isa

CONEXIONES QUE INSPIRAN

Inspiramos resultados juntos

Resultados financieros consolidados

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

Estado de situación financiera consolidado | Al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Valores expresados en millones de pesos colombianos.

	NOTA	2021	2020
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	**4.686.462**	3.781.713
Concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar	7	**4.441.494**	4.084.421
Otros activos financieros	8 y 31	**818.879**	1.086.663
Impuestos corrientes	18	**271.444**	260.466
Inventarios	9	**125.392**	100.645
Activos no financieros	10	**326.432**	394.877
Total activo corriente		**10.670.103**	**9.708.785**
ACTIVO NO CORRIENTE			
Efectivo restringido	6	**138.688**	217.646
Impuestos no corrientes	18	**5.274**	5.156
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	11	**3.719.877**	3.124.526
Concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar	7	**23.421.322**	18.863.129
Otros activos financieros	8 y 31	**31.770**	17.250
Inventarios	9	**65.599**	64.521
Propiedad, planta y equipo	12	**12.973.393**	12.179.180
Intangibles	13	**10.246.813**	8.277.346
Activos no financieros	10	**168.915**	128.094
Impuesto diferido	18	**256.432**	1.608.436
Total activo no corriente		**51.028.083**	**44.485.284**
TOTAL ACTIVO		**61.698.186**	**54.194.069**

Continúa

	NOTA	2021	2020
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos financieros	15 y 31	**2.866.267**	1.266.015
Cuentas por pagar	16 y 31	**949.140**	996.635
Beneficios a los empleados	17	**140.154**	120.979
Impuestos corrientes	18	**369.353**	376.021
Provisiones	19	**154.089**	368.985
Pasivos no financieros	20	**491.046**	274.406
Total pasivo corriente		**4.970.049**	**3.403.041**
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivos financieros	15 y 31	**25.074.175**	21.202.820
Cuentas por pagar	16 y 31	**215.467**	222.268
Impuestos no corrientes	18	**1.208.927**	869.716
Beneficios a los empleados	17	**769.153**	781.100
Provisiones	19	**337.270**	247.877
Pasivos no financieros	20	**1.347.113**	1.541.354
Impuesto diferido	18	**5.643.037**	5.779.700
Total pasivo no corriente		**34.595.142**	**30.644.835**
TOTAL PASIVO		**39.565.191**	**34.047.876**
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	21	**36.916**	36.916
Prima en colocación de acciones	21	**1.428.128**	1.428.128
Reservas	21	**6.861.491**	6.241.845

Continúa

Estados financieros consolidados

	NOTA	2021	2020
Resultados acumulados		**3.203.921**	3.207.681
Resultado del año		**1.665.536**	2.059.191
Otro resultado integral		**1.167.865**	194.014
Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora		**14.363.857**	**13.167.775**
Participaciones no controladoras		**7.769.138**	6.978.418
Total patrimonio de los accionistas		**22.132.995**	**20.146.193**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**61.698.186**	**54.194.069**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

César Augusto Ramírez Rojas
Presidente encargado
(Ver certificación adjunta)

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

Martín Bernardo Chocontá Meléndez
Revisor fiscal
T.P. N.° 32517–T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe del 25 de febrero de 2022)

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

Estados consolidado de resultado integral | Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto la neta utilidad por acción básica y diluida, expresada en pesos colombianos.

	NOTA	2021	2020
INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES			
Servicios de transmisión de energía eléctrica		**6.575.625**	4.915.021
Concesiones viales		**1.443.674**	1.120.376
Servicios de construcción		**2.137.316**	2.194.300
Tecnologías de información y telecomunicaciones		**414.314**	379.168
Cargos por conexión		**284.053**	260.201
Despacho y coordinación CND-MEM		**120.075**	101.969
Servicios MEM (STN, SIC, SDI)		**47.061**	53.754
Otros ingresos		**94.820**	86.058
Total ingresos de contratos con clientes	**22, 23 y 29**	**11.116.938**	**9.110.847**
Costos de operación	24	**(4.336.708)**	(3.864.858)
Utilidad bruta		**6.780.230**	**5.245.989**
Gastos de administración	24	**(732.053)**	(726.339)
Efecto de la revisión tarifaria periódica	25	**44.603**	1.056.979
Método de la participación de asociadas y negocios conjuntos, neto	26	**556.717**	519.366
Otros (gastos) ingresos, neto	26	**(5.386)**	115.334
Utilidad neta por actividades de operación		**6.644.111**	**6.211.329**
Resultado financiero, neto	27	**(2.333.130)**	(1.372.872)
Utilidad antes de impuestos		**4.310.981**	**4.838.457**

Continúa

	NOTA	2021	2020
Impuesto de renta	18	**(1.106.268)**	(1.074.232)
Resultado del año		**3.204.713**	**3.764.225**
Interés no controlador		**(1.539.177)**	(1.705.034)
Resultado del año atribuible a propietarios de la controladora		**1.665.536**	**2.059.191**
Resultado neto atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		**1.665.536**	2.059.191
Participación no controladora		**1.539.177**	1.705.034
UTILIDAD NETA DEL AÑO		**3.204.713**	**3.764.225**
Ganancia (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		**35.624**	(51.194)
Partidas que no reclasificarán a los resultados, netas de impuestos		**35.624**	**(51.194)**
Ganancias (pérdidas) por coberturas de efectivo		**210.294**	(125.368)
Pérdidas por diferencias de cambio de conversión		**(20.524)**	(3.797.001)
Partidas que reclasificarán a los resultados, netas de impuestos		**189.770**	**(3.922.369)**
OTRO RESULTADO INTEGRAL		**225.394**	**(3.973.563)**
Resultado integral total atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		**2.639.387**	1.473.282
Participación no controladora		**790.720**	(1.682.620)
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		**3.430.107**	**(209.338)**

Continúa

	NOTA	2021	2020
Utilidad por acción básica y diluida:			
Utilidad atribuible a las participaciones controladoras	21	**1.504**	1.859

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



César Augusto Ramírez Rojas
Presidente encargado
(Ver certificación adjunta)



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



Martín Bernardo Chocontá Meléndez
Revisor fiscal
T.P. N.° 32517–T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe del 25 de febrero de 2022)

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

Estado consolidado de flujos de efectivo | Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en millones de pesos colombianos.

	NOTA	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros de cuentas por cobrar comerciales		**9.160.996**	7.887.505
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		**(3.160.994)**	(3.042.266)
Pagos a y por cuenta de los empleados		**(929.635)**	(916.637)
Otros pagos por actividades de operación, neto		**(652.420)**	(296.050)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones		**4.417.947**	**3.632.552**
Impuestos a las ganancias pagados		**(695.453)**	(907.181)
Otras (salidas) entradas de efectivo		**(34.064)**	189.310
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**3.688.430**	**2.914.681**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subordinadas	32	**(985.373)**	(1.105.308)
Compras de activos intangibles		**(872.239)**	(672.148)
Compras de propiedades, planta y equipo		**(761.360)**	(2.310.583)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos		**450.235**	99.541
Dividendos recibidos		**227.834**	108.922
Intereses recibidos		**111.683**	47.168
Pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		**(72.697)**	(146.304)
Otros cobros (pagos) para adquirir o vender patrimonio o instrumentos de deuda		**7.103**	(16.320)
Anticipos de efectivo entregado y préstamos concedidos a terceros		**399**	(484.131)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		**182**	434
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		**14**	250

Continúa

	NOTA	2021	2020
Pagos derivados financieros, neto		-	(22.074)
Otras entradas de efectivo		**516.658**	45.778
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(1.377.561)**	**(4.454.775)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Importes procedentes de préstamos		**10.381.251**	4.926.611
Reembolsos de préstamos		**(6.815.541)**	(2.553.392)
Dividendos pagados		**(3.042.426)**	(1.252.876)
Intereses pagados		**(1.050.519)**	(1.132.889)
Pagos de pasivos por arrendamientos		**(89.442)**	(71.040)
Pagos derivados financieros, neto		**(31.404)**	-
Otras salidas de efectivo		**(36.402)**	(193.013)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**(684.483)**	**(276.599)**
Efectivo y equivalentes al efectivo, sin efecto cambiario		**1.626.386**	**(1.816.693)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo		**(721.637)**	3.111.205
Neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**904.749**	**1.294.512**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO		**3.781.713**	**2.487.201**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		**4.686.462**	**3.781.713**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

César Augusto Ramírez Rojas
Presidente encargado
(Ver certificación adjunta)

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

Martín Bernardo Chocontá Meléndez
Revisor fiscal
T.P. N.° 32517–T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe del 25 de febrero de 2022)

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

Estados consolidados de cambios en el patrimonio de los accionantes | Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

