

En noviembre de 2021, ISA realizó una emisión de bonos de deuda pública externa en el mercado internacional de capitales, por un monto de USD 330.000.000, para sustitución de deuda. Esta emisión no afecta el estado de resultados y se compensa en cuentas de patrimonio, dado que se configura como una cobertura contable de la inversión neta en el extranjero que mantiene la compañía.

De acuerdo con lo anterior, se presentan los efectos en el estado de resultados antes de impuestos, frente a una variación razonable en el tipo de cambio de moneda extranjera –dólar americano– manteniendo constantes todas las demás variables:

Devaluación/revaluación	Efecto en el estado de resultados antes de impuestos a las ganancias
(+) 10 %	28.109
(-) 10 %	(28.109)

c. Medidas de mitigación

Se consideran como herramientas de mitigación del riesgo de mercado las operaciones de cobertura para riesgos financieros, las cuales tienen como objetivo estabilizar, durante un horizonte de tiempo, los estados financieros y el flujo de caja ante las fluctuaciones de los factores de riesgo mencionados.

De esta forma, una vez se identifica con certeza la existencia de la exposición a un riesgo de mercado, se opta por la utilización de coberturas de tipo natural o sintético. El cierre se realiza a través de la tesorería de ISA, bajo las directrices corporativas que establecen un criterio de cubrimiento y no de especulación.

Como parte de las coberturas del riesgo de mercado –de tipo de cambio, de tasa de interés, de precio– ISA puede realizar operaciones de derivados estandarizados –v.g. contratos de futuros para *commodities*– y no estandarizados, tales como operaciones *forwards*, *swaps* y opciones a plazos, acordes con las mejores condiciones de cada mercado, los cuales califican como instrumentos financieros de cobertura para registrar en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2023, ISA no mantiene vigentes operaciones de cobertura para riesgo de tipo de cambio.

19.2 Riesgo de crédito y de contraparte

El riesgo de crédito y de contraparte se define como el incumplimiento contractual, mora o dudoso recaudo de las obligaciones contraídas por los clientes de la compañía, así como por las contrapartes de los instrumentos financieros adquiridos o utilizados, los cuales tendrían como consecuencia pérdidas financieras.

a. Riesgo de crédito –clientes–:

En ISA este riesgo se refiere a la morosidad, dudosa recuperación de la cartera de parte de los agentes que pagan los cargos por uso del Sistema de Transmisión Nacional –STN–, los clientes de servicios de conexión al STN, vinculados económicos, los clientes de fibra oscura y otros servicios asociados.

Las principales medidas de administración de este riesgo son:

- Mecanismos e instrumentos definidos en la regulación para cubrir los pagos que los agentes realizan en el Mercado de Energía Mayorista –garantías, pagarés y prepagos, así como el esquema de limitación de suministro–, entre los cuales se encuentran los correspondientes a los cargos por el servicio de uso del STN, liquidados y administrados por XM, en virtud del contrato de mandato definido en la regulación para ello.
- Cláusulas de cargo por retiro, incluidas en los contratos de conexión al STN.
- Gestión de cobro.
- Análisis de estados financieros a los clientes nuevos de conexión al STN.

b. Riesgo de crédito –excedentes de liquidez–:

En los depósitos bancarios y en las inversiones financieras, incluidas la contratación de instrumentos derivados, el riesgo de crédito y de contraparte es mitigado por la selección de instituciones financieras ampliamente reconocidas en el mercado y con calificación de riesgo otorgada por agencias aprobadas local o internacionalmente; además, se evalúa un cupo de contraparte para estas operaciones a través de un modelo de asignación que mantiene variables tanto cuantitativas –indicadores financieros– como cualitativas –calificaciones de riesgo–, el cual es revisado de forma trimestral.

De otra parte, se mantienen políticas de concentración de emisores, tanto a nivel individual como de grupo económico, que permiten acotar la exposición al riesgo de crédito. Dichas políticas son monitoreadas de forma periódica para garantizar su efectivo cumplimiento.

A corte de diciembre de 2023, ISA contaba con la siguiente clasificación de riesgo por calificación en sus excedentes de liquidez:

Excedentes de liquidez en pesos por calificación de riesgo (<i>rating</i> local)			Excedentes de liquidez en dólares por calificación de riesgo (<i>rating</i> internacional)		
Tasa a	Saldo COP	Participación (%)	Tasa a	Saldo COP	Participación (%)
AAA	617.640	100	A+	28.132	100

19.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de obtener los fondos suficientes para el cumplimiento de las obligaciones en su fecha de vencimiento, sin incurrir en costos inaceptablemente altos.

En la actualidad, ISA realiza el monitoreo constante del flujo de caja de corto plazo, lo cual permite identificar las necesidades de liquidez durante los períodos analizados. De otra parte, se hace uso de indicadores de liquidez como el indicador de cobertura de liquidez mensual y acumulada, el cual es calculado de forma periódica. Estos indicadores tienen como objetivo verificar si los ingresos corrientes y no corrientes del flujo de caja de la compañía cubren los egresos de esta.

Asimismo, ISA cuenta con herramientas de consecución de liquidez adicional, tales como emisión de papeles comerciales y cupos de crédito con entidades locales y del exterior, que permiten subsanar necesidades temporales de fondos cuando se requiera.

A continuación, se describe el perfil de vencimientos futuros previstos de los instrumentos financieros pasivos de la compañía:

2023	0 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras y bonos	190.609	279.160	818.580	4.829.332	6.117.681
Principal	115.000	260.780	818.580	4.829.332	6.023.692
Intereses ⁽¹⁾	75.609	18.380	-	-	93.989
Cuenta por pagar vinculados económicos ⁽²⁾	-	175.321	151.460	60.798	387.579
Cuentas por pagar	11.106	108.356	8.884	-	128.346
Total	201.715	562.837	978.924	4.890.130	6.633.606

⁽¹⁾ Pago de intereses proyectados en el tiempo.

⁽²⁾ Cuentas por pagar a vinculados económicos en créditos tomados con compañías del Grupo.

20. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El valor en libros de los activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado es la aproximación a su valor razonable. El valor razonable se presenta basado en las categorías de activos financieros, comparados con su valor en libros corriente y no corriente, incluidos en los estados financieros.

El detalle de los instrumentos financieros activos y pasivos, clasificados por naturaleza y categoría, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023		2022	
	Costo amortizado	A valor razonable	Costo amortizado	A valor razonable
Activos financieros				
Efectivo	-	634.980	-	488.356
CDT, bonos y títulos	-	-	-	-
Fiducias	-	62	-	682
Deudores y cuentas por cobrar	489.113	-	288.334	-
Total corriente	489.113	635.042	288.334	489.038
Efectivo restringido	-	11.547	-	8.714
Deudores y cuentas por cobrar	30.002	-	27.363	-
Otros activos financieros	-	13.752	-	13.811
Total no corriente	30.002	25.299	27.363	22.525
Total activos financieros	519.115	660.341	315.697	511.563

Pasivos financieros				
Pasivos financieros	469.769	-	258.214	-
Cuentas por pagar	294.783	-	181.466	-
Total corriente	764.552	-	439.680	-
Pasivos financieros	5.647.912	-	4.732.735	-
Cuentas por pagar	221.142	-	336.795	-
Total no corriente	5.869.054	-	5.069.530	-
Total pasivos financieros	6.633.606	-	5.509.210	-

Los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable en el estado de situación financiera se clasifican jerárquicamente y no se han presentado cambios, según los criterios expuestos en la Nota 5.10 Medición del valor razonable. La siguiente tabla presenta los activos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Valor en libros	2023		Valor en libros	2022	
		Valor razonable Nivel I	Nivel II		Valor razonable Nivel I	Nivel II
Activos financieros						
Efectivo	634.980	634.980	-	488.356	488.356	-
Fiducias	62	62	-	682	682	-
Efectivo restringido	11.547	11.547	-	8.714	8.714	-
Otros activos financieros	13.752	-	13.752	13.811	-	13.811
Activos financieros a valor razonable	660.341	646.589	13.752	511.563	497.752	13.811
Corriente	635.042	635.042	-	489.038	489.038	-
No corriente	25.299	11.547	13.752	22.525	8.714	13.811

Los valores razonables se han clasificado en Nivel II, sobre la base de los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas. (Véase Nota 5.10 Medición del valor razonable).

21. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

ISA concede a sus empleados activos y retirados beneficios que son objeto de cálculo actuarial, entre los que se encuentran pensión, beneficios de planes médicos, auxilios educativos y beneficios por antigüedad.

La composición de los beneficios a empleados es la siguiente:

	Nota	2023	2022
Beneficios corto plazo			
Bonificaciones		10.588	6.874
Vacaciones		4.005	3.601
Provisión prestaciones sociales		107	69
Prestaciones extralegales		1.465	1.159
Cesantías e intereses		963	594
Otros beneficios a los empleados		390	382
Total beneficios corto plazo		17.518	12.679
Beneficios posempleo			
Pensiones de jubilación	21.1	114.603	92.038
Planes de salud, medicina prepagada y auxilio médico	21.3	67.261	56.283
Auxilio de educación	21.4	13.673	7.634
Total beneficios posempleo		195.537	155.955
Beneficios de largo plazo			
Quinquenios y prima de antigüedad	21.5	2.189	1.984
Total beneficios de largo plazo		2.189	1.984
Total beneficios medidos utilizando el cálculo actuarial		197.726	157.939
Corriente		17.518	12.679
No corriente		197.726	157.939

21.1 Pensiones de jubilación

ISA, de acuerdo con los contratos colectivos e individuales, debe pagar pensiones de jubilación a aquellos trabajadores que cumplan ciertos requisitos de edad y tiempo de servicio. El Instituto de Seguros Sociales (ISS), hoy Colpensiones, y las compañías administradoras de pensiones asumen la mayor porción de esta obligación, de acuerdo con el cumplimiento de requisitos legales.

El valor presente de la obligación por pensiones, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, fue determinado con base en estudios actuariales, de conformidad con la NIC 19, usando el método de valoración actuarial. La unidad de crédito proyectada se utiliza para determinar el valor presente de la obligación por beneficio definido y, cuando proceda, el costo por servicios y el costo de los servicios pasados.

Bajo este método, los beneficios son atribuidos a períodos en los cuales la obligación de proveerlos se crea al aplicar directamente la fórmula del beneficio del plan basado en el servicio a la fecha de valuación. Cuando el beneficio se basa en compensación o salario o aumentos salariales, se aplican hasta la fecha en la que se espera que el participante termine el servicio. Sin embargo, si el servicio en los últimos años conduce a beneficios adicionales significativos respecto a años anteriores, estos beneficios se atribuyen linealmente a partir de la fecha en que el servicio prestado por el empleado le da derecho a dicho beneficio hasta la fecha en que servicios posteriores generan derecho a importes adicionales no significativos del beneficio, según el plan.

Los principales supuestos actuariales empleados en la valoración son:

	2023	2022
Tasa de descuento	11,7 %	14,4 %
Incremento futuro de los sueldos	3,5 %	5,5 %
Incremento en pensiones en pago	3,5 %	4,5 %
Incremento en pensiones diferidas	3,5 %	4,5 %
Tasa de inflación	3,5 %	4,5 %
Incremento salario mínimo	5,5 %	5,5 %
Tasa retorno sobre activos	N/A	N/A
Tabla de mortalidad	Rentistas válidos 2008	Rentistas válidos 2008
Número de personas cubiertas por el plan pensión	393	398

21.2 Pasivo pensional local

Los resultados del cálculo al 31 de diciembre de 2023 de reserva matemática por pensiones de jubilación a cargo de ISA, teniendo lo requerido en él en la normatividad local, se presentan a continuación:

	2023		2022	
	Número de personas	Valor de reserva matemática	Número de personas	Valor de reserva matemática
Personal jubilado totalmente por la empresa	13	5.674	4	2.271
Personal jubilado con pensión compartida	285	103.013	309	96.259
Personal jubilado por la empresa y en expectativa del ISS (Colpensiones)	-	-	3	476
Personal beneficiario a cargo de la empresa	4	1.443	2	347
Personal beneficiario compartido con el ISS (Colpensiones)	90	27.843	76	21.557
Personal retirado voluntariamente afiliado al ISS (Colpensiones)	-	-	1	645
Personal con rentas temporales compartidas con el ISS (Colpensiones)	1	405	2	415
Pensión de invalidez (sustitución) compartida con el ISS (Colpensiones)	-	-	1	282
Pasivo pensional	393	138.378	398	122.252

	2023	2022
Pasivo pensional local	138.378	122.252
Pasivo pensional NCIF	(114.603)	(92.038)
Diferencia	23.775	30.214

Los principales supuestos actuariales empleados en la valoración son:

	2023	2022
Tasa real de interés técnico	4,80 %	4,80 %
Tasa incremento salarial	8,7 %	3,98 %
Tasa incremento pensiones	8,7 %	3,98 %
Tasa de inflación	8,7 %	3,98 %
Tabla de mortalidad	Rentistas válidos 2008	Rentistas válidos 2008
Número de personas cubiertas por el plan pensión	393	398

21.3 Planes de salud medicina prepagada y auxilio médico

ISA pagará los siguientes porcentajes sobre las primas de los planes médicos por concepto de medicina prepagada y póliza de hospitalización:

- Para sueldos y pensiones hasta de cuatro coma tres (4,3) salarios mínimos legales mensuales vigentes (SMLMV), el noventa por ciento (90 %) del valor de la prima.
- Para sueldos y pensiones superiores a cuatro coma tres (4,3) y hasta cinco coma cinco (5,5) SMLMV, el ochenta por ciento (80 %) del valor de la prima.
- Para sueldos y pensiones superiores a cinco coma cinco (5,5) SMLMV, el setenta por ciento (70 %) del valor de la prima.

ISA reconoce como beneficio por auxilio médico 1,70 SMLMV. Este beneficio se otorga al empleado y sus beneficiarios.

Los principales supuestos actuariales utilizados en la valoración son:

	2023	2022
Tasa de descuento	11,77 %	14,40 %
Incremento salario mínimo	5,50 %	5,5 %
Tasa inicial de incremento del costo del beneficio	5,50 %	12,44 %
Tasa final de incremento del costo del beneficio	4,50 %	5,50 %
Tasa retorno sobre activos	N/A	N/A
Tabla de mortalidad	Rentistas válidos 2008	Rentistas válidos 2008
Tabla de rotación	"2003 SOA Pension Plan Turnover Study" con un factor de ajuste al 85 %	"2003 SOA Pension Plan Turnover Study" con un factor de ajuste al 85 %
Número de personas cubiertas por el plan médico	881	954

21.4 Auxilio de educación

Los empleados tienen derecho al reconocimiento del auxilio de educación, así como cada uno de los hijos de los trabajadores activos y del personal pensionado, menores de 18 años y mayores de 18 años hasta los 25, siempre y cuando sean solteros y no trabajen.

Los valores por reconocer serán estipulados en los contratos colectivos vigentes:

Nivel educativo	Monto por reconocer por cada período Beneficiarios del Pacto Colectivo de Trabajo
Guardería, preescolar, primaria y secundaria por cada hijo	4,5 SMLMV (anual)
Técnico, tecnología, profesional y especialización por cada hijo	2,25 SMLMV (semestral)
Hijos con dificultad de aprendizaje, cualquiera sea la edad	4,5 SMLMV (anual)

Los principales supuestos actuariales tenidos en cuenta para la valoración son:

	2023	2022
Tasa de descuento	11,87 %	14,50 %
Incremento salario mínimo	5,50 %	5,50 %
Tasa retorno sobre activos	N/A	N/A
Tabla de mortalidad	Rentistas válidos 2008	Rentistas válidos 2008
Tabla de rotación	"2003 SOA Pension Plan Turnover Study" con un factor de ajuste al 85 %	"2003 SOA Pension Plan Turnover Study" con un factor de ajuste al 85 %
Número de personas cubiertas por el plan educación	135	154

Estos beneficios se valoran anualmente. A continuación, se muestra la conciliación a los movimientos presentados:

	Pensión	Plan médico	Auxilio de educación	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	92.038	56.283	7.634	155.955
Costo de los servicios del período corriente	-	216	168	384
Gasto/Ingreso por intereses	12.459	7.654	1.061	21.174
(Ganancias)/Pérdidas actuariales por experiencia	8.815	(126)	1.604	10.293
(Ganancias)/Pérdidas actuariales por supuestos financieros	12.472	9.047	3.738	25.257
Ganancias/(Pérdidas) actuariales cambio en las suposiciones demográficas	-	-	-	-
Beneficios pagados directamente por la compañía	(11.181)	(5.813)	(532)	(17.526)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	114.603	67.261	13.673	195.537

	Pensión	Plan médico	Auxilio de educación	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	117.218	71.331	10.147	198.696
Costo de los servicios del período corriente	-	398	291	689
Gasto/Ingreso por intereses	9.648	5.968	874	16.490
(Ganancias)/Pérdidas actuariales por experiencia	3.847	2.976	1.001	7.824
(Ganancias)/Pérdidas actuariales por supuestos financieros	(28.606)	(21.135)	(4.157)	(53.898)
Ganancias/(Pérdidas) actuarial cambio en las suposiciones demográficas	-	2.212	(100)	2.112
Beneficios pagados directamente por la compañía	(10.069)	(5.467)	(422)	(15.958)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	92.038	56.283	7.634	155.955

El análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave generaría el siguiente efecto sobre la obligación neta por beneficios definidos:

	Pensión	Médico	Educación
Cambio en tasa de descuento			
Aumento en la tasa de descuento en +1 %	(7.403)	(5.635)	(1.589)
Disminución en la tasa de descuento en -1 %	8.396	6.639	1.956
Cambio en incremento en el beneficio			
Aumento en incremento en el beneficio en +1 %	-	-	2.055
Disminución en incremento en el beneficio en -1 %	-	-	(1.681)
Cambio en tendencia médica			
Aumento en tendencia médica en +1 %	-	7.116	-
Disminución en tendencia médica en -1 %	-	(6.075)	-
Base de la obligación	114.603	67.261	13.673
Duración del plan	6,21	8,05	10,51

El análisis de sensibilidad estima el efecto sobre la obligación por beneficios posempleo como resultado de cambios razonablemente posibles en los supuestos clave utilizados a cada fecha de presentación.

21.5 Quinquenios y prima de antigüedad

Los siguientes son los beneficios a largo plazo:

- Quinquenios: el beneficio se otorga cada cinco años de servicio en la compañía y consiste en un pago de una suma fija cuando el empleado cumple el quinquenio.
- Prima de antigüedad: el beneficio consiste en el pago anual de un día de salario por cada año de servicio en la compañía, en el mes en el cual se cumple cada año de servicio. El beneficio se comienza a pagar cuando el participante cumple cinco años trabajando en la empresa.

Los principales supuestos actuariales utilizados en la valoración de estos beneficios son:

	2023	2022
Tasa de descuento	11,6 %	14,2 %
Incremento salario mínimo	4,5 %	4,5 %
Tasa retorno sobre activos	N/A	N/A
Tabla de mortalidad	Rentistas Válidos 2008	Rentistas válidos 2008
Tabla de rotación	"2003 SOA Pension Plan Turnover Study" con un factor de ajuste al 85 %	"2003 SOA Pension Plan Turnover Study" con un factor de ajuste al 85 %
Número de personas cubiertas prima de antigüedad y quinquenios	142	107

Estos beneficios se valoran anualmente. A continuación, se muestra la conciliación a los movimientos presentados:

Prima de antigüedad y quinquenio	
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1.984
Costo de los servicios del período corriente	171
Gasto/Ingreso por intereses	257
(Ganancias)/Pérdidas actuariales por experiencia	(67)
(Ganancias)/Pérdidas actuariales por supuestos financieros	203
Ganancias/(Pérdidas) actuarial cambio en las suposiciones demográficas	-
Beneficios pagados directamente por la compañía	(359)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2.189

Prima de antigüedad y quinquenio	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	2.489
Costo de los servicios del período corriente	243
Gasto/Ingreso por intereses	190
(Ganancias)/Pérdidas actuariales por experiencia	(27)
(Ganancias)/Pérdidas actuariales por supuestos financieros	(394)
Ganancias/(Pérdidas) actuarial cambio en las suposiciones demográficas	(71)
Beneficios pagados directamente por la compañía	(446)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1.984

El análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave generaría el siguiente efecto sobre la obligación neta por beneficios de largo plazo:

2023	
Cambio en tasa de descuento	
Aumento en la tasa de descuento en +1 %	(59)
Disminución en la tasa de descuento en -1 %	62
Cambio en el incremento salarial	
Aumento en incremento salarial en +1 %	65
Disminución en incremento salarial en -1 %	(62)
Base de la obligación	2.189
Duración del plan	5,0

El análisis de sensibilidad estima el efecto sobre la obligación por beneficios de largo plazo, como resultado de cambios razonablemente posibles en los supuestos clave utilizados a cada fecha de presentación.

22. PROVISIONES

	2023	2022
Ambientales ⁽¹⁾	241.098	108.453
Pendientes de proyectos ⁽²⁾	8.914	12.159
Litigios y demandas ⁽³⁾	769	1.072
Total provisiones	250.781	121.684
Corriente	61.897	45.868
No corriente	188.884	75.816

⁽¹⁾ Se han adquirido compromisos específicos para obtener las licencias ambientales de diversas corporaciones autónomas regionales, así como las compensaciones bióticas asociadas a las licencias otorgadas para proyectos. Las provisiones por compensaciones bióticas se reconocen al emitir la autoridad ambiental la resolución que aprueba el plan de compensación biótica. Se atienden las obligaciones de la autoridad ambiental que impactan los costos y se ajustan las áreas finales de compensación de acuerdo con la intervención real para la construcción y operación de los activos.

Al 31 de diciembre de 2023, para los proyectos UPME 09-2016 Cuestecitas-Copey-Fundación a 500/220 kV, Conexión proyecto eólico Windpeshi a subestación Cuestecitas 220 kV y UPME 04-2019 Línea de Transmisión La Loma - Sogamoso 500 kV, no se reconocen provisiones ambientales, dado que estos aún están en etapa de construcción, no pudiendo estimar con fiabilidad la cuantía necesaria para compensar los efectos ambientales. Una vez la autoridad ambiental emita la resolución donde indique las condiciones y características de compensación, ISA estimará y reconocerá una provisión para cubrir las obligaciones ambientales.