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 2019	**36.916**	**1.428.128**	**18.458**	**898.802**	**4.391.329**	**37.434**	**5.346.023**	**4.851.186**	**779.923**	**8.661.038**	**21.103.214**
Constitución de reservas	-	-	-	-	895.822	-	895.822	(895.822)	-	-	-
Dividendos ordinarios a razón de $675 por acción liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación	-	-	-	-	-	-	-	(747.683)	-	-	**(747.683)**
Diferencia en cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(409.347)	(3.387.654)	**(3.797.001)**
Otros conceptos de resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	(176.562)	-	**(176.562)**
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	2.059.191	-	1.705.034	**3.764.225**
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**36.916**	**1.428.128**	**18.458**	**898.802**	**5.287.151**	**37.434**	**6.241.845**	**5.266.872**	**194.014**	**6.978.418**	**20.146.193**
Constitución de reservas	-	-	-	-	619.646	-	619.646	(619.646)	-	-	-
Dividendos ordinarios y extraordinarios a razón de $744 y $559 por acción, respectivamente liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación	-	-	-	-	-	-	-	(1.443.305)	-	-	**(1.443.305)**
Diferencia en cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	727.933	(748.457)	**(20.524)**
Otros conceptos de resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	245.918	-	**245.918**
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1.665.536	-	1.539.177	**3.204.713**
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**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

César Augusto Ramírez Rojas
Presidente encargado
(Ver certificación adjunta)

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

Martín Bernardo Chocontá Meléndez
Revisor fiscal
T.P. N.° 32517–T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe del 25 de febrero de 2022)

Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 | Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto el valor nominal de la acción y la utilidad neta por acción.

1. Información general

Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (de aquí en adelante, ISA) tiene como domicilio principal la ciudad de Medellín, se constituyó como sociedad anónima por escritura pública N.° 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.° 746, otorgada por la Notaría Única de Sabaneta, ISA cambió su naturaleza jurídica a Compañía de Servicios Públicos Mixta, constituida como sociedad anónima, de carácter comercial, del orden nacional, vinculada al Ministerio de Minas y Energía, con fecha indefinida y sometida al régimen jurídico establecido en la Ley 142 de 1994, situación que se materializó el 15 de enero de 1997 con el ingreso del aporte privado.

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 Compañía 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, la matriz de las compañías, es una sociedad de servicios públicos domiciliarios que cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia, con domicilio principal en Medellín, República de Colombia. ISA forma parte del Grupo Empresarial Ecopetrol, cuya matriz es la sociedad Ecopetrol S.A., con domicilio principal en Bogotá, Colombia.

La sede principal 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ISA y sus empresas mantienen la siguiente composición de trabajadores, información que se presenta para dar cumplimiento a la Circular Externa 002 de 1998, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, en la cual se solicita revelar el número de personas empleadas durante el ejercicio por la matriz o controlante y sus subsidiarias, clasificado entre empleados de dirección y confianza y otros, y los gastos de personal generados para cada una de estas categorías.

2021	Dirección y confianza		Otros		Total	
	N.º de personas	Valor	N.º de personas	Valor	N.º de personas	Valor
ISA Intercolombia	486	76.560	211	27.931	697	104.491
ISA CTEEP	104	23.136	1.220	72.286	1.324	95.422
ISA REP	250	56.393	152	22.605	402	78.998
ISA	223	57.355	14	1.343	237	58.698
XM	293	50.113	1	79	294	50.192
Internexa	200	37.181	14	906	214	38.087
ISA Transelca	17	6.118	180	26.818	197	32.936
ISA Intervial Chile	26	15.538	72	10.960	98	26.498
ISA Interchile	10	6.600	60	12.435	70	19.035
Ruta del Maipo	11	4.565	137	13.405	148	17.970
Ruta Costera	43	2.719	292	5.190	335	7.909
Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações	5	985	78	6.598	83	7.583

Continúa

2021	Dirección y confianza		Otros		Total	
	N.º de personas	Valor	N.º de personas	Valor	N.º de personas	Valor
Internexa Perú	39	7.465	-	-	39	7.465
Proyectos De Infraestructura Del Perú	19	3.208	32	2.488	51	5.696
Internexa Chile	1	4.857	17	-	18	4.857
Sistemas Inteligentes en Red	6	1.419	75	2.919	81	4.338
ISA Bolivia	2	612	27	2.574	29	3.186
Ruta del Bosque	2	604	31	2.283	33	2.887
Ruta de La Araucanía	1	414	26	2.072	27	2.486
Ruta de Los Ríos	-	-	25	1.933	25	1.933
Internexa Argentina	1	484	7	1.358	8	1.842
Ruta del Maule	2	293	39	913	41	1.206
Ruta del Loa	1	684	0	-	1	684
Total	**1.742**	**357.303**	**2.710**	**217.096**	**4.452**	**574.399**

2020	Dirección y confianza		Otros		Total	
	N.º de personas	Valor	N.º de personas	Valor	N.º de personas	Valor
ISA CTEEP	105	23.170	1.287	72.420	1.392	95.590
ISA Intercolombia	413	69.424	215	25.797	628	95.221
ISA REP	224	51.923	160	25.734	384	77.657
ISA	209	50.109	17	1.610	226	51.719
XM	278	45.930	1	112	279	46.042
Internexa	187	33.486	14	937	201	34.423

Continúa

2020	Dirección y confianza		Otros		Total	
	N.º de personas	Valor	N.º de personas	Valor	N.º de personas	Valor
ISA Transelca	16	5.643	187	27.103	203	32.746
ISA Intervial Chile	27	11.621	71	19.055	98	30.676
Ruta del Maipo	13	3.812	139	16.093	152	19.905
ISA Interchile	10	5.671	53	9.035	63	14.706
Internexa Perú	36	10.384	-	-	36	10.384
Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações	6	1.562	90	6.633	96	8.195
Ruta Costera	43	2.719	292	5.190	335	7.909
Proyectos De Infraestructura Del Perú	22	2.899	29	2.498	51	5.397
Ruta del Maule	2	928	39	3.517	41	4.445
Internexa Chile	16	4.154	-	-	16	4.154
Ruta del Bosque	1	928	32	2.166	33	3.094
Ruta de La Araucanía	1	933	29	1.937	30	2.870
Ruta de Los Ríos	1	933	27	1.702	28	2.635
Sistemas Inteligentes en Red	6	751	55	1.699	61	2.450
Internexa Argentina	2	721	8	1.471	10	2.192
ISA Bolivia	2	470	26	1.006	28	1.476
Ruta del Loa	1	621	-	-	1	621
Total	**1.621**	**328.792**	**2.771**	**225.715**	**4.392**	**554.507**

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 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. 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 y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados y autorizados para su publicación por la Junta Directiva el 22 de febrero de 2022.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados, que se presentan en millones de pesos colombianos, han sido preparados sobre una base de costo histórico, que generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios, excepto por el efectivo, los instrumentos financieros derivados, las inversiones de renta variable, algunas inversiones de renta fija, y los activos adquiridos y pasivos asumidos en combinaciones de negocios que se miden a valor razonable. ISA ha preparado los estados financieros consolidados sobre la base de que continuará operando como empresa en marcha.

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 2021 y 2020. 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. Las entidades estructuradas sobre las que ISA ejerce control son FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI BANDEIRANTES, FUNDO DE INVESTIMENTO XAVANTES REFERENCIADO DI, FUNDO DE INVESTIMENTO ASSIS Y FUNDO DE INVESTIMENTO BARRA BONITA RENDA FIXA REFERENCIADO, a través de la subsidiaria ISA CTEEP.

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 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 y utilizando el dólar estadounidense como divisa de referencia. Los resultados y la situación financiera de las subsidiarias que utilizan una moneda funcional diferente a la moneda de presentación 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 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 cuándo las decisiones sobre las actividades relevantes del negocio requieren unanimidad, y clasifica como asociadas, las inversiones, distintas de subsidiarías, en las que el ISA tiene el poder de ejercer influencia significativa en las decisiones de política financiera y operativa.

ISA y sus empresas contabilizan sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos por el método de la participación patrimonial, luego de homologar las políticas contables de la asociada y negocio conjunto con las políticas contables de ISA y sus empresas. 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 éstas 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, comprueba 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 descontinúa 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 subsidiarias, 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, 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, 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.

3. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

3.1 NIIF incorporadas en Colombia y adoptadas a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados

3.1.1 Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2021

No hay normas emitidas por el IASB incorporadas por Decreto en Colombia que se hayan implementado desde el 1 de enero de 2021.

3.1.2 Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2020

Con el Decreto 2270 de 2019, a partir del 1 de enero de 2020 entraron a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo, el cual contiene algunas enmiendas emitidas por el IASB en el año 2018, que permitió su aplicación anticipada. La adopción de estas normas e interpretaciones no tuvo un impacto material en los estados financieros consolidados.

3.1.2.1 CINIIF 23 – Incertidumbres frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas poniendo en práctica esta interpretación.