⁽²⁾ El registro de compensaciones bióticas y los pendientes de proyectos son estimaciones que dependen del juicio y supuestos de la administración, influyendo en los ingresos, gastos, activos y pasivos de la compañía al momento de la liquidación financiera del proyecto. Estas transacciones siguen un procedimiento contable establecido, reconociendo los costos futuros esperados para las compensaciones bióticas o los pendientes de proyectos como parte del costo del activo fijo, siempre que exista una obligación (legal o implícita).

⁽³⁾ Los pasivos estimados por procesos judiciales contra la compañía, considerados probables, corresponden a la provisión de procesos donde se estima una probabilidad de salida de recursos según una evaluación experta y una estimación fiable. En el caso de la estimación de la provisión por litigios y demandas, ISA utiliza la metodología establecida en la Resolución n.º 353 de noviembre de 2016, emitida por la Agencia Nacional de Defensa Jurídica del Estado. Esta metodología implica determinar el valor de las pretensiones indexando la tasación real y calculando el valor del registro, aplicando la formulación definida en la resolución.

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

2023	Ambientales	Litigios y demandas	Otras provisiones	Total
Saldo inicial	108.453	1.072	12.159	121.684
Incremento en provisiones existentes, con registro en resultados	409	-	-	409
Nuevas provisiones, con registro en el activo ⁽¹⁾	131.873	-	4.220	136.093
Reversión de provisiones, no utilizadas en resultados	-	(303)	-	(303)
Utilización o pagos de provisiones	(9.143)	-	(7.461)	(16.604)
Gasto financiero por actualización que surge por el paso del tiempo	9.502	-	-	9.502
Otros cambios	4	-	(4)	-
Saldo final	241.098	769	8.914	250.781
Corriente	52.402	769	8.726	61.897
No corriente	188.696	-	188	188.884

⁽¹⁾ Se resaltan las provisiones de tipo ambiental, relacionadas con licencias ambientales y compensaciones bióticas, de los siguientes proyectos: UPME 05-14 Línea Cerromatoso-Chinú-Copey, 500 kV, \$71.351; segundo circuito línea Betania Mirolindo, \$22.016, y UPME 03-14 subestaciones Ituango y Medellín, 500 kV, y las líneas asociadas, \$23.408.

2022	Ambientales	Litigios y demandas	Otras provisiones	Total
Saldo inicial	8.682	11.654	-	20.336
Nuevas provisiones, con registro en resultados	495	75	-	570
Incremento en provisiones existentes, con registro en el activo	90.449	-	12.159	102.608
Reversión de provisiones, no utilizadas en resultados	-	(1.830)	-	(1.830)
Traslados	8.827	(8.827)	-	-
Saldo final	108.453	1.072	12.159	121.684
Corriente	33.439	1.072	11.357	45.868
No corriente	75.014	-	802	75.816

22.1 Litigios y demandas

ISA actualmente es parte procesal, como demandada, demandante o tercero interviniente, en procesos judiciales de naturaleza administrativa, civil y laboral. Ninguno de los procesos en los que se la ha demandado o se la ha citado como interviniente podrá menoscabar la estabilidad de la compañía. Asimismo, en su propio nombre, ha promovido las acciones judiciales necesarias para la defensa de sus intereses.

A continuación, se revela el resumen de los procesos probables en contra:

Probabilidad pérdida o ganancia	# casos	Mejor estimación
Eventual a favor	37	35.545
Eventual en contra	60	4.569
Probable en contra	1	769
Probable en contra civiles ⁽¹⁾	518	54.873

⁽¹⁾ Dando cumplimiento al concepto emitido por la Contaduría General de la Nación en el año 2018, las provisiones relacionadas con procesos de servidumbres por imposición son reconocidas solo en el momento del pago.

El principal litigio que adelanta actualmente la compañía es el **Proceso Laboral - Demandante: Jorge Eliécer Reyes Plata**. El demandante pretende que se declare que entre él e Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P. existió una relación de trabajo, la cual fue terminada sin justa causa. Al 31 de diciembre de 2023, se reconoce provisión por \$769.

23. PASIVOS NO FINANCIEROS

	2023	2022
Ingresos diferidos ⁽¹⁾	97.772	112.826
Ingreso recibido por anticipado venta	4.219	4.069
Recaudos a favor de terceros	699	223
Total otros pasivos no financieros	102.690	117.118
Corriente	16.043	1.955
No corriente	86.647	115.163

⁽¹⁾ Ingresos diferidos del Sistema de Transmisión Nacional (STN), por \$81.965 (2022: \$111.972), por activos de convocatorias UPME; ingresos diferidos por servicios de construcción de proyectos de infraestructura, por \$287 (2022: \$250), y derechos de uso de infraestructura, por \$0 (2022: \$604).

24. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la compañía estipulan que:

- La tarifa nominal del impuesto sobre la renta es del 35 %. El 14 de septiembre de 2021 fue expedida la Ley de Inversión Social, Ley 2155, mediante la cual se estableció que a partir del año 2022 la tarifa del impuesto sobre la renta será del 35 %.
- La Ley 1819 de 2016 estableció, a partir del año gravable 2017, la utilización de las normas internacionales de contabilidad aplicables en Colombia como base para la determinación de la renta gravable del impuesto sobre la renta y se hicieron explícitos los tratamientos diferentes en materia fiscal.
- A partir del año gravable 2017, empezó a regir un régimen antidiferimiento de rentas pasivas obtenidas en el exterior por residentes colombianos, denominado Empresas Controladas del Exterior, ECE, mediante el cual se

deberán declarar de forma inmediata en Colombia las rentas pasivas obtenidas por compañías u otras entidades extranjeras que sean controladas por residentes colombianos, cuando el régimen ECE resulte aplicable. Este régimen establece como presunción que cuando un 80 % o más de los ingresos de la filial sean rentas activas (operativas), se entenderá que la totalidad de las rentas son activas y, en consecuencia, no se tendrá que realizar atribución de ninguna proporción de rentas pasivas de la entidad controlada del exterior.

- A partir del año gravable 2019, los responsables del impuesto sobre las ventas, el IVA pagado por la adquisición, construcción o formación e importación de bienes de capital de cualquier industria se podrá descontar del impuesto sobre la renta. Para el caso de los activos formados, el descuento sólo podrá ser tomado a partir del momento que el bien se active e inicie su depreciación.
- La Ley de Financiamiento de 2018 y, posteriormente, la Ley de Crecimiento de 2019 crearon un régimen de Compañías *Holding* Colombianas, CHC, para sociedades que tengan como una de sus actividades principales la tenencia de valores, la inversión en acciones o participaciones del exterior y la administración de inversiones. ISA, por ser una entidad descentralizada, se entiende incluida en el régimen CHC. En aplicación de este régimen, los dividendos recibidos por la CHC que provengan del exterior se consideran rentas exentas; asimismo, las rentas derivadas de la venta o transmisión de la participación de una CHC en entidades no residentes en Colombia se consideran rentas exentas.
- Para la determinación del impuesto sobre la renta, se deben considerar las siguientes situaciones:
 - a)** El 27 de junio del 2008, ISA y la nación (Ministerio de Minas y Energía) suscribieron el contrato de estabilidad jurídica para la actividad de transmisión de energía eléctrica por un período de veinte años. Mediante este contrato se estabilizaron básicamente normas de impuesto sobre la renta, entre las cuales se destacan: tarifa de impuesto de renta, deducción del componente inflacionario de los gastos financieros, deducción especial del 40 % por nuevas inversiones en activos fijos reales productivos, descuento tributario por el IVA pagado en la importación de maquinaria para el transporte de energía y la renta presuntiva como un 3 % del patrimonio líquido, así como la temporalidad del impuesto al patrimonio.

Con este contrato se garantiza que, en caso de modificaciones adversas de las normas estabilizadas en el contrato, continuarán aplicándose dichas normas durante la vigencia de este.

b) La Decisión n.º 578 de la Comunidad Andina de Naciones, CAN, busca la eliminación de la doble tributación de las rentas obtenidas en cualquiera de los países miembros de ella (Ecuador, Perú, Bolivia y Colombia), mediante el mecanismo de la exoneración.

En la determinación de la renta líquida para los años 2023 y 2022, se incluye como renta exenta el valor de las rentas obtenidas en los países miembros de la Comunidad Andina de Naciones (Perú, Ecuador y Bolivia), siendo este valor el resultado neto de los ingresos generados por la actividad beneficiada con la exención menos los costos y las deducciones correspondientes.

c) Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria. Se consideran ganancias ocasionales las obtenidas en la enajenación de activos fijos poseídos dos años o más, las utilidades originadas en la liquidación de sociedades y las provenientes de herencias, legados y donaciones.

Ley 2277 de diciembre 13 de 2022

En diciembre de 2022 fue aprobada la Ley 2277, la cual empezó su vigencia en 2023. Algunos de los aspectos más relevantes para ISA que trajo esta reforma tributaria son:

- Tarifa general del impuesto de renta para sociedades nacionales, a partir del año 2022: 35 %
- **Tasa mínima de tributación:** se establece una tasa mínima de tributación para los contribuyentes del impuesto sobre la renta, que se calculará a partir de la utilidad financiera depurada, la cual no podrá ser inferior al 15 % y será el resultado de dividir el impuesto depurado (ID) sobre la utilidad depurada (UD).
- **Sede efectiva de administración:** se entenderá que la sede efectiva de administración de una sociedad o entidad es el lugar en donde materialmente se toman las decisiones comerciales y de gestión necesarias para llevar a cabo las actividades de la sociedad o entidad en el día a día; esto es, los lugares donde los administradores de la sociedad usualmente ejercen sus responsabilidades y se llevan a cabo las actividades diarias de esta.
- **Deducción impuesto de industria y comercio:** a partir del año 2023 se elimina el descuento en renta por el pago del impuesto de industria y comercio y del impuesto de avisos y tableros que sea liquidado y pagado por los contribuyentes. A partir del año gravable 2023, será 100 % deducible.
- **Impuesto a los dividendos:** se establece una retención del diez por ciento (10 %) sobre los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta a sociedades nacionales, que será trasladable e imputable a la persona natural residente o inversionista residente en el exterior. Las empresas que pertenezcan al régimen Compañías Holding Colombianas no estarán sujetas a esta retención por los dividendos recibidos de sociedades nacionales.
- La tarifa del impuesto sobre la renta aplicable a los dividendos y las participaciones que se paguen o abonen en cuenta a establecimientos permanentes en Colombia de sociedades extranjeras y personas naturales no residentes será del 20 % (10 % para 2022).
- La tarifa del impuesto al dividendo cuando se pague a personas naturales residentes en Colombia pasa a ser del 15 % (10 % para 2022) para dividendos superiores a \$46.229.
- **Descuento para inversiones realizadas en investigación, desarrollo tecnológico o innovación:** las inversiones en proyectos calificados por el Consejo Nacional de Beneficios Tributarios en Ciencia y Tecnología en Innovación tendrán derecho a descontar de su impuesto sobre la renta a cargo el 30 % del valor invertido en dichos proyectos en el período gravable en que se realizó la inversión. No es posible tomar el costo o la deducción simultáneamente con el descuento.
- **Límite a los beneficios y estímulos tributarios:** para los contribuyentes del impuesto sobre la renta diferentes a personas naturales y sucesiones ilíquidas, se establece un límite para algunos ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios, los cuales no podrá

exceder el 3 % anual de su renta líquida ordinaria antes de detraer las deducciones especiales contempladas en la normatividad.