ISA y sus empresas realizaron un análisis de aplicación práctica de la CINIIF 23, la cual determina que para reconocer y medir los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes cuando existe incertidumbre sobre la aceptación de un tratamiento fiscal, debe aplicarse la interpretación que sea más probable de aceptación por parte de las entidades encargadas de examinar las declaraciones tributarias, concluyendo que solo debe resultar un impacto en los estados financieros por aplicación de esta CINIIF cuando una partida con tratamiento incierto sea estimada de forma diferente, por aplicación de la interpretación de mayor aceptación tributaria.

ISA y sus empresas aplicaron anticipadamente esta norma a partir del año 2019.

3.1.2.2 NIC 1 – Presentación de estados financieros

Las enmiendas alinean la definición de "material" entre la NIC 1 – Presentación de estados financieros y la NIC 8 – Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores, y aclaran ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que "La información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre la entidad que informa específica".

3.1.2.3 NIC 19 – Beneficios a los empleados

Los cambios a la NIC 19 definen el tratamiento contable de cualquier modificación, reducción o liquidación de un plan ocurrida durante un ejercicio. Dichos cambios especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan durante el ejercicio sobre el que se informa, se requiere que la entidad:

- Determine el costo actual del servicio para el período restante posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, usando las hipótesis actuariales utilizadas para recalcular el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que refleje los beneficios ofrecidos y los activos de este después de ese evento.
- Determine el interés neto para el período restante posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, usando: el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos de este después de ese evento, y la tasa de descuento utilizada para recalcular ese pasivo (activo) neto por prestaciones definidas.

Las modificaciones también aclaran que la entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del límite del activo (*asset ceiling*). Esta cantidad se reconoce como beneficio o pérdida. Posteriormente, se determina el efecto del límite del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan, y cualquier cambio en ese efecto, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto, se registra en otro resultado integral.

3.1.2.4 NIIF 3 – Combinaciones de negocios

Esta interpretación aclara que para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un aporte y un proceso sustantivo en los que estos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos; restringe las definiciones de un negocio y de los productos al centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes y al eliminar la referencia a la capacidad de reducir costos; agrega orientación y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustantivo; elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier insumo o proceso faltante y continuar haciendo productos, y agrega una prueba de concentración opcional, que permite una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio.

3.1.2.5 Marco conceptual

Contiene las definiciones de conceptos relacionados con:

- Medición: Incluye los factores considerados cuando se seleccionan bases de medición.

- Presentación y revelación: Incluye cuándo clasifica un ingreso o gasto en el otro resultado integral.
- No reconocimiento: Incluye la guía de cuándo los activos o pasivos deben ser removidos de los estados financieros.

Adicionalmente, actualiza las definiciones de activo y pasivo y los criterios para incluirlos en los estados financieros. De igual forma, clarifica el significado de algunos conceptos.

3.1.2.6 Enmienda a la NIIF 16 Reducciones del Alquiler Relacionados con la COVID-19

Mediante el Decreto 1432 de noviembre de 2020, se adoptó esta enmienda que proporciona un alivio práctico a los arrendatarios en la contabilización de los contratos de alquiler que ocurren como consecuencia directa de la COVID-19, al introducir un expediente práctico a la NIIF 16. Este expediente permite que un arrendatario opte por no evaluar si un contrato de alquiler relacionado con COVID-19 es una modificación de un arrendamiento. Un arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19, de la misma manera que contabilizaría el cambio aplicando la NIIF 16 si este no fuera una modificación del arrendamiento. ISA y sus empresas no optaron por aplicar el expediente práctico propuesto en la modificación.

3.2 NIIF emitidas por el IASB con aplicación a partir del 1 de enero de 2023

3.2.1 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 y/o el importe de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

ISA y sus empresas se encuentran evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

3.2.2 Modificación a NIC 1 Presentación de estados financieros, clasificación de pasivos como corriente o no corriente

En enero de 2020, el IASB emitió las modificaciones del párrafo 69 al 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- El significado del derecho a diferir la liquidación de un pasivo
- Que el derecho a diferir la liquidación del pasivo debe otorgarse al cierre del ejercicio
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo
- Que únicamente si algún derivado implícito en un pasivo convertible representa en sí un instrumento de capital, los términos del pasivo no afectarían su clasificación

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1.° de enero de 2023 y deben aplicarse de forma retroactiva. ISA y sus empresas actualmente está evaluando el impacto que tendrán las enmiendas.

3.2.3 Modificación a NIC 16 Propiedades, planta y equipo, ingresos antes del uso previsto

En mayo de 2020, el IASB emitió la modificación Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto, que prohíbe deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso por la venta de los elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para uso de acuerdo con lo 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.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1.° de enero de 2022 y debe aplicarse de forma retroactiva a los elementos de propiedad, planta y equipo que estén disponibles para su uso a partir del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplique por primera vez la modificación. No se espera que las modificaciones tengan un impacto significativo en ISA y sus empresas.

3.2.4 Modificación a NIC 37 Provisiones, pasivos y activos contingentes, costos incurridos en el cumplimiento de un contrato

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir la entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

Las modificaciones señalan que se debe aplicar un “enfoque de costos directamente relacionados”. Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos relacionados de manera directa con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con el contrato y deben excluirse, salvo que sean atribuibles de forma explícita a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1.° de enero de 2022. ISA y sus empresas deberán aplicar estas modificaciones a los contratos para los cuales aún no ha cumplido con todas sus obligaciones al comienzo del período anual en el que aplica las modificaciones por primera vez.

3.2.5 Modificación a NIIF 3 Combinación de negocios, referencia al marco conceptual

En mayo de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Referencia al marco conceptual. Las modificaciones tienen 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.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se aplican de forma prospectiva.

3.2.6 Modificaciones anuales a las normas NIIF 2018-2020

Estas incluyen la modificación a cuatro normas.

- *Modificación a 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. La modificación es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1.° de enero de 2022 y se permite su adopción anticipada.

- *Modificación a NIIF 9 Instrumentos financieros, prueba del 10% para baja en cuentas de pasivos financieros*

La modificación aclara que los honorarios que incluyen las entidades al evaluar si los términos de algún pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes a los términos del pasivo financiero original. Estos honorarios incluyen solo aquellos 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. Las entidades deben aplicar la modificación a los pasivos financieros que sean modificados o intercambiados a partir del inicio del período anual en el que apliquen por primera vez esta modificación.

Una entidad aplica la modificación de forma prospectiva a las mediciones del valor razonable a partir del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comience desde el 1 de enero de 2022, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que las modificaciones tengan un impacto significativo en ISA y sus empresas.

- *Modificación a NIIF 16 Arrendamientos*

Las modificaciones eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos. Aún no hay fecha de inicio establecida.

- *Modificación a 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.

Una entidad aplica la modificación de forma prospectiva a las mediciones del valor razonable a partir del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comience desde el 1 de enero de 2022, permitiéndose la adopción anticipada.

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 aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia se revelan a continuación. ISA y sus empresas adoptaran 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 vigencia, 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. Hay pocas excepciones en este estándar.

El objetivo principal de ella 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), principalmente para contratos a corto plazo.

La NIIF 17 es efectiva para los períodos de presentación de informes que comiencen a partir del 1 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.

3.3.2 Enmiendas a la NIC 1 y a las Declaraciones de prácticas 2 de NIIF Revelación de políticas contables

Las enmiendas cambian los requerimientos de la NIC 1 con respecto a la revelación de las políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales 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 primarios de los estados financieros de uso general.

Los párrafos de soporte en la NIC 1 se modifican para aclarar la información de las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones que sean por sí solos materiales. Para darle soporte a estas modificaciones, el IASB ha desarrollado una guía y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación de los “4 pasos del proceso de materialidad” descrito en las declaraciones de las prácticas 2 de NIIF.

Las modificaciones a la NIC 1 estarán vigentes por los períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2021, con opción a aplicación anticipada y son aplicadas prospectivamente.

Las modificaciones a las declaraciones de las prácticas 2 de NIIF no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

3.3.3 Modificaciones a la NIC 8 Definición de las estimaciones contables

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en estimaciones contables. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son "importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición". La definición de un cambio en las estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable son los resultados 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 periodos 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 periodos anteriores.

Las modificaciones estarán vigentes por los períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho período con opción a aplicación anticipada.

3.3.4 Modificaciones a la NIC 12 Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción

Las modificaciones introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las modificaciones, una entidad no aplica la excepción de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles.

Dependiendo de la ley aplicable de impuestos, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables.

Siguiendo las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo, con el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo estando sujeto al criterio de recuperabilidad.

Las modificaciones aplican a las transacciones que ocurran en o después del primer período comparativo del que se presenta. Adicionalmente, al inicio del primer período comparativo una entidad reconoce:

- Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:
  - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

- Desmantelamiento restauración y pasivos similares que correspondan a montos reconocidos como parte de los costos relacionados al activo
- El efecto acumulado al inicio de la aplicación de las modificaciones como un ajuste en los saldos iniciales de las utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a la fecha.