- **Beneficios concurrentes:** se amplía la prohibición de tomar beneficios fiscales concurrentes a las rentas exentas, ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional y las reducciones de la tarifa del impuesto sobre la renta.

24.1 Activos por impuestos

Los activos por impuestos a diciembre 2023 y 2022 son:

	2023	2022
Anticipos IVA y retenciones diferidas ⁽¹⁾	106.444	73.850
Anticipos de impuestos y contribuciones	58.864	3.919
Total activo por impuestos	165.308	77.769
Corriente	165.308	77.468
No corriente	-	301

⁽¹⁾ Incluye IVA descontable en activos fijos de que tratan los artículos 258-1 y 258-2 del Estatuto Tributario, por \$106.444 (2022: \$73.549), y anticipos de retención en la fuente diferida en el año 2022, por \$301.

24.2 Conciliación del gasto por impuesto sobre la renta

A continuación, se presenta la conciliación entre (i) el gasto por impuesto sobre la renta y (ii) el producto de la utilidad contable multiplicado por la tasa del impuesto local de la compañía (35 %):

	2023	2022
Utilidad antes de impuestos	2.752.214	2.501.518
Tasa de impuesto sobre la renta estatutaria en Colombia	35 %	35 %
Gasto de impuesto sobre la renta a la tasa nominal	963.275	875.531

Ajustes para el cálculo de la tasa efectiva

Aplicación beneficio de activos fijos	(71.350)	(70.851)
Gastos no deducibles	35.743	7.545
Dividendos gravables y dividendos CAN, renta ECE	245.925	131.963
Método participación patrimonial	(713.330)	(574.487)
Rentas exentas	(196.001)	(100.844)
Impuesto otras jurisdicciones	28.975	44.458
Diferencia tasas corriente y diferida y ajustes	1.209	(3.389)
Gasto por impuesto de renta a tasa efectiva	294.446	309.926
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	10,70 %	12,39 %

Para la conciliación anterior, se incluyó el método de participación dentro de la utilidad contable y se eliminó del cálculo del impuesto sobre la renta, porque no tiene efectos en la determinación del impuesto sobre la renta.

Ahora bien, si se excluye el método de participación de la utilidad contable, se obtiene el siguiente resultado:

	2023	2022
Utilidad antes de impuestos	2.752.214	2.501.518
Método de participación patrimonial	(2.038.087)	(1.641.391)
Ganancias netas antes de impuesto a la renta sin método de participación	714.127	860.127
Tasa de impuesto sobre la renta estatutaria en Colombia	35 %	35 %
Gasto de impuesto sobre la renta a la tasa local	249.944	301.044
Aumento (disminución) en la provisión del impuesto resultante de:		
Aplicación beneficio de activos fijos	(71.350)	(70.851)
Gastos no deducibles	35.743	7.545
Dividendos gravables y dividendos CAN, renta ECE	245.925	131.963
Rentas exentas	(196.001)	(100.844)
Impuesto otras jurisdicciones	28.975	44.458
Diferencia tasas corriente y diferida y ajustes	1.210	(3.389)
Gasto por impuesto de renta	294.446	309.926
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	41,23 %	36,03 %

En todo caso, es importante tener en cuenta que los resultados por método de participación están registrados netos de impuestos, porque ya están afectados por el impuesto sobre la renta devengado por la compañía receptora de la inversión.

Por esta razón, como información complementaria, en el siguiente cuadro se calcula la tasa efectiva con método de participación teniendo en cuenta los impuestos devengados por la compañía receptora de la inversión. La tasa efectiva consolidada se ubica en un 26,99 % para el año 2023 y en un 24,63 % para 2022.

	2023			
	ISA individual	ISA sin método de participación	Método de participación ⁽¹⁾	Total
Utilidad antes de método de participación	714.127	714.127	-	714.127
Método de participación	2.038.087	-	2.652.092	2.652.092
Utilidad antes de impuestos	2.752.214	714.127	2.652.092	3.366.219
Impuestos	(294.446)	(294.446)	(614.006)	(908.452)
Utilidad neta	2.457.768	419.681	2.038.086	2.457.767
Tasa efectiva	10,70 %	41,23 %	23,15 %	26,99 %

	2022			
	ISA individual	ISA sin método de participación	Método de participación ⁽¹⁾	Total
Utilidad antes de método de participación	860.127	860.127	-	860.127
Método de participación	1.641.391	-	2.047.819	2.047.819
Utilidad antes de impuestos	2.501.518	860.127	2.047.819	2.907.946
Impuestos	(309.926)	(309.926)	(406.427)	(716.353)
Utilidad neta	2.191.592	550.201	1.641.392	2.191.593
Tasa efectiva	12,39 %	36,03 %	19,85 %	24,63 %

⁽¹⁾ Este valor incluye el método de participación y los impuestos devengados por las empresas donde se tiene la inversión.

24.3 Composición de la tasa efectiva y conciliación frente a la tasa nominal de impuesto sobre la renta

A continuación, se presenta la composición de la tasa efectiva, en dos escenarios: (i) manteniendo dentro de la utilidad contable los resultados provenientes del método de participación y (ii) excluyendo esos resultados de la utilidad contable:

	2023		2022	
	Con método de participación	Sin método de participación	Con método de participación	Sin método de participación
Tasa nominal	35,00 %	35,00 %	35,00 %	35,00 %
Método de participación patrimonial ⁽¹⁾	-25,92 %	0,00 %	-22,97 %	0,00 %
Aplicación beneficio de activos fijos ⁽²⁾	-2,59 %	-9,99 %	-2,83 %	-8,24 %
Impuestos del exterior ⁽³⁾	1,05 %	4,06 %	1,78 %	5,17 %
Costos y gastos asociados a rentas exentas ⁽⁴⁾	1,81 %	6,99 %	1,24 %	3,62 %
Gastos no deducibles ⁽⁵⁾	1,20 %	4,64 %	0,30 %	0,88 %
Diferencia tasas corriente y diferida y ajustes ⁽⁶⁾	0,15 %	0,53 %	-0,13 %	-0,40 %
Tasa efectiva	10,70 %	41,23 %	12,39 %	36,03 %

La tasa efectiva, descontando el impacto del método de participación del año 2023, fue del 41,23 % (2022: 36,03 %), frente a una tasa nominal del 35 %. Esta tasa efectiva y la variación en relación con 2022 se explica por las siguientes razones:

- Al eliminar el método de participación de la utilidad contable, se incrementa la tasa efectiva, porque se disminuye el valor de la utilidad base para el cálculo.
- Corresponde a la aplicación de la deducción por inversión en activos fijos reales productivos. Reduce la tasa efectiva del impuesto sobre la renta frente a la nominal en 9,99 % (2022: 8,24 %).
- La tasa efectiva por impuestos pagados en el exterior en 2023 fue de 4,06 % (2022: 5,17 %), originada principalmente en las retenciones sobre los dividendos recibidos por la compañía, que no pueden ser tratadas como descuento tributario, en aplicación del régimen de Compañías Holding Colombianas (CHC).

- Se origina en la no deducibilidad de costos y gastos asociados a dividendos que se reciben como rentas exentas bajo la Decisión 578 de la Comunidad Andina (CAN) y el régimen de Compañías *Holding* Colombianas (CHC). Genera un incremento en la tasa efectiva, que asciende en 2023 a 6,99 % (2022: 3,62 %), debido a un incremento en los costos y gastos no deducibles.
- Se origina principalmente en la no deducibilidad del gasto por diferencia en cambio registrado contablemente por los dividendos recibidos del exterior. Genera un incremento en la tasa efectiva, que asciende en 2023 a 4,64 % (2022: 0,88 %).
- Se origina por una diferencia en tasas del impuesto diferido y ajustes; para el año 2022 fue de -0,54 % (2022: 0,39 %).

24.4 Tasa mínima de tributación

En diciembre de 2022 fue aprobada la Ley 2277, la cual empezó a regir en 2023, en la que se establece una tasa mínima de tributación para los contribuyentes del impuesto sobre la renta, que se calculará a partir de la utilidad financiera depurada, la cual no podrá ser inferior al 15 % y será el resultado de dividir el impuesto depurado (ID) sobre la utilidad depurada (UD).

De conformidad con el numeral 2 del párrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario, los contribuyentes residentes fiscales en Colombia cuyos estados financieros sean objeto de consolidación deberán efectuar el cálculo de la tasa de tributación depurada (TTD) de manera consolidada.

Para el año gravable 2023, la tasa mínima de tributación de las compañías con residencia fiscal en Colombia del Grupo Ecopetrol es superior al 15 %; por lo tanto, la empresa no reconoció un gasto por este concepto.

24.5 Impuesto diferido

El impuesto diferido de la compañía se relaciona con lo siguiente:

- En propiedades, planta y equipo, por las diferencias en el reconocimiento del costo atribuido, los ajustes por inflación para fines fiscales, el reconocimiento de arrendamientos financieros y la utilización de diferentes vidas útiles para fines fiscales y contables.
- En pasivos, por las diferencias para la determinación de las obligaciones financieras, el reconocimiento de arrendamientos financieros, de provisiones no deducibles y la diferencia entre la amortización del cálculo actuarial.

A continuación, se detalla el saldo del impuesto diferido neto de la compañía:

	2023		2022	
	Inicio de período	Final de período	Inicio de período	Final de período
Activo por impuestos diferidos				
Obligaciones laborales	11.797	20.010	28.243	11.797
Pasivos estimados y provisiones	23.894	33.778	32.579	23.894
Intangibles y otros activos	6.135	6.016	6.547	6.135
Cuentas por pagar	4.991	3.736	4.437	4.991
Obligaciones financieras	99.522	-	(635)	99.522
Cuentas por cobrar	253	443	634	253
Total activo por impuestos diferidos	146.592	63.983	71.805	146.592
Pasivo por impuestos diferidos				
Propiedad, planta y equipo	(1.176.613)	(1.232.017)	(1.123.374)	(1.176.613)
Obligaciones financieras	(636)	(18.730)	-	(636)
Total pasivo por impuestos diferidos	(1.177.249)	(1.250.747)	(1.123.374)	(1.177.249)
Impuesto diferido neto	(1.030.657)	(1.186.764)	(1.051.569)	(1.030.657)

Las variaciones anuales del saldo del impuesto diferido fueron reconocidas como se muestra a continuación:

	2023	2022
Variación de los impuestos diferidos		
Inicio del período (neto)	(1.030.657)	(1.051.569)
Final del período (neto)	(1.186.764)	(1.030.657)
Variación del ejercicio	156.107	(20.912)
Detalle de la variación del impuesto diferido		
Variación reconocida en resultados	57.095	52.548
Variación reconocida en otros resultados integrales	99.012	(73.460)
Total variaciones impuesto diferido	156.107	(20.912)

La compañía cuenta con inversiones permanentes, las cuales tienen diferencias contables y fiscales originadas en la aplicación del método de participación patrimonial para fines contables y el costo fiscal de ellas. Sobre estas diferencias no se han calculado impuestos diferidos, pues sobre ellas no hay expectativa de realización. El impuesto diferido no reconocido se determinaría aplicando la tarifa a la cual se gravarían las ganancias de capital dependiendo del país donde se encuentre ubicada la inversión, a las diferencias entre el costo contable y el costo fiscal de la inversión.