Las modificaciones estarán vigentes por los períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada.

3.3.5 Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

Específicamente, las modificaciones establecen que la utilidad o pérdida resultante de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto contabilizada por el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora solo en la medida de las participaciones en esa asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con el inversor.

Del mismo modo, la utilidad o pérdida por la remedición a valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto contabilizada por el método de participación) se reconoce en los resultados de la controladora solo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada.

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 separados. 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 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 flujos de caja a recibir y basada en los requerimientos señalados en 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 activo fijo 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 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 basa 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 para fines de extrapolación. Estas estimaciones son más relevantes para el crédito mercantil y otros intangibles de vida útil indefinida reconocidos por ISA y sus empresas.

Estimación de activos y pasivos a valor razonable en una combinación de negocios

A la fecha de adquisición, ISA y sus empresas estimaron el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos con base en los requerimientos de la NIIF 3. El valor razonable de los activos no financieros incluidos en una combinación de negocios se determina en referencia a los flujos de efectivo esperados que el

activo generará con base en suposiciones consistentes o disponibles para otros participantes del mercado.

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 ajusta 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, es estimada y registrada 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 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 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.

Adicionalmente, 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 a ser 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.

Proyecciones de tráfico para concesiones

La retribución de ISA y sus empresas por los servicios prestados en virtud de los contratos de concesión de determinadas concesiones chilenas contabilizadas bajo el modelo de activos financieros de la CINIIF 12 (Ruta del Maipo, Ruta del Maule, Ruta del Bosque, Ruta de la Araucanía y Ruta del Loa) 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.

Beneficios a los empleados

El valor presente de los planes de pensión de beneficios definidos y otros beneficios médicos posmpleo 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.

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, neto, 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 periodo 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 Combinación de negocios y crédito mercantil

ISA y sus empresas contabilizan sus combinaciones de negocios por el método de la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se miden al inicio a valor razonable en la fecha de adquisición, sujeto a ciertas excepciones. En las combinaciones de negocios realizadas por etapas, la participación previamente mantenida por ISA y sus empresas en la adquirida se mide a valor razonable en la fecha de adquisición, y cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados consolidados.

En la fecha de adquisición, que es en la que ISA y sus empresas obtienen el control de la adquirida, se reconoce por separado los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, cualquier participación no controladora en la adquirida y el crédito mercantil o la ganancia en compra ventajosa resultante de la adquisición. Los costos relacionados con la adquisición se registran de manera directa en resultados.

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 transporte costos. Anualmente, los inventarios 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.
- 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:

	Vida útil
Líneas de transmisión	63 años
Edificaciones	100 años
Fibra óptica	25 años
Maquinaria y equipo	15 años
Equipo de telecomunicación	15 años
Muebles y equipo de oficina	10 años
Equipo de comunicación	10 años
Equipos de transporte, tracción y elevación	10 años
Equipamiento del Centro de Supervisión y Maniobras	6 años
Equipos de cómputo 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 préstamo 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 dan 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 consolidados.

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 anticipos entregados a terceros prestadores de servicios por la compra 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.

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 cumple 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, (ii) 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.

ISA y sus empresas dan 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 consolidados.

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 prueba 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 de 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 de 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 (excepto Orazul) 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 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 amortizados (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 lo contenido en 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 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.

5.10 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 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. Los activos por derecho de uso 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 arrendadores

Los arrendamientos en los que ISA y sus empresas 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 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 a 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. Con la excepción de 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, ISA y sus empresas miden inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales se ha aplicado el expediente práctico 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 para negociar y/o 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 consolidados.
b. **Activos financieros a costo amortizado:** esta es la categoría más relevante para ISA y sus empresas. 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.

Los préstamos a empleados se registran inicialmente utilizando el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de mercado actual para préstamos similares. Si la tasa de interés es menor que la tasa de mercado actual, el valor razonable será menor que el monto del préstamo. Esta diferencia se registra como un beneficio para los empleados.

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 da de baja un activo financiero solo cuándo 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 transfiere el control, se continúa reconociendo el activo transferido, en la medida de su participación continua, 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. 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:

		÷		$		÷
Pérdida esperada	=	Probabilidad de incumplimiento	×	Saldo expuesto	×	Pérdida dado incumplimiento

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 trascurridos 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 solo 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 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 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 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 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 y/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 reconoce 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, en la línea de "otras ganancias y pérdidas". 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 inmediatamente 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 contabiliza 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 como ORI, 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. La cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, incluida la de una partida monetaria que se contabiliza como parte de la inversión neta, se contabiliza de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo.

Compensación de activos y pasivos financieros

ISA y sus empresas compensan sus activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera consolidado solo si se cumple los dos siguientes criterios: (i) existe, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos, y (ii) y 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.
- 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, 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 financieros 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.

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 comprometido 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 su anterior subsidiaria después de la venta.

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 descontinúa 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.

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, 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 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 y es materia de opinión.

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 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 y sus empresas operan y generan utilidades imponibles.

El impuesto corriente a 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 y sus empresas 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, 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 y sus empresas revisan el valor en libros de los activos por impuestos diferidos en cada fecha de cierre y reduce su valor en libros cuándo 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 y sus empresas compensan los activos y pasivos por impuestos diferidos si tiene 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.

5.16 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 el 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 a cambio 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:

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.

- 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 por el método de la tasa de interés efectiva.

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 diluibles. ISA y sus empresas no poseen acciones ordinarias potencialmente diluibles.

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 este 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. Es decir, 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 comerciales[1] 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 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.

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, distribución de dividendos, 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.

Las operaciones de ISA y sus empresas se realizan a través de tres segmentos de negocio: 1) Energía eléctrica, 2) Concesiones viales 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 e ingresos diferidos

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.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2021	2020
Caja y bancos	1.894.582	918.038
Total efectivo	**1.894.582**	**918.038**
Inversiones de renta fija [1]	2.260.290	2.433.644
Inversiones de renta variable [2]	531.590	430.031
Total equivalentes de efectivo	**2.791.880**	**2.863.675**
Total efectivo y equivalentes de efectivo	**4.686.462**	**3.781.713**

(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.

6.1 Efectivo y equivalentes de efectivo restringido

	2021	2020
Corriente, incluido en los saldos de efectivo y equivalente [1]	1.039.024	855.808
No corriente [2]	138.688	217.646
Total efectivo y equivalente de efectivo restringido	**1.177.712**	**1.073.454**

(1) Comprende las restricciones sobre el uso del efectivo y equivalentes al efectivo de las subsidiarias en Chile, del Negocio de Vías. Este valor se determina con base en los contratos de financiamiento y se mantienen, principalmente, para garantizar el servicio de deuda, 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.

(2) El efectivo restringido de largo plazo incluye, principalmente, los valores mantenidos por ISA INTERCHILE, por $92.751 (2020: $177.835), por obligaciones adquiridas en la emisión del Bono 144.ª Reg. S, (en 2020, por los créditos sindicados mantenidos por la subsidiaria), que establecen ciertas restricciones y limitaciones de uso de los recursos; ISA, por $13.120 (2020: $8.529), asociados a los fideicomisos constituidos para la ejecución de los proyectos FAER, FAZNI y fideicomisos de administración y pagos constituidos para los proyectos de la Unidad de Planeación Minero Energética (UPME), y los recursos para desarrollar el programa Conexión Jaguar, e INTERLIGAÇÃO ELÉTRICA NORTE E NORDESTE, por $12.791 (2020: $11.383), relacionados con unagarantía otorgada al Banco de Nordeste do Brasil (BNB) hasta la cancelación de la deuda con el banco.

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:

	2021	2020
Efectivo y equivalente de efectivo [1]	586.928	590.482
Total activo	**586.928**	**590.482**
Recaudos a favor de agentes	(586.920)	(590.472)
Reserva GMIF [2]	(8)	(10)
Total pasivo	**(586.928)**	**(590.482)**

(1) Saldos en cuentas bancarias con uso restringido a las transacciones en bolsa de acuerdo con lo estipulado en la regulación vigente.

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

7. Concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar

	2021	2020
Activo contractual (Nota 23)	15.239.958	11.059.003
Concesiones de activo financiero (Nota 23)	9.390.205	9.245.840
Cuentas por cobrar al Estado de São Paulo [1]	1.772.101	1.516.050
Deudores	850.847	761.953
Cuentas por cobrar arrendamientos (Nota 14)	568.496	468.351
Deudores varios	323.616	201.082
Cuenta por cobrar IVA (MOP) [2]	73.977	51.175
Dividendos por cobrar	55.459	9.468
Préstamos a empleados [3]	53.172	46.588
Préstamos y cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 28)	448	17.365
	28.328.279	**23.376.875**
Menos, provisión para pérdidas crediticias esperadas	(465.463)	(429.325)
Total cuentas por cobrar, neto	**27.862.816**	**22.947.550**
Corriente	4.441.494	4.084.421
No corriente	23.421.322	18.863.129

(1) 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); 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 $1.772.101 (2020: $1.516.050), y la provisión por pérdidas esperadas constituida, incluida en la línea de provisión para pérdidas crediticias esperadas, es de $368.299 (2020: $340.994), para un valor neto en libros de $1.403.802 (2020: $1.175.056).