Con respecto a los dividendos que ha obtenido de sus filiales colombianas durante el año, fueron recibidos en calidad de no gravados, y los dividendos recibidos de las filiales del exterior por su condición de Compañía *Holding* Colombiana fueron recibidos en calidad de exentos.

En caso tal de que la empresa decidiera constituir impuesto diferido sobre sus inversiones permanentes, el efecto en el impuesto diferido pasivo sería de \$1.901.529 y el efecto en el impuesto diferido activo sería de \$231.515. Por lo tanto, el efecto neto sería un impuesto diferido pasivo de \$1.670.014.

La compañía no cuenta con pérdidas fiscales ni excesos de renta presuntiva pendientes por aprovechar en determinaciones de impuestos futuros y, por tanto, no ha reconocido ningún monto de impuesto diferido por este concepto.

24.6 Pasivos por impuestos

	2023	2022
Impuesto de renta	24.545	72.156
Otros pasivos por impuestos ⁽¹⁾	33.568	20.752
Total otros pasivos por impuestos	58.113	92.908
Corriente	58.113	92.908
No corriente	-	-

⁽¹⁾ Incluyen las retenciones en la fuente, los impuestos a las ventas, el impuesto de industria y comercio, las contribuciones por pagar, entre otros. La variación con respecto al año 2022 se da principalmente por mayores retenciones en la fuente efectuadas sobre los dividendos pagados por ISA en diciembre de 2023.

La provisión de impuesto de renta corriente está determinada por la estimación del impuesto sobre la renta del año, disminuida con la aplicación de descuentos tributarios, como el del impuesto de industria y comercio pagado, descuento por inversión en desarrollo tecnológico e innovación, descuento por IVA en adquisición de activos fijos, que trata el artículo 258-1 del Estatuto Tributario, entre otros, y la aplicación de las retenciones en la fuente pagadas durante el año, así como los anticipos pagados en las declaraciones de renta correspondientes a la vigencia anterior.

	2023	2022
Impuesto de renta corriente	207.191	224.175
Descuentos, retenciones y anticipos	(182.646)	(152.019)
Total pasivo por impuesto de renta	24.545	72.156

Los pasivos por impuestos comprenden los saldos de: retenciones y autorretenciones en la fuente por pagar, impuesto sobre las ventas del último bimestre del año, retenciones en la fuente por impuesto de industria y comercio, retención de la estampilla Universidad Nacional, retención correspondiente a la contribución de obra pública y las contribuciones pendientes de pago; estos montos son cancelados el año siguiente.

25. PATRIMONIO

El capital autorizado de ISA está conformado por 1.371.951.219 acciones ordinarias de valor nominal de \$32,800000005352. El capital suscrito y pagado es \$36.916 y está conformado por 1.125.498.016 acciones, de las cuales 1.107.677.894 están en circulación y 17.820.122 son acciones propias readquiridas.

De las acciones en circulación, el 51,41 % (569.472.561 acciones) son propiedad de la controladora Ecopetrol S. A., el 39,77 % (440.480.920 acciones) son de propiedad privada y el 8,82 % (97.724.413 acciones) son propiedad de Empresas Públicas de Medellín, empresa de servicios públicos controlada por las acciones autorizadas del estado de Antioquia en Colombia.

Todas las acciones emitidas están totalmente pagadas y no hay acciones dilusivas potenciales.

	2023	2022
Capital autorizado		
1.371.951.219 acciones ordinarias de valor nominal \$32,800000005352	45.000	45.000
Capital suscrito y pagado		
1.125.498.016 acciones ordinarias de valor nominal \$32,800000005352	36.916	36.916

La prima en colocación de acciones es \$1.428.128 al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Los accionistas que tengan acciones comunes tienen derecho a recibir dividendos, según estos sean declarados cada cierto tiempo, y tienen derecho a un voto por acción en las reuniones de asamblea de la compañía. ISA cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

El Depósito Centralizado de Valores de Colombia (Deceval) es la entidad que recibe en depósito los valores, para su administración y custodia, contribuyendo a facilitar y agilizar las operaciones de los agentes del mercado.

25.1 Ganancias por acción

La utilidad por acción se calcula con base en el promedio anual ponderado de acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera. La compañía no tiene instrumentos con posibles efectos de dilución.

	2023	2022
Utilidad neta del ejercicio	2.457.768	2.191.592
Promedio de acciones en circulación en el período	1.107.677.894	1.107.677.894
Utilidad neta por acción (expresada en pesos)	2.218,85	1.978,55

25.2 Reservas

	2023	2022
Fortalecimiento patrimonial ⁽¹⁾	6.998.122	6.736.104
Legal por disposiciones fiscales	898.802	898.802
Rehabilitación y reparación de activos del STN ⁽²⁾	37.434	37.434
Legal	18.458	18.458
Total	7.952.816	7.690.798

⁽¹⁾ En la Asamblea General de Accionistas del 29 de marzo de 2023 se aprobó constituir una reserva ocasional para el fortalecimiento patrimonial, por valor de \$1.204.651, para atender compromisos de inversión ya adquiridos y mantener la solidez financiera. En la misma Asamblea, se aprobó el pago del dividendo extraordinario, por \$851 por acción, liberando de esta reserva \$942.633.

Igualmente, la Asamblea General de Accionistas aprobó modificar parcialmente la destinación de la reserva de fortalecimiento patrimonial de los años 1998 y 2005 al 2021, con el fin de distribuirla a título de dividendo extraordinario por valor de \$942.634 millones. Esta distribución parcial de la reserva ocasional corresponde a un dividendo extraordinario de \$851 pesos por acción.

⁽²⁾ La Asamblea General de Accionistas aprobó el 30 de marzo de 2000 una apropiación de \$24.933 para la rehabilitación y reposición de los activos del Sistema de Transmisión Nacional, y el 18 de marzo de 2002 aprobó una adición a esta reserva por \$12.501, para un total de \$37.434.

25.3 Dividendos

Los dividendos decretados en los años 2023 y 2022, sobre las utilidades del ejercicio anterior, se detallan a continuación:

	2023	2022
Utilidad neta del ejercicio anterior	2.191.592	1.658.959
Acciones en circulación	1.107.677.894	1.107.677.894
Dividendo ordinario por acción (en \$)	891	749
Dividendo extraordinario por acción (en \$)	851	-
Total dividendos por acción decretados	1.742	749
Dividendos decretados	1.929.575	829.652

26. INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

	2023	2022
Cuenta en participación ⁽¹⁾	1.537.763	1.451.572
Servicios de transmisión de energía eléctrica ⁽²⁾	144.507	204.744
Transferencia tecnológica	9.511	10.215
Servicios de administración de proyectos	9.981	5.835
Conexión al STN	3.320	3.150
Telecomunicaciones y TIC	217	217
Total ingresos de contratos con clientes	1.705.299	1.675.733

⁽¹⁾ Desde el año 2014, ISA INTERCOLOMBIA, filial de ISA, se encarga de la representación de los activos de energía y, en razón de ello, percibe la mayor parte de los ingresos por red existente, UPME y conexión al STN. En forma periódica y con la liquidación del contrato de cuentas en participación, ISA, como socio inactivo, recibe el 95 % de la utilidad, como ingreso de cuentas en participación.

⁽²⁾ Menores ingresos por traslado de representación de UPME 05-14, UPME 07-17 y UPME 06-18 de ISA a ISA INTERCOLOMBIA.

Los ingresos ordinarios provenientes de las actividades de ISA no son estacionales.

La compañía no tiene clientes con los cuales registre ventas que representen el 10 % o más de sus ingresos para los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

27. COSTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los costos de operación y gastos administrativos se detallan a continuación:

	Costos de operación		Gastos de administración		Total costos y gastos	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Costos y gastos de personal	49.518	38.175	69.251	54.589	118.769	92.764
Contribuciones e impuestos	32.376	23.401	7.246	6.245	39.622	29.646
Honorarios	13.209	6.854	31.374	17.947	44.583	24.801
Seguros	18.640	14.311	7.793	7.008	26.433	21.319
Estudios	3.361	2.397	1.000	1.738	4.361	4.135
Mantenimiento de intangibles	6.745	4.774	4.310	5.064	11.055	9.838
Ambiental - Social	2.732	2.390	7.207	2.482	9.939	4.872
Publicidad, impresos y publicaciones	56	-	9.806	5.422	9.862	5.422
Diversos	896	1.290	2.514	1.310	3.410	2.600
Servicios	1.505	965	1.860	1.218	3.365	2.183
Comunicaciones	291	364	761	577	1.052	941
Materiales y mantenimiento	199	89	1	6	200	95
Total costos y gastos antes de depreciaciones y amortizaciones	129.528	95.010	143.123	103.606	272.651	198.616
Depreciaciones	223.612	204.632	7.633	7.001	231.245	211.633
Amortizaciones	3.407	881	704	680	4.111	1.561
Provisiones	-	-	1.749	1.108	1.749	1.108
Total depreciaciones, amortizaciones y provisiones	227.019	205.513	10.086	8.789	237.105	214.302
Total costos de operación y gastos de administración	356.547	300.523	153.209	112.395	509.756	412.918

28. RESULTADO FINANCIERO, NETO

El detalle del ingreso y gasto financiero al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022
Rendimientos sobre otros activos ⁽¹⁾	81.779	69.253
Sobre activos financieros	2.097	795
Rendimientos reajuste monetario	-	2
Valoración de inversiones	991	1.397
Dividendos	2.059	1.763
Descuentos comerciales, condicionados y acuerdos	2.151	488
Total ingresos financieros	89.077	73.698
Intereses sobre bonos ⁽²⁾	(337.711)	(372.812)
Intereses sobre obligaciones financieras crédito público ⁽²⁾	(107.228)	(56.641)

	2023	2022
Cálculo actuarial	(30.933)	(16.680)
Intereses sobre préstamos	(33.118)	(18.253)
Comisiones y otros gastos bancarios	(1.864)	(1.811)
Otros intereses	(8)	(18)
Administración emisión de títulos	(2.036)	(1.939)
Total gastos financieros	(512.898)	(468.154)
Cuentas por pagar	33.719	(12.612)
Efectivo	(4.257)	13.967
Deudores	(56.134)	4.990
Préstamos	(41.303)	(18.650)
Obligaciones financieras	7.271	-
Total diferencia en cambio neta	(60.704)	(12.305)
Total resultado financiero neto	(484.525)	(406.761)

⁽¹⁾ El incremento responde a los mayores ingresos por rendimientos de los excedentes de liquidez.

⁽²⁾ La variación se debe principalmente al incremento del IPC y la DTF en la deuda local con respecto al año anterior y a los mayores gastos por intereses de los bonos internacionales emitidos por ISA en noviembre de 2022.

29. PASIVOS Y ACTIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ISA se encuentra involucrada como demandada en procesos judiciales administrativos, civiles y laborales, ninguno de los cuales tiene el potencial de causar impactos significativos en la situación financiera y los resultados de operación de la compañía.

Los litigios y demandas a los cuales está expuesta son administrados por el área legal. Los juicios son evaluados y clasificados periódicamente en función de su probabilidad de pérdida para la empresa. Para aquellos procesos en los que se estima una probabilidad de salida de recursos y se puede hacer una estimación fiable, ISA reconoce las provisiones correspondientes en los estados financieros (ver Nota 22.1).