(2) 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.

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

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:

	2021	2020
Saldo inicial del activo contractual	11.059.003	11.804.443
Saldo inicial del activo financiero de Brasil	118.788	115.634
Saldo inicial	**11.177.791**	**11.920.077**
Ingresos de infraestructura	798.758	812.275
Ganancia de eficiencia en la implementación de infraestructura	98.738	109.443
Remuneración de los activos de concesión	2.685.810	1.320.572
Ingresos por operación y mantenimiento	784.732	766.202
Ingresos por la Revisión Tarifaria Periódica (RTP)	40.628	1.153.535
Combinación de negocios (Nota 32.1)	1.371.229	-
Facturación y otros conceptos	(2.687.392)	(2.544.111)
Efecto de conversión	1.063.487	(2.360.202)
Saldo final	**15.333.781**	**11.177.791**
Saldo final del activo contractual	15.239.958	11.059.003
Saldo final del activo financiero de Brasil	93.823	118.788
Total	**15.333.781**	**11.177.791**

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

	2021	2020
Saldo inicial	**(429.325)**	**(504.597)**
Gasto por pérdidas creditícias esperadas	(19.097)	(9.852)
Castigos de cartera	806	2.602
Recuperación de pérdidas crediticias esperadas	4.964	5.652
Efecto por conversión	(28.785)	76.870
Otros cambios	5.974	-
Saldo final	**(465.463)**	**(429.325)**

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la porción corriente y vencida de las concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar es:

	2021	2020
Corriente	**26.375.681**	**21.778.678**
Vencida entre 1 y 90 días	110.630	134.771
Vencida entre 91 y 180 días	37.387	45.298
Vencida entre 181 y 360 días	93.480	84.163
Vencida entre 1 y 3 años	246.863	211.353
Vencida entre 3 y 5 años	185.397	236.581
Vencida a más de 5 años	1.278.841	886.031
Total vencida (1)	**1.952.598**	**1.598.197**
Total cuentas por cobrar	**28.328.279**	**23.376.875**

(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

	2021	2020
Derechos en fideicomisos y fondos mutuos	585.958	644.999
CDT superiores a 90 días y otros títulos de renta fija (1)	234.204	441.664
Inversiones patrimoniales	17.468	17.102
Derivados (2)	13.019	148
Total otros activos financieros	**850.649**	**1.103.913**
Corriente	818.879	1.086.663
No corriente	31.770	17.250

(1) La disminución corresponde, principalmente, a los vencimientos de los CDT de las compañías del Negocio de Vías en Chile. Los recursos fueron destinados a las necesidades de flujo de efectivo para cumplir con las obligaciones de inversión, operación y pagos a los accionistas.

(2) Comprende operaciones de forward de tasa de cambio USD/BRL para mitigar el riesgo cambiario por compromisos en dólares con proveedores del proyecto IE Jaguar 07.

9. Inventarios

El saldo de inventarios comprende lo siguiente:

	2021	2020
Materiales para la prestación de servicios (1)	196.159	166.911
Inventario en tránsito	-	1.246
	196.159	**168.157**
Menos, provisión	(5.168)	(2.991)
Total inventarios, neto	**190.991**	**165.166**
Corriente	125.392	100.645
No corriente	65.599	64.521

(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:

	2021	2020
Saldo inicial	**(2.991)**	**(2.811)**
Gasto por provisión de inventarios	(2.262)	(385)
Castigos de inventarios	-	13
Combinación de negocios	-	(73)
Efecto por conversión	(289)	88
Recuperación de provisiones	408	177
Otros cambios	(34)	-
Saldo final	**(5.168)**	**(2.991)**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen pignoraciones sobre los inventarios.

10. Activos no financieros

Los saldos al 31 de diciembre comprenden los siguientes conceptos:

	2021	2020
Anticipo para compras de bienes y servicios (1)	226.622	292.264
Gastos pagados por anticipado (2)	169.914	107.160
Depósitos entregados (3)	37.898	32.362
Otros (4)	60.913	91.185
Total activos no financieros	**495.347**	**522.971**
Corriente	326.432	394.877
No corriente	168.915	128.094

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

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

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

(4) Al 31 de diciembre de 2020, incluye, principalmente, derechos recibidos del Gobierno de Brasil que se pueden utilizar para compensar futuros impuestos por pagar. Dichos derechos se recibieron como pago resultante de la expropiación de un terreno que se destinará a un proyecto de urbanización, y la ganancia resultante de la diferencia entre el costo contable y los derechos recibidos se reconoció en otros ingresos (gastos) de explotación.

11. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Entidad	Actividad principal	Lugar de operación	Propiedad (%) 2021	Propiedad (%) 2020	2021	2020
INVERSIONES CON CONTROL COMPARTIDO						
Interligação Elétrica do Madeira [1]	Transporte de Energía	Brasil	51,00	51,00	1.277.434	1.089.928
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	Transporte de Energía	Brasil	14,88	14,88	922.255	783.833
Interligação Elétrica Paraguaçu	Transporte de Energía	Brasil	50,00	50,00	324.908	253.652
Interligação Elétrica Garanhuns [1]	Transporte de Energía	Brasil	51,00	51,00	306.741	249.515
Interligação Elétrica Aimorés	Transporte de Energía	Brasil	50,00	50,00	215.588	168.019
Interligação Elétrica Ivaí	Transporte de Energía	Brasil	50,00	50,00	229.194	126.636
Interconexión Eléctrica Colombia Panamá–Panamá	Transporte de Energía	Panamá	50,00	50,00	7.287	1.140
Derivex	Derivados	Colombia	40,46	40,35	353	581
Parques del Río	Vías	Colombia	33,00	33,00	44	55
Interconexión Eléctrica Colombia Panamá–Colombia	Transporte de Energía	Colombia	1,17	1,17	3	3
Transnexa [2]	Transporte de Telecomunicaciones	Ecuador	50,00	50,00	-	-
Total inversiones con control compartido					**3.283.807**	**2.673.362**
INVERSIONES EN ASOCIADAS						
ATP Tower Holdings	Transporte de Telecomunicaciones	Estados Unidos	24,69	24,69	436.070	451.164
Total inversiones en asociadas					**436.070**	**451.164**
Total inversiones en participadas					**3.719.877**	**3.124.526**

(1) Inversiones mantenidas bajo contratos de control conjunto suscritos por CTEEP.
(2) TRANSNEXA se encuentra en proceso de liquidación. La inversión está 100% deteriorada.

11.1 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
2021					
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	1.233.296	8.985.539	711.592	4.633.422	128.256
Interligação Elétrica do Madeira	593.389	4.432.664	325.049	2.196.231	207.703
ATP Tower Holding	426.171	3.254.079	43.741	1.870.692	307.236
Interligação Elétrica Ivaí	168.164	2.279.601	58.766	1.930.611	143.237
Interligação Elétrica Garanhuns	97.295	805.162	56.905	244.099	2.480
Interligação Elétrica Paraguaçu	13.380	858.507	9.226	212.845	158
Interligação Elétrica Aimorés	22.466	549.245	3.716	136.819	132
Total participadas significativas	**2.554.161**	**21.164.797**	**1.208.995**	**11.224.719**	**789.202**
Participadas no significativas	15.410	3.031	381	2.213	15.316
Total participadas	**2.569.571**	**21.167.828**	**1.209.376**	**11.226.932**	**804.518**
2020					
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	1.262.053	7.026.001	408.655	4.022.859	439.203
Interligação Elétrica do Madeira	562.720	3.831.078	254.024	2.004.885	241.292
ATP Tower Holding	242.890	3.122.824	184.567	1.354.210	151.496
Interligação Elétrica Ivaí	689.885	1.053.577	139.562	1.351.004	686.641
Interligação Elétrica Garanhuns	74.784	682.136	36.100	222.498	9.640
Interligação Elétrica Paraguaçu	9.553	680.137	13.778	169.111	9.337
Interligação Elétrica Aimorés	10.785	443.117	10.597	107.676	10.573
Total participadas significativas	**2.852.670**	**16.838.870**	**1.047.283**	**9.232.243**	**1.548.182**
Participadas no significativas	11.203	10.256	2.353	-	10.459
Total participadas	**2.863.873**	**16.849.126**	**1.049.636**	**9.232.243**	**1.558.641**

Estado del resultado integral	Ingresos ordinarios	Resultado integral, utilidad (pérdida)	Gasto de depreciación y amortización	Gasto por interés	Gasto por impuestos
2021					
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	30.142	1.537.229	15.076	208.933	155.280
Interligação Elétrica do Madeira	639.356	379.667	3.708	129.094	112.574
ATP Tower Holding	334.517	(77.196)	219.663	117.398	8.016
Interligação Elétrica Ivaí	948.556	179.913	72	205.276	92.656
Interligação Elétrica Garanhuns	129.182	91.682	408	7.538	13.464
Interligação Elétrica Paraguaçu	108.429	33.693	103	58	17.390
Interligação Elétrica Aimorés	61.670	25.790	79	53	13.338
Total participadas significativas	**2.251.852**	**2.170.778**	**239.109**	**668.350**	**412.718**
Participadas no significativas	108	(25.338)	17	106	-
Total participadas	**2.251.960**	**2.145.440**	**239.126**	**668.456**	**412.718**
2020					
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	32.042	1.566.410	15.714	177.499	198.479
Interligação Elétrica do Madeira	498.100	116.884	3.835	196.986	(8)
ATP Tower Holding	263.213	(110.686)	183.533	89.327	4.671
Interligação Elétrica Ivaí	937.147	176.019	70	113.229	71.867
Interligação Elétrica Garanhuns	93.210	24.170	17.709	73	9.696
Interligação Elétrica Paraguaçu	367.051	218.863	82	-	59.101
Interligação Elétrica Aimorés	262.421	137.260	65	-	40.132
Total participadas significativas	**2.453.184**	**2.128.920**	**221.008**	**577.114**	**383.938**
Participadas no significativas	98	8.789	17	141	891
Total participadas	**2.453.282**	**2.137.709**	**221.025**	**577.255**	**384.829**

12. Propiedad, planta y equipo

	2021	2020
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO EN OPERACIÓN		
Redes, líneas y cables	14.128.433	12.913.087
Plantas y ductos	7.160.494	6.723.088
Edificaciones	625.723	609.701
Terrenos	256.603	255.010
Maquinaria y equipo	648.997	593.592
Equipo de comunicación y computación	257.646	208.523
Equipo de transporte, tracción y elevación	84.462	68.104
Muebles, enseres y equipo de oficina	54.276	50.586
	23.216.634	**21.421.691**
Menos, depreciación acumulada	(11.663.305)	(11.548.867)
Menos, deterioro	-	(20)
Total propiedad, planta y equipo en operación	**11.553.329**	**9.872.804**
Construcciones en curso y planta y equipo en montaje	1.420.064	2.306.376
Bienes en tránsito	-	-
Total propiedad, planta y equipo, neto	**12.973.393**	**12.179.180**
Propiedades, planta y equipo	12.767.328	11.954.611
Activos por derecho de uso (Nota 14)	206.065	224.569

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

	Saldo inicial	Adiciones y traslados	Combinación de negocios (1)	Ventas y bajas	Depreciación	Efecto por conversión	Saldo final
2021							
Redes, líneas y cables (2)	5.497.091	1.143.838	-	(8.840)	(195.318)	406.578	6.843.349
Plantas y ductos (3)	3.354.090	298.015	18.095	(6.130)	(174.569)	172.918	3.662.419
Edificaciones	475.180	19.628	-	(14.049)	(32.198)	10.845	459.406
Terrenos	255.011	417	-	(150)	-	1.325	256.603
Maquinaria y equipo	158.164	40.574	-	(4)	(30.158)	7.811	176.387
Equipo de comunicación y computación	90.485	47.341	-	(2.148)	(33.515)	7.941	110.104
Equipo de transporte, tracción y elevación	22.297	15.780	-	(927)	(13.074)	1.682	25.758
Muebles, enseres y equipo de oficina	20.486	2.145	-	(14)	(4.017)	703	19.303
Construcciones en curso (4)	2.306.376	(911.551)	-	(4)	-	25.243	1.420.064
Total	**12.179.180**	**656.187**	**18.095**	**(32.266)**	**(482.849)**	**635.046**	**12.973.393**
2020							
Redes, líneas y cables	5.362.508	140.394	77.930	(5.808)	(188.392)	110.459	5.497.091
Plantas y ductos	2.840.664	646.719	-	(7.505)	(155.907)	30.119	3.354.090
Edificaciones	468.485	40.961	5.898	(885)	(30.396)	(8.883)	475.180
Terrenos	250.632	4.219	148	-	-	12	255.011
Maquinaria y equipo	178.937	24.288	1.734	(1.411)	(36.865)	(8.519)	158.164
Equipo de comunicación y computación	79.072	41.589	2.528	(986)	(31.526)	(192)	90.485
Equipo de transporte, tracción y elevación	22.817	8.494	3.700	(334)	(11.337)	(1.043)	22.297
Muebles, enseres y equipo de oficina	18.818	6.188	138	(58)	(3.740)	(860)	20.486
Construcciones en curso	2.093.836	259.557	136	(50.763)	-	3.610	2.306.376
Total	**11.315.769**	**1.172.409**	**92.212**	**(67.750)**	**(458.163)**	**124.703**	**12.179.180**

(1) Corresponde a los ajustes de la adquisición de Orazul, ver Nota 32.

(2) Incluye, principalmente, adiciones en líneas de transmisión por la entrada en operación del proyecto UPME 03-2014 Interconexión Noroccidental, 230/500 kV, cuyo alcance contempló diseño, suministro, obras civiles, montaje y puesta en servicio de las subestaciones Antioquia, Medellín, ampliación de subestaciones y las líneas de transmisión a 500 kV – 547 km asociadas. Fecha de entrada en servicio: julio de 2021.

(3) Incluye, principalmente, adiciones en Interchile, por $222.983, por la entrada en operación del proyecto de compensación reactiva en línea 2x500 nueva Pan de Azúcar – Polpaico y adiciones por la entrada en operación de proyecto de ampliación de Subestación Nueva Maitencillo 220 kV y Subestación Nueva Pan de Azúcar 220 kV, por $25.986.

(4) Incluye, principalmente, los proyectos de ISA:

- UPME 03-2014 Proyecto Interconexión Noroccidental, 230/500kV, por $1.601 ($2020: $1.003.265). Con entrada en operación en julio de 2021.
- Interconexión Costa Caribe, 500 kV, por $524.746 (2020: $428.582), cuyo alcance contempla diseño, suministro, obras civiles, montaje y puesta en servicio de las líneas de transmisión a 500 kV - 352 km Cerromatoso-Chinú-Copey y las ampliaciones de las subestaciones. Fecha prevista de entrada en servicio: enero de 2022
- UPME 09-2016 Copey-Cuestecitas, 500 kV, y Copey – Fundación, 220 kV, por $288.651 (2020: $257.219), que 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: mayo de 2023.
- UPME 06-2018 Nueva Subestación El Río, 220 kV, y líneas de transmisión asociadas, por $142.065 (2020: $60.334), cuyo alcance contempla diseño, adquisición, construcción, pruebas y puesta en servicio de la nueva subestación El Rio, 220 kV, y líneas de transmisión asociadas. Fecha prevista de entrada en servicio: junio de 2022.
- UPME 07–2017 Sabanalarga – Bolívar, 500 kV, por $99.872 (2020: $28.074), cuyo alcance contempla diseño, adquisición, construcción, pruebas y puesta en servicio de la línea de trasmisión Sabanalarga –Bolívar, 500 kV, y del segundo transformador, 500/220 kV -450MV, en la Subestación Bolívar. Fecha prevista de entrada en servicio: junio de 2022.
- UPME 04-2019 Línea de Transmisión La Loma – Sogamoso, 500 kV, por $48.889 (2020: $29.192), cuyo alcance contempla diseño, adquisición de los suministros, construcción, pruebas y puesta en operación de una línea de transmisión, 500kV, circuito sencillo desde Subestación La Loma, 500kV, a la SE Sogamoso, 500kV, bahía de línea en ambas Subestaciones y dos módulos de compensación reactiva de línea 141 MVAr cada uno. Fecha prevista de entrada en servicio: diciembre de 2023.
- Segundo Circuito Copey – Cuestecitas, 500kV kV, por $29.556 (2020: $13.210), cuyo alcance contempla la adquisición de suministros, construcción, pruebas y puesta en servicio del segundo circuito Cuestecitas-Copey, 500kV, el cual 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: agosto de 2022.

ISA y sus compañías 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ISA y sus compañías consideran que no existen indicios operativos y/o económicos que indiquen que el valor en libros neto de la propiedad, panta y equipo no pueda ser recuperado.

13. Intangibles

	2021	2020
Concesiones [1]	11.879.030	9.141.009
Crédito mercantil y marcas [2]	1.271.743	1.097.921
Derechos [3]	1.019.570	1.235.054
Servidumbres [4]	653.669	538.707
Software	235.243	193.640
Licencias	107.268	79.555
Otros	49.779	46.088
	15.216.302	**12.331.974**
Menos, amortización acumulada	(4.969.489)	(4.054.628)
Total intangibles	**10.246.813**	**8.277.346**
Intangibles	10.246.273	8.276.944
Activos por derecho de uso (Nota 14)	540	402

(1) Corresponde a concesiones de servicios clasificadas como activos intangibles, según CINIIF 12, en Perú, Bolivia y Colombia. (Ver Nota 23). El valor neto en libros de los contratos de concesión es $7.923.575 (2020: 7.923.575).