La compañía es parte demandada en juicios laborales, civiles, de seguridad social y tributarios que involucran riesgos de pérdida que, con base en la evaluación de la administración, respaldada por asesores legales internos y externos, se clasifican como pérdida posible, por lo cual no se reconoció provisión. ISA monitorea la probabilidad de pérdida periódicamente. A continuación, se revela el resumen de los procesos eventuales en contra:

Probabilidad pérdida o ganancia	#	Mejor estimación
Posible en contra	23	4.569

El principal proceso que adelanta actualmente la compañía es:

- Proceso laboral - Demandante: varios**

Este proceso tiene como pretensión que se declare que Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P., ISA, es civilmente responsable por no reconocer a las Empresas Públicas de Medellín E. S. P. el valor que le corresponde de la

remuneración que ISA percibió entre los años 1995 a 1999 por los módulos de la línea que pertenece a activos de uso del STN en las subestaciones Playas y Guatapé por ella representados. A diciembre de 2023, ISA valora este proceso en \$2.039, sin reconocer provisión por considerar que la probabilidad de pérdida es remota.

30. GARANTÍAS

Al cierre de 2023, se encuentran vigentes las siguientes garantías bancarias para dar cumplimiento a las obligaciones adquiridas por la compañía.

GARANTÍAS						
Tipo de garantía	Beneficiario	Objeto	Saldo a garantía Moneda origen	Saldo en millones COP	Fecha terminación	
Garantías Bancarias	XM (Unidad de Planeación Minero Energética UPME)	Respaldo el cumplimiento de las obligaciones contraídas en la adjudicación de las siguientes convocatorias públicas:	UPME 09-2016, Proyecto Cuestecitas	COP 71.132.455.396	71.132	19-06-24
			UPME 4-2019, Proyecto Loma Sogamoso	COP 75.897.414.163	75.897	22-03-24
			UPME 03-2021, Proyecto Carriales	COP 9.291.398.224	9.291	11-06-24
	Transelec	Garantizar el cumplimiento del contrato y correcta ejecución de las obras establecidas en el Proyecto SNA3019:	KILA-Obras de ampliación-Contrato obra	USD 398.000	1.521	04-07-24
	Ministerio de Energía	Garantizar el cumplimiento del Hito n.º1: Memorias de cálculo y documentos técnicos de diseño que determinan las especificaciones principales del proyecto:	KILA nueva línea Kimal	USD 3.889.247	14.865	05-07-24
	Ministerio de Energía	Garantizar el cumplimiento del contrato y correcta ejecución de las obras:	KILA-S/E KIMAL	USD 15.556.989	59.460	06-07-24
	Transelec	Garantizar el cumplimiento del contrato y correcta ejecución de las obras:	KILA-Obras de ampliación-Contrato obra	USD 262.100	1.002	07-07-24

GARANTÍAS OTORGADAS A EMPRESAS DE ISA

Fianza solidaria	Banco Centroamericano de Integración Económica-BCIE	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago con las entidades prestamistas de la Empresa Propietaria de la Red, EPR. Contrato de empréstito celebrado entre la EPR y el BCIE hasta por USD 44,500,000, amparado con fianza solidaria, destinado a la financiación del Proyecto Siepac.	USD 11.156.795	52.987	29-06-27
------------------	---	---	----------------	--------	----------

31. EVENTOS SUBSECUENTES

ISA evaluó los eventos subsecuentes desde el 31 de diciembre de 2023 hasta el 15 de febrero de 2024, fecha en la que los estados financieros separados fueron aprobados por la Junta Directiva para su publicación. Durante este período han ocurrido los siguientes hechos posteriores considerados significativos:

- Asamblea General Extraordinaria de Accionistas ISA**

En reunión de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de ISA, realizada el 29 de enero de 2024, se aprobó la elección de la Junta Directiva para el período estatutario restante (enero 2024 – marzo 2024).

- Adjudicación proyecto UPME**

En febrero del 2024, la Unidad de Planeación Minero-Energética (UPME) adjudicó a ISA el primer proyecto de transmisión de energía licitado este año en Colombia. El proyecto comprende diseño, construcción, operación y mantenimiento del cuarto transformador de la subestación Sogamoso. La fecha prevista de entrada en operación comercial es el 31 de octubre de 2025. La inversión de referencia es de \$50.571 millones de pesos.

TABLA DE REFERENCIA PARA SIGLAS

\$:	Peso colombiano
BCIE:	Banco Centroamericano de Integración Económica
BOB:	Peso boliviano
BRL:	Real brasileño
CAN:	Comunidad Andina de Naciones
CDT:	Certificado de Depósito a Término
CHC:	Compañías <i>Holding</i> Colombianas
CINIIF:	Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
CLP:	Peso chileno
COP:	Peso colombiano
CREG:	Comisión de Regulación de Energía y Gas
CSM:	Centro de Supervisión y Maniobras
DECEVAL:	Depósito Central de Valores
DTF:	Depósito a Término Fijo
E. A.	Efectiva Anual
E. S. P:	Empresa de Servicios Públicos
ECE:	Empresas Controladas del Exterior
EUR:	Euro
IASB:	International Accounting Standards Board
IPC:	Índice de Precios al Consumidor
IPP:	Precios al Productor Colombiano
ISS:	Instituto de Seguros Sociales
IVA:	Impuesto al Valor Agregado

NCIF:	Normas de Contabilidad e Información Financiera
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
ROA:	Return On Assets
S. A.:	Sociedad Anónima
S. A. C.:	Sociedad Anónima Cerrada
S. A. S:	Sistema Automatización de Subestaciones
SMLMV:	Salarios Mínimos Legales Mensuales Vigentes
STN:	Sistema de Transmisión Nacional
UGE:	Unidades Generadoras de Efectivo
UPME:	Unidad de Planeación Minero Energética
USD:	Dólar de Estados Unidos de América
UVR:	Unidades de Valor Real
UVT:	Unidad de Valor Tributario

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Medellín, 15 de febrero de 2024

A los señores accionistas de Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P.:

Los suscritos representante legal y contador de Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P., dando cumplimiento a las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) y adoptadas por la Contaduría General de la Nación, a lo establecido en el artículo 37 de la Ley 222 de 1995 y al artículo 46 de la Ley 964 de 2005, certificamos:

1. Que los estados financieros separados de la compañía, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:
 - a. Que los hechos, las transacciones y las operaciones han sido reconocidos y realizados durante los años terminados en esas fechas.
 - b. Que los hechos económicos se revelan conforme a lo establecido en normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) adoptadas por la Contaduría General de la Nación.
 - c. Que el valor total de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y costos ha sido revelado por la empresa en los estados contables básicos hasta las fechas de corte.
 - d. Que los activos representan un potencial de servicios o beneficios económicos futuros y los pasivos representan hechos pasados que implican un flujo de salida de recursos, en desarrollo de sus actividades, en cada fecha de corte.
2. Que los estados financieros separados y otros informes relevantes para el público, relacionados con los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no contienen vicios ni imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de ISA.

Gabriel Jaime Melguizo Posada
Presidente (e)

John Bayron Arango Vargas
Contador
T.P. N.º 34420-T

INFORME JUNTA DIRECTIVA

ARTÍCULO 446 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

31 DE DICIEMBRE DE 2023 | Valores expresados en millones de pesos colombianos y millones de dólares.

Señores accionistas:

De conformidad con las disposiciones legales y estatutarias, nos permitimos someter a su consideración el informe correspondiente al año 2023, el cual comprende, además de los estados financieros con corte al 31 de diciembre del año en mención comparados con los de 2022, los reportes a los que se refiere el artículo 446 del Código de Comercio y 29 de la Ley 222 de 1995.

I. INFORMES

1. Depreciaciones y amortizaciones

Véase el detalle de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2023 en el *Informe de Gestión* presentado por el presidente.

A continuación, el detalle de las depreciaciones y amortizaciones:

2023	
Depreciaciones	231.245
Amortizaciones	4.111
Total	231.245

2. Situación económica y financiera

Véase el análisis sobre la situación económica y financiera de ISA en el *Informe de Gestión* presentado por el presidente.

3. Remuneración a la Alta Gerencia

La Alta Gerencia de ISA está conformada por el presidente y los trabajadores del primer nivel directivo que reportan directamente a este. Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Alta Gerencia son las siguientes:

2023	
Remuneración	18.071
Beneficios a corto plazo	11.297
Total	29.368

Los pagos por conceptos de honorarios, viáticos y gastos de representación son asumidos directamente por la compañía en cabeza de los terceros que suministren los bienes o servicios.

4. Remuneración a favor de asesores o gestores

Durante el año 2023, se efectuaron las siguientes erogaciones a asesores o consultores a título de honorarios:

	2023
Asesorías técnicas	24.476
Asesoría jurídica, financieras y administrativas	13.917
Auditoría externa e interna	2.587
Revisoría fiscal	1.540
Total	42.520

5. Transferencias de dinero y demás bienes

En el año 2023 no se efectuó donación.

6. Gastos de publicidad y propaganda

Los gastos de publicidad y propaganda por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$7.511.

7. Posición monetaria neta

Al 31 de diciembre de 2023, ISA mantenía los siguientes instrumentos financieros activos y pasivos:

	USD	EUR	BRL	Total
Activos	40.769	431	316.802	357.991
Pasivos	(1.333.867)	(4.311)	-	(1.338.177)
Valores nominales de coberturas contables - Coberturas de inversión neta en el extranjero (INE), partidas monetarias que hacen parte de una INE, coberturas de flujo de efectivo	1.261.277	-	-	1.261.277
Posición monetaria neta	(31.831)	(3.880)	316.802	281.091

8. Inversiones

Ver detalle de las inversiones en compañías nacionales y extranjeras en la Nota 12 de los estados financieros.

9. Declaraciones

En concordancia con la Ley 1314 de 2009, el Decreto 2784 de 2012 y sus modificatorios, se confirma que la información y las afirmaciones relacionadas con los estados financieros han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables de la compañía y que cuentan con todos los controles internos que permiten una revelación oportuna y clara, sin que se presenten deficiencias significativas que afecten la situación financiera de la empresa.

INFORME ESPECIAL DE OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO EMPRESARIAL

(Valores expresados en miles en moneda extranjera y en millones en pesos colombianos).

ISA hace parte del grupo empresarial cuya matriz es Ecopetrol S. A. (en adelante, “Ecopetrol”). De acuerdo con el artículo 5 de los estatutos sociales de ISA, esta es la encargada de la organización, supervisión y coordinación estratégica de las sociedades en las que tiene participación mayoritaria, directa o indirecta, y en aquellas en que tiene la capacidad de influir sobre las decisiones de gestión de la sociedad, difundiendo o implementando, según el caso, las políticas, las estrategias, los lineamientos y las directrices generales de la matriz del grupo empresarial, en atención a las características y singularidades de los países y negocios en los que participan dichas sociedades.

Para efectos de este informe, el término “sus empresas” o “empresas de ISA” se refiere a las sociedades indirectamente controladas por Ecopetrol a través de ISA, es decir, las subsidiarias de Ecopetrol.

De conformidad con lo prescrito en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, se presenta a la Asamblea General de Accionistas el informe especial sobre relaciones económicas entre ISA y las sociedades que hacen parte del grupo empresarial Ecopetrol, durante el año 2023.