(2) Incluye los créditos mercantiles generados en las adquisiciones de negocios realizadas por ISA CTEEP, por $560.666 (2020: $476.019); ISA Capital do Brasil, por $321.219 (2020: $297.471); ISA Perú, por $111.856 (2020: $46.185); ISA, por $243.255, para ambos periodos; Intervial Chile S.A., por $29.379 (2020: $30.095), e Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações, por $5.296 (2020: $4.896).

(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.

13.1 Conciliación de los saldos iniciales y finales de los intangibles

	Saldo inicial	Adiciones y traslados	Combinación de negocios (1)	Ventas y bajas	Amortización	Efecto por conversión	Saldo final
2021							
Derechos y concesiones (2)	7.329.515	774.624	263.269	(402)	(351.196)	1.038.023	9.053.833
Crédito mercantil y marcas	268.284	-	55.091	-	(4.773)	55.617	374.219
Servidumbres (3)	538.707	54.995	-	-	-	59.967	653.669
Software	104.283	38.386	-	(7)	(26.290)	1.440	117.812
Licencias	18.288	23.986	-	(32)	(11.281)	1.072	32.033
Intangibles relacionados con clientes	18.269	-	-	(167)	(4.086)	1.231	15.247
Total	**8.277.346**	**891.991**	**318.360**	**(608)**	**(397.626)**	**1.157.350**	**10.246.813**
2020							
Derechos y concesiones (2)	6.170.898	673.748	610.012	(1.987)	(339.480)	216.324	7.329.515
Crédito mercantil y marcas	229.049	-	50.561	-	(4.773)	(6.553)	268.284
Servidumbres	520.189	1.906	-	-	-	16.612	538.707
Software	95.271	46.546	-	(21.530)	(15.863)	(141)	104.283
Licencias	14.207	11.402	-	(35)	(6.485)	(801)	18.288
Intangibles relacionados con clientes	26.790	34	-	-	(3.572)	(4.983)	18.269
Total	**7.056.404**	**733.636**	**660.573**	**(23.552)**	**(370.173)**	**220.458**	**8.277.346**

(1) Crédito mercantil y derechos de uso reconocidos en la compra de grupo Orazul y PBTE, ver nota 32.

(2) Adquisiciones, principalmente en Consorcio TRANSMANTARO, por $666.756 (2020: $208.449), asociado a la inversión en los proyectos YANA y COYA, e inversiones en el proyecto Chincha, Nazca, Refuerzo 1 de Chilca-La Planicie-Zapallal y Refuerzo 2 de Chilca-La Planicie-Zapallal.

(3) La variación corresponde, principalmente, a la adquisición de servidumbres para la línea de transmisión Porce III–Sogamoso, 500 kV, por $17.766; línea de transmisión de Antioquia–Cerromatoso, 500 kV, por $16.969; línea de transmisión Antioquia–Porce III, 500 kV, por $8,531; línea de transmisión Antioquia–Medellín, 500 kV, por $ 8,297; línea de transmisión Medellín–Ancón Sur EPM, 230 kV, por $ 2,672, entre otros.

14. Activos por derecho de uso, cuentas por cobrar y pasivos por arrendamientos

14.1 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 al cierre del período fue de $206.605 (2020: $224.971) y los movimientos durante el período se encuentran incluidos en las Notas 12 y 13.

	2021	2020
Activos por derecho de uso, propiedad, planta y equipo	206.065	224.569
Activos por derecho de uso, intangibles	540	402
Total activos por derecho de uso	**206.605**	**224.971**

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:

	2021	2020
Saldo inicial	**227.204**	**226.285**
Adiciones	72.952	86.234
Combinación de negocios	-	1.440
Retiros	(21.274)	(20.424)
Intereses	13.827	14.131
Conversión	15.011	(9.422)
Pagos de arrendamiento	(89.442)	(71.040)
Otros cambios	1.327	-
Saldo final	**219.605**	**227.204**
Análisis del vencimiento de los pasivos de arrendamiento		
Menos de un año	57.669	56.208
Entre uno y cinco años	102.974	98.378
Más de cinco años	58.962	72.618
Total	**219.605**	**227.204**

	2021	2020
Gastos de depreciación de activos en arrendamiento	(66.686)	(61.929)
Gastos por intereses de pasivos por arrendamiento	(13.827)	(14.131)
Gastos de arrendamientos de corto plazo, bajo valor y pagos de arrendamiento variable	(10.598)	(13.016)
Valor neto total reconocido en resultados consolidados	**(91.111)**	**(89.076)**
Flujos de efectivo por pagos de arrendamiento	**89.442**	**71.040**

14.2 ISA y sus empresas como arrendador

ISA y sus empresas tienen arrendamientos operativos de infraestructura eléctrica, fibra oscura, edificios, maquinaria, equipos de telecomunicaciones y terrenos. Estos arrendamientos tienen plazos restantes entre uno y doce años. 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 $16.851 (2020: $12.361).

Los cobros futuros mínimos por cobrar por arrendamientos operativos son:

	2021	2020
Menos de un año	8.885	13.076
Entre uno y cinco años	45.679	49.688
Más de cinco años	39.267	34.002
Total	**93.831**	**96.766**

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:

	2021	2020
Saldo inicial	**468.351**	**348.775**
Adiciones	38.554	113.142
Retiros	(5.533)	-
Intereses	50.427	45.437
Pagos recibidos del arrendamiento	(59.651)	(48.544)
Diferencia en cambio	76.348	9.541
Saldo final	**568.496**	**468.351**
Pagos mínimos del arrendamiento		
Menos de un año	67.609	48.247
Entre uno y cinco años	198.113	145.771
Más de cinco años	884.924	641.337
Total pagos mínimos por arrendamiento	**1.150.646**	**835.355**
Menos, ingreso financiero no acumulado	(582.150)	(367.004)
Valor actual de los pagos mínimos por arrendamiento	**568.496**	**468.351**

15. Pasivos financieros

	2021	2020
Bonos en circulación (15.1)	23.056.837	14.036.582
Obligaciones financieras (15.2)	4.735.461	7.988.950
Instrumentos financieros derivados (15.3)	148.144	443.303
Total pasivos financieros	**27.940.442**	**22.468.835**
Corriente	2.866.267	1.266.015
No corriente	25.074.175	21.202.820

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.

15.1 Bonos en circulación

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés	2021 Valor nominal	2021 Valor costo amortizado	2020 Valor nominal	2020 Valor costo amortizado
COLOMBIA									
Programa Tramo 7 Serie A	COP	1/12/2011	1/12/2023	12	IPC + 4,47%	180.002	181.116	180.000	181.313
Programa Tramo 7 Serie B	COP	1/12/2011	1/12/2041	30	IPC + 4,84%	120.002	120.771	120.000	120.905
Programa Tramo 8 Serie C9	COP	22/05/2013	22/05/2022	9	IPC + 2,84%	120.002	121.157	120.000	120.327
Programa Tramo 8 Serie C15	COP	22/05/2013	22/05/2028	15	IPC + 3,25%	100.001	101.101	100.000	100.286
Programa Tramo 9 Serie C10	COP	7/05/2015	7/05/2025	10	IPC + 3,80%	100.001	101.322	100.000	100.476
Programa Tramo 9 Serie C15	COP	7/05/2015	7/05/2030	15	IPC + 4,14%	120.002	121.570	120.000	120.564
Programa Tramo 9 Serie C20	COP	7/05/2015	7/05/2035	20	IPC + 4,34%	280.004	283.659	280.000	281.337
Programa Tramo 10 Serie C8	COP	16/02/2016	16/02/2024	8	IPC + 4,73%	115.001	116.370	115.000	115.349