1. Operaciones de mayor importancia concluidas durante el ejercicio respectivo, de manera directa o indirecta, entre Ecopetrol o sus filiales o subsidiarias con ISA, como sociedad controlada.

En el marco de las sinergias que se quieren lograr entre ISA y Ecopetrol, su matriz, se han identificado oportunidades de negocio, entre las que se encuentra la gestión de conexión y servicios asociados. Para ello, se suscribió entre ISA, ISA INTERCOLOMBIA y ECOPETROL un contrato marco de conexión y prestación de servicios de conexión asociados a nuevos proyectos del Grupo Ecopetrol n.º VSE-GEN-003-2023, el 10 de marzo de 2023 (en adelante el “Contrato Marco”).

El Contrato Marco establece los parámetros y las condiciones generales que se deben considerar para la contratación de los servicios previstos en su alcance, los cuales se ejecutan a través de órdenes de servicios, en las que se determinan las condiciones específicas para la ejecución de cada proyecto.

El Contrato Marco contiene una metodología para definir la remuneración de Ecopetrol a ISA por los servicios objeto de este contrato en condiciones de mercado. Esta condición fue confirmada por Deloitte en concepto emitido a Ecopetrol y compartido al Comité de Auditoría y Riesgos de ISA.

En ejecución del citado Contrato Marco, el 7 de diciembre de 2023, se suscribió una orden de servicio entre ISA e ISA INTERCOLOMBIA con ECOPETROL para la ejecución del proyecto que tiene por objeto la conexión de res-

paldo de las facilidades de la Vicepresidencia Regional de Orinoquia de Ecopetrol desde la subestación existente Suria 230 kV, propiedad de DELSUR, hasta la subestación proyectada CDS 2, propiedad de ISA, con una capacidad de transporte de 209 MW. Este proyecto, localizado en el municipio de Villavicencio, departamento del Meta, aumentará la confiabilidad del campo CDS 2 de Ecopetrol.

Por ser una transacción material con una parte relacionada de ISA, la suscripción de la referida orden de servicio fue autorizada por la Junta Directiva de ISA, previo concepto favorable del Comité de Auditoría y Riesgos, y fue revelada al mercado como información relevante de conformidad con lo establecido en el Decreto 151 de 2021.

2. Operaciones de mayor importancia concluidas durante el ejercicio respectivo entre ISA, como sociedad controlada, y otras entidades, por influencia o en interés de su controlante Ecopetrol, así como las operaciones de mayor importancia concluidas durante el ejercicio respectivo, entre la sociedad controlante y otras entidades, en interés de la controlada.

Las operaciones celebradas por ISA con Ecopetrol y las operaciones entre ISA y otras entidades se celebraron en el mejor interés de ISA.

3. Decisiones de mayor importancia que ISA, como sociedad controlada, haya tomado o dejado de tomar por influencia o en interés de Ecopetrol como sociedad controlante, así como las decisiones de mayor importancia que la sociedad controlante haya tomado o dejado de tomar en interés de la sociedad controlada.

Las decisiones tomadas por la Junta Directiva, los Comités de Junta y la Alta Gerencia de ISA en el año 2023 se tomaron en el mejor interés de ISA.

Teniendo en cuenta el rol de ISA dentro del grupo empresarial Ecopetrol, a continuación se relacionan las operaciones comerciales efectuadas entre ISA y sus empresas durante el 2023, las cuales cumplen con lo estipulado en la normativa vigente de precios de transferencia conforme a la Ley 1607 de 2012, Ley 1819 de 2016 y el Decreto 1625 de 2016, así como en la Directriz Corporativa, para la realización de transacciones con partes relacionadas de ISA y sus empresas y el procedimiento para la identificación, valoración, aprobación, revelación y supervisión de las transacciones entre ISA y sus partes relacionada.

La Directriz y el procedimiento referidos se encuentran compilados en el Código de Buen Gobierno Corporativo de ISA, publicado en el sitio web corporativo: <https://www.isa.co/es/grupo-isa/gobierno-corporativo/>

Las principales transacciones entre ISA y sus empresas corresponden a:

- entrega de dividendos;
- capitalizaciones;
- gerenciamiento de proyectos;
- prestación de servicios de operación y mantenimiento;
- arrendamiento de instalaciones y sedes para la operación;
- prestación de servicios de instalación y montaje de sistemas de información;
- préstamos de dinero.

Es importante resaltar que entre ISA y sus empresas, para el mismo período en mención, no se han presentado las siguientes situaciones:

- servicios gratuitos compensados;
- préstamos sin interés o contraprestación alguna a cargo del mutuario;
- préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo;
- préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros;
- operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

ISA propende porque las transacciones comerciales que realice con sus empresas generen beneficios y la consecución de los objetivos estratégicos, respetando los derechos de todos los accionistas y acreedores de las empresas del grupo empresarial.

Las transacciones comerciales se llevan a cabo en condiciones y a precios de mercado, es decir, en los términos y las condiciones en que se realizarían con terceros no relacionados, honrando los principios de transparencia que dispone el Código de Buen Gobierno Corporativo y de conformidad con los Estatutos Sociales y las normas contables, tributarias y comerciales aplicables.

En cuanto a la participación patrimonial en sus empresas, ISA actualiza sus inversiones mediante la aplicación del método de participación, previa homologación de normas y prácticas contables y conversión de estados financieros a pesos colombianos, utilizando el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda patrón para las inversiones en moneda extranjera.

La información financiera de ISA y sus empresas se consolida por el método de integración global, para lo cual todos los saldos y las transacciones significativas entre ISA y las subsidiarias se eliminan, y los intereses minoritarios correspondientes al patrimonio y los resultados del período se reconocen y presentan en los estados financieros.

Los saldos con las empresas de ISA son revelados en los estados financieros conforme a la normatividad vigente. Véase Nota 10.1 Saldos y transacciones con partes relacionadas.

En cuanto a las transacciones realizadas con la matriz, durante el 2023, ISA y sus compañías prestaron servicios de conexión por \$2.456 (2022: \$1.977) y otros servicios y rendimientos por \$1.990 (2022: \$664) a Ecopetrol y subsidiarias, y adquirieron servicios por \$448 (2022: \$0)

Además de las indicadas previamente y de los dividendos pagados por ISA a Ecopetrol en su calidad de accionista, no existen otras transacciones materiales distintas con Ecopetrol y sus filiales y subsidiarias.

Se resaltan las siguientes decisiones que se tomaron durante el 2023, relacionadas con distribución de dividendos:

Compañía	Moneda (ML)	Órgano	Concepto	Fecha decreto	Dividendos totales decretados ML en miles	Dividendos decretados a ISA ML en miles	COP Dividendos decretados ISA en millones
ISA INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES	BRL	Consejo de Administración	Resultados 2022	23/01/2023	68.400	68.331	60.954
ISA REP	USD	Junta Obligatoria Anual de Accionistas	Resultados 2022	16/03/2023	64.461	19.338	93.510
ISA PERÚ	USD	Junta Obligatoria Anual de Accionistas	Resultados 2022	21/03/2023	8.127	3.668	17.697
CONSORCIO TRANS-MANTARO	USD	Junta Obligatoria Anual de Accionistas	Resultados 2022	16/03/2023	72.446	43.468	210.188
ISA TRANSELCA	COP	Asamblea Ordinaria de Accionistas	Resultados 2022	24/03/2023	170.000.000	169.997.741	169.998
ISA INTERCOLOMBIA	COP	Asamblea General de Accionistas	Resultados 2022	28/03/2023	42.732.786	42.731.616	42.732
ISA BOLIVIA	BOB	Junta General Ordinaria de Accionistas	Resultados 2022	22/03/2023	15.410	7.859	5.425
SISTEMAS INTELIGENTES EN RED	COP	Asamblea General Ordinaria de Accionistas	Resultados 2022	27/03/2023	1.271.830	190.775	191
EMPRESA PROPIETARIA DE LA RED (EPR)	USD	Asamblea Ordinaria de Accionistas	Resultados 2022	13/04/2023	4.156	462	1.988
ISA Inversiones Chile Vías SpA	CLP	Junta Extraordinaria de Accionistas	Utilidades acumuladas	20/07/2023	16.043.108	16.043.083	79.065
ISA INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES	BRL	Consejo de Administración	Resultados 2022	31/08/2023	3.900	3.896	3.234
ISA INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES	BRL	Consejo de Administración	Resultados 2023	31/08/2023	14.400	14.386	11.940
ISA INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES	BRL	Consejo de Administración	Juros 2023	31/08/2023	29.200	29.171	24.213

Compañía	Moneda (ML)	Órgano	Concepto	Fecha decreto	Dividendos totales decretados ML en miles	Dividendos decretados a ISA ML en miles	COP Dividendos decretados ISA en millones
ISA INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES	BRL	Consejo de Administración	Resultados 2023	23/11/2023	1.000	999	836
ISA INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES	BRL	Consejo de Administración	Juros 2023	23/11/2023	27.100	27.073	22.642
ISA TRANSELCA	COP	Asamblea Extraordinaria de Accionistas	Resultados 2023	15/12/2023	31.000.000	30.999.588	31.000
ISA CAPITAL DO BRASIL	BRL	Consejo de Administración	Juros 2023	21/12/2023	472.100	472.100	382.341

Y las capitalizaciones realizadas en el año 2023:

Compañía	Moneda (ML)	Fecha	Capitalizaciones en ML en miles	Capitalizaciones en COP en millones
Internexa Perú	USD	23/08/2023	3.312	13.645
INTERCONEXIONES DEL NORTE S. A.	CLP	11/09/2023	999	4
Internexa Perú	USD	2/11/2023	21.371	88.000
Consortio Eléctrico YAPAY S. A.	USD	20/11/2023	3.000	12.348
INTERNEXA	COP	5/12/2023	25.000.000	25.000

En el 2023, ninguna de las empresas de ISA dejó de tomar decisiones por atender el interés de ISA o Ecopetrol o por influencia de ISA o Ecopetrol. Las decisiones fueron tomadas en el mejor interés de cada una de las empresas que conforman el grupo empresarial.



Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia adoptadas por la Contaduría General de la Nación.

Bases de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de este informe. Soy independiente de la Compañía, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Párrafo de Énfasis

Como se indica en la Nota 12 a los estados financieros, CTEEP, subsidiaria de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., a través de ISA Capital do Brasil, tiene registrado un saldo neto de cuentas por cobrar al Estado Sao Paulo por aproximadamente COP \$1.872.070 millones, relacionados con los impactos de la Ley 4.819 de 1958, que otorgó a los empleados de las empresas bajo el control del Estado de Sao Paulo, beneficios ya concedidos a otros servidores públicos. CTEEP ha adelantado gestiones jurídicas ante las respectivas autoridades estatales, para recaudar estas cuentas por cobrar. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes que pudieran resultar del desenlace de esta incertidumbre. Mi opinión no ha sido modificada por este asunto.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel: +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín - Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 - Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 - 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 2201



Asuntos Clave de Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros adjuntos. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros tomados en su conjunto, y al momento de fundamentar la opinión correspondiente, pero no para proporcionar una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, más adelante detallo la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante mi auditoría.