Continúa

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2021 Valor nominal	2021 Valor costo amortizado	2020 Valor nominal	2020 Valor costo amortizado
Programa Tramo 10 Serie C12	COP	16/02/2016	16/02/2028	12	IPC	+	5,05%	152.002	153.615	152.000	152.304
Programa Tramo 10 Serie C25	COP	16/02/2016	16/02/2041	25	IPC	+	5,38%	133.002	134.098	133.000	132.990
Programa Tramo 11 Serie A7	COP	18/04/2017	18/04/2024	7	Tasa Fija		6,75%	260.783	264.111	260.780	264.078
Programa Tramo 11 Serie C15	COP	18/04/2017	18/04/2032	15	IPC	+	3,81%	196.302	199.458	196.300	197.537
Programa Tramo 11 Serie C25	COP	18/04/2017	18/04/2042	25	IPC	+	4,00%	242.923	246.816	242.920	244.474
Programa Tramo 12 Serie A8	COP	28/11/2017	28/11/2025	8	Tasa Fija		6,99%	150.082	150.904	150.080	150.884
Programa Tramo 12 Serie C14	COP	28/11/2017	28/11/2031	14	IPC	+	3,75%	120.102	121.114	120.100	120.115
Programa Tramo 12 Serie C30	COP	28/11/2017	28/11/2047	30	IPC	+	3,98%	229.823	231.703	229.820	229.821
Programa Tramo 13 Serie C9	COP	25/07/2018	25/07/2027	9	IPC	+	3,49%	156.502	159.031	156.500	157.513
Programa Tramo 13 Serie C15	COP	25/07/2018	25/07/2033	15	IPC	+	3,89%	142.065	144.416	142.063	143.048
Programa Tramo 13 Serie C25	COP	25/07/2018	25/07/2043	25	IPC	+	4,07%	201.440	204.817	201.437	202.884
Programa Tramo 14 Serie A9	COP	13/08/2020	13/08/2029	9	Tasa Fija	+	6,33%	160.002	161.067	160.000	161.054
Programa Tramo 14 Serie G20	UVR	13/08/2020	13/08/2040	20	Tasa Fija	+	3,67%	147.134	148.960	140.221	141.961
Programa Tramo 1 [1]	USD	26/11/2021	26/11/2033	12	Tasa Fija	+	3,83%	1.313.799	1.311.881	-	-
Total ISA								**4.740.976**	**4.779.057**	**3.420.221**	**3.439.220**
Bonos Serie A	USD	8/07/2016	15/01/2034	18	Tasa Fija		6,75%	600.359	563.826	517.621	480.536
Bonos Serie B	UVR	8/07/2016	15/01/2034	18	Tasa Fija		6,25%	392.168	321.166	373.748	301.095
Total Ruta Costera								**992.527**	**884.992**	**891.369**	**781.631**
Tercera Emisión Serie A10 [2]	COP	11/10/2011	11/10/2021	10	IPC	+	4,20%	-	-	80.000	81.140
Tercera Emisión Serie A15	COP	11/10/2011	11/10/2026	15	IPC	+	4,48%	100.000	101.894	100.000	101.551
Total Transelca								**100.000**	**101.894**	**180.000**	**182.691**
Colombia								**5.833.503**	**5.765.943**	**4.491.590**	**4.403.542**

Continúa

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés		2021 Valor nominal	2021 Valor costo amortizado	2020 Valor nominal	2020 Valor costo amortizado
PERÚ										
2P 20.a Emisión (Serie A)	USD	20/01/2011	19/01/2026	15	Tasa Fija	6,50%	151.284	153.061	130.634	131.693
3P 4.a Emisión (Serie A)	USD	19/10/2012	19/04/2031	19	Tasa Fija	5,88%	159.246	160.800	137.510	138.384
3P 1.a Emisión (Serie A)	PEN	7/11/2012	8/11/2022	10	Tasa Fija	5,38%	103.883	104.701	98.869	100.064
Valor razonable Swap	USD						59.657	59.657	42.347	42.282
3P 1.a Emisión (Serie B)	PEN	7/02/2013	7/02/2023	10	Tasa Fija	5,13%	77.114	78.007	73.393	74.698
Valor razonable Swap	USD						46.676	46.676	34.509	34.457
3P 7.a Emisión (Serie A) (3)	USD	14/07/2014	14/07/2021	7	Tasa Fija	3,75%	-	-	11.459	11.635
Total ISA REP							**597.860**	**602.902**	**528.721**	**533.213**
Bonos Internacionales 144A	USD	7/05/2013	7/05/2023	10	Tasa Fija	4,38%	1.791.522	1.798.010	1.544.625	1.547.536
Bonos Internacionales 144A	USD	16/04/2019	16/04/2034	15	Tasa Fija	4,70%	2.388.696	2.518.910	2.059.500	2.179.366
Total Consorcio Transmantaro							**4.180.218**	**4.316.920**	**3.604.125**	**3.726.902**
Perú							**4.778.078**	**4.919.822**	**4.132.846**	**4.260.115**
BRASIL										
Debentures 4.ª Emissão	BRL	15/07/2016	15/07/2021	5	IPCA	+ 6,04%	-	-	113.964	116.555
Debentures 5.ª Emissão	BRL	30/03/2017	15/02/2024	7	IPCA	+ 5,04%	270.245	277.108	225.758	232.825
Debentures 7.ª Emissão	BRL	2/05/2018	15/04/2025	7	IPCA	+ 4,70%	542.708	540.132	454.002	450.462
Debentures 8.ª Emissão	BRL	15/12/2019	15/12/2029	10	IPCA	+ 3,50%	337.249	324.870	281.377	268.851
Debentures 9.ª Emissão (Serie1)	BRL	7/12/2020	15/11/2028	8	CDI	+ 2,83%	570.724	574.516	528.412	525.605
Debentures 9.ª Emissão (Serie2)	BRL	7/12/2020	15/05/2044	23	IPCA	+ 5,30%	611.622	592.277	529.753	505.656

Continúa

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés	2021 Valor nominal	2021 Valor costo amortizado	2020 Valor nominal	2020 Valor costo amortizado
Debentures 10.ª Emissão	BRL	11/02/2021	15/07/2044	23	IPCA + 5,07%	523.287	514.426	-	-
Nota Promissória	BRL	7/05/2021	6/05/2024	3	CDI + 1,25%	856.087	892.015	-	-
Debentures 11.ª Emissão (Serie 1)	BRL	28/10/2021	15/10/2031	10	IPCA + 5,77%	484.985	471.470	-	-
Debentures 11.ª Emissão (Serie 2)	BRL	28/10/2021	15/10/2039	18	IPCA + 5,86%	203.880	193.113	-	-
Total ISA CTEEP [4]						**4.400.787**	**4.379.927**	**2.133.266**	**2.099.954**
Tramo 1 [5]	BRL	12/06/2017	12/06/2022	5	CDI + 1,68%	-	-	67.042	67.598
Total ISA Investimentos						**-**	**-**	**67.042**	**67.598**
Brasil						**4.400.787**	**4.379.927**	**2.200.308**	**2.167.552**
CHILE									
Bono 144A	USD	29/08/2001	15/06/2022	21	Tasa Fija 7,37%	47.570	47.608	205.117	204.781
Valor razonable Swap	USD					11.042	11.042	81.115	81.112
Bono Serie C	UF	1/08/2018	15/06/2025	7	Tasa Fija 4,85%	847.201	792.563	814.046	742.048
Bono Serie D	UF	1/08/2018	15/12/2030	12	Tasa Fija 3,20%	1.404.481	1.264.373	1.307.673	1.157.541
Bono Serie E	UF	7/08/2018	15/12/2024	6	Tasa Fija 2,30%	146.069	147.375	140.353	142.267
Bono Serie F	UF	20/06/2019	15/12/2030	11	Tasa Fija 2,30%	738.697	788.260	709.788	764.462
Total Ruta del Maipo [6]						**3.195.060**	**3.051.221**	**3.258.092**	**3.092.211**
Bono Serie A [7]	UF	21/03/2001	15/03/2021	20	Tasa Fija 6,30%	-	-	45.283	48.300
Bono Serie B	UF	30/10/2006	15/06/2022	16	Tasa Fija 3,40%	232.350	234.238	223.258	222.713
Total Ruta del Bosque						**232.350**	**234.238**	**268.541**	**271.013**
Bono Serie A [8]	UF	5/02/2021	30/06/2050	29	Tasa Fija 3,9%	129.344	106.076	-	-
Total Ruta del LOA						**129.344**	**106.076**	**-**	**-**

Continúa

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés		2021 Valor nominal	2021 Valor costo amortizado	2020 Valor nominal	2020 Valor costo amortizado
Bono 144a Reg/s [9]	USD	26/07/2021	30/06/2056	35	Tasa Fija	4,5%	4.777.392	4.716.985	-	-
Total Interchile							**4.777.392**	**4.716.985**	**-**	**-**
Chile							**8.334.146**	**8.108.520**	**3.526.633**	**3.363.224**
Total bonos y derivados							**23.346.514**	**23.174.212**	**14.351.377**	**14.194.433**
Bonos en circulación								23.056.837		14.036.582
Derivados financieros								117.375		157.851

(1) En noviembre, ISA cierra con éxito su primera emisión de bonos de deuda pública externa en el mercado internacional de capitales, por USD 330 millones, listada en la Bolsa de Valores de Singapur. La emisión cuenta con un plazo total de 12 años, una tasa de interés del 3,825%. Los recursos fueron utilizados para realizar una operación de sustitución de deuda interna y externa, que consistió en la sustitución del valor nominal vigente de los créditos con el Banco de Bogotá por ($22.243 millones), BBVA Colombia ($180 mil millones), Davivienda ($405 mil millones), Bancolombia ($300 mil millones) y con The Bank of Nova Scotia por USD 100 millones.

(2) En octubre, Transelca realizó el pago total del Tramo I de la 3.a Emisión de Bonos de Deuda Pública Interna, por