He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó la realización de los procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

Cuenta por Cobrar por Plan de Retiro Complementario Regido por la Ley 4.819/58 (CTEEP Brasil)

Descripción del Asunto Clave de Auditoría

Como se indica en la Nota 12 a los estados financieros, ISA CTEEP tiene una cuenta por cobrar al Gobierno del Estado de São Paulo por prestaciones laborales reguladas por la Ley 4.819 de 1958, que dispuso la creación de un Fondo de Asistencia Social del Estado para los empleados admitidos hasta mayo del 1974 y otorgó a los empleados de las empresas bajo el control del Estado de São Paulo, beneficios ya concedidos a otros servidores públicos. CTEEP ha adelantado gestiones jurídicas ante las respectivas autoridades estatales, para recaudar estas cuentas por cobrar ya que, a juicio de la Compañía y sus asesores legales externos, todos los gastos derivados de la Ley Estatal 4.819 de 1958 y su respectivo reglamento son de total responsabilidad de la Secretaría de Hacienda del Estado de São Paulo (SEFAZ-SP). Al 31 de diciembre de 2023 las cuentas por cobrar presentan un saldo neto de COP \$1.872.070 millones.

El reconocimiento de la cuenta por cobrar y su análisis de recuperabilidad requirieron el uso de juicios significativos, para la ejecución de los procedimientos de auditoría para evaluar la razonabilidad del monto de la cuenta por cobrar registrada, así como la provisión por pérdidas esperadas con base en la estimación de probabilidad de éxito determinada por la Compañía y sus asesores, incluyendo la necesidad de involucrar a especialistas internos de litigios y controversias para evaluar y analizar la opinión de los asesores legales de la Compañía. Por lo anterior, he considerado esta área como un asunto clave de auditoría.



Respuesta de Auditoría

Los procedimientos de auditoría incluyeron: (i) evaluación y análisis sobre la provisión constituida sobre la cuenta por cobrar, lo cual incluyó la revisión de los supuestos utilizados sobre la determinación de la razonabilidad del monto registrado y la correcta valoración de la cuenta por cobrar a largo plazo; (ii) procedimientos de circularización de los abogados involucrados en el proceso a la fecha de corte de los estados financieros y análisis de la evaluación de la probabilidad de éxito realizada sobre el litigio; (iii) análisis de la razonabilidad de la probabilidad de éxito del proceso, con el apoyo de especialistas internos en litigios y controversias, así como el análisis de la opinión legal emitida por los abogados involucrados; (iv) procedimientos de análisis de variaciones y correlaciones en las partidas contables, para identificar posibles distorsiones no previstas en las expectativas de los saldos registrados, así como la adecuada conversión del saldo de su moneda origen a la moneda de presentación de los estados financieros; (v) revisión de procedimientos de eventos posteriores durante enero y febrero de 2024 respecto al saldo del activo al cierre, mediante revisión de partidas registradas y opinión legal de los abogados; y (vi) la evaluación de las revelaciones realizadas por la Compañía y su subsidiaria en los estados financieros individuales y consolidados.

Reconocimiento y Valoración de Activos Contractuales (CTEEP Brasil)

Descripción del Asunto Clave de Auditoría

Como se ha señalado en las Notas 5 y 12 de los estados financieros, ISA CTEEP, subsidiaria de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. a través de ISA Capital do Brasil, evalúa el momento de reconocimiento de los activos de concesión de acuerdo con las características económicas de cada uno de los contratos. El activo contractual surge en la medida en que el concesionario cumple con la obligación de construir e implementar la infraestructura de transmisión, reconociéndose los ingresos a lo largo de la vida del proyecto con la recepción del flujo de efectivo condicionado a la satisfacción de la obligación de desempeño de operación y mantenimiento.

El valor del activo contractual de ISA y sus empresas se mide por el valor presente de los flujos de caja futuros que serán recibidos por la remuneración anual permitida. El flujo de caja futuro es establecido en el contrato al inicio de la concesión o en su prorrogación, y las premisas de su medición son ajustadas en la Revisión Tarifaria Periódica (RTP). Los flujos de caja son definidos a partir del esquema de remuneración establecido en el contrato, que es la contraprestación que ISA y sus empresas reciben por la prestación del servicio público de transmisión a los usuarios.

El activo contractual se registra como contrapartida de los ingresos de infraestructura, que se reconocen en proporción a los gastos incurridos, aplicándose un margen de ganancia de construcción estimado basado en los presupuestos de gastos totales de construcción. La porción del bien contractual indemnizable, existente en algunas modalidades de contrato, se identifica cuando se completa la implementación de la infraestructura. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de los activos de concesión en el consolidado asciende a COP \$20.563.719 millones.



El reconocimiento de los activos del contrato y los ingresos de la Compañía de acuerdo con CPC 47 - Ingresos del contrato con el cliente (IFRS15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes) requirió el ejercicio de juicios significativos en el momento en que el cliente obtiene el control del activo; en la estimación de los esfuerzos o aportes necesarios para cumplir con la obligación de desempeño, como los materiales y mano de obra, márgenes de ganancia esperados en cada obligación de desempeño identificada y proyecciones de ingresos esperados y en la identificación de la tasa de descuento que representa el componente financiero incorporado en el flujo de recibo futuro al tratarse de un contrato a largo plazo. Debido a la relevancia de los montos y el juicio significativo involucrado, consideramos que medir los ingresos del contrato del cliente es un asunto clave de auditoría.

Respuesta de Auditoría

Los procedimientos de auditoría, incluyeron, (i) análisis del contrato de concesión y sus modificaciones para identificar las obligaciones de desempeño previstas en el contrato, además de los aspectos relacionados con los componentes variables, aplicables al precio del contrato; (ii) evaluación de la determinación de margen en los proyectos en construcción, relacionados con los nuevos contratos de concesión, y con los proyectos de refuerzos y mejoras de las instalaciones de transmisión eléctrica existentes, evaluando la metodología y supuestos adoptados por la Compañía, para estimar el costo total de construcción, y el valor presente de los flujos de recaudo futuro, menos la tasa de interés implícita que representa el componente financiero incorporado en los flujos de recaudo; (iii) con la ayuda de especialistas en valuación financiera, análisis de metodología y cálculos para determinar dicha tasa de descuento implícita; (iv) análisis del marco de la infraestructura ya construida bajo el concepto de activos contractuales, incluyendo el activo concesional de la ley n° 12.783 (RBSE); (v) análisis de la asignación de ingresos a cada una de las obligaciones de desempeño presentes en los contratos de concesión y análisis de la posible existencia de un contrato oneroso; (vi) procedimientos analíticos de las partidas de activos contractuales, ingresos y costos, entre los años 2022 y 2023; (vii) inspección de las notas técnicas y consultas públicas emitidas por el ente regulador, recálculo del valor presente del flujo contractual de los activos concesionados, basado en los nuevos ingresos anuales permitidos (RAP) y verificación de rechazos y bases de remuneración del proyecto; (viii) análisis de las comunicaciones con los organismos reguladores relacionadas con la actividad de transmisión de electricidad y el mercado de valores; (ix) revisión documental mediante muestreo de las adiciones realizadas a los proyectos al 31 de diciembre del 2023; y (X) la evaluación de las revelaciones realizadas por la Compañía y sus subsidiarias en los estados financieros individuales y consolidados.



Medición de Activos Financiero para las Concesiones Viales

Descripción del Asunto Clave de Auditoría

Como se indica en las notas 5 y 12, las sociedades concesionarias en Chile, Ruta del Maipo, Ruta del LOA, Ruta de la Araucanía, Ruta de los Ríos, Ruta del Bosque y Ruta del Maule, son parte de acuerdos de concesiones que están en el alcance de la interpretación IFRIC 12 - Acuerdos de Concesión de Servicios, debido a que, tienen sus ingresos totales garantizados según el Mecanismo de Distribución de Ingresos (MDI) el cual fija - a valor presente - los ingresos totales durante los períodos de concesión. Además, algunas de las sociedades poseen Ingresos Mínimos Garantizados (IMG), que aseguran un mínimo ingreso durante cada año y subvenciones, que hacen parte los derechos incondicionales para recibir efectivo como parte de las contraprestaciones por servicios de construcción en el marco de contratos de concesión. Asimismo, la sociedad Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S., es parte de un acuerdo de concesión bajo el modelo de activo financiero por la inversión en obra (servicios de construcción). La concesión percibe ingresos por diferentes fuentes de retribución como lo son: aportes de la concedente, recaudo de peajes e ingresos por explotación comercial. Como parte del acuerdo, existen ciertas garantías de ingresos que representan un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción prestados. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de los activos de concesiones viales en el consolidado asciende a COP \$9.814.135 millones.

El reconocimiento de los activos de acuerdo con el alcance definido por IFRIC 12 requirió el uso de juicios significativos para la ejecución de los procedimientos de auditoría para evaluar la razonabilidad de la estimación y los supuestos como estudios de tráfico, proyecciones de costos de operación y mantenciones y Tasa Interna de Retorno utilizados por la Administración para determinar el monto del activo financiero de concesión al corte de revisión. Por lo anterior, he considerado esta área como un asunto clave de auditoría.

Respuesta de Auditoría

Los procedimientos de auditoría incluyeron: (i) evaluación de los supuestos y de las proyecciones utilizadas por las compañías para el cálculo de la Tasa Interna de Retorno, mediante la revisión y análisis de las proyecciones de tráfico y costos de operación y mantenciones determinadas por los especialistas contratados por la Gerencia, así como el recálculo de la Tasa Interna de Retorno; (ii) revisión documental de costos de operación que afectan reconocimiento de los ingresos ordinarios; de los pagos por infraestructura preexistente; de pagos recibidos del concedente; y de los asientos de diario en las cuentas de activo financiero e ingresos financieros; (iii) revisión documental mediante muestreo de la facturación de recaudación de las concesiones y confirmación de saldos al 31 de diciembre del 2023; (iv) procedimientos de revisión analítica de correlación entre Activo Financiero por IFRIC 12 y las cuentas de resultados asociadas; (v) análisis de la posible existencia de cambios en los contratos; (vi) la evaluación de las revelaciones realizadas por la Compañía y sus subsidiarias en los estados financieros individuales y consolidados.



Responsabilidades de la Administración y de los responsables del Gobierno de la Compañía en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) adoptadas por la Contaduría General de la Nación; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.



- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría. Describí esos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

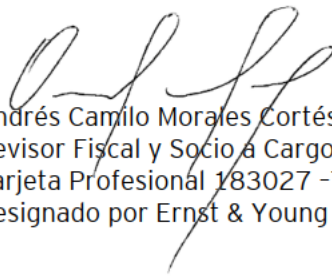
Otros Asuntos

Los estados financieros separados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, adoptadas por la Contaduría General de la Nación, de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2022, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 28 de febrero de 2023.



Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; 3) La información contenida en las planillas integradas de liquidación de aportes, y en particular la relativa a los afiliados, y la correspondiente a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables al 31 de diciembre de 2023, así mismo, a la fecha mencionada la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; 4) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 5) Contar con la existencia y funcionamiento del departamento de riesgos financieros y a los mecanismos de gestión de los riesgos y de su administración, así como el Sistema integral para la prevención del lavado de activos y la financiación del terrorismo (SIPLA); y 6) Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 22 de febrero de 2024.


Andrés Camilo Morales Cortés
Revisor Fiscal y Socio a Cargo
Tarjeta Profesional 183027 -T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia
22 de febrero de 2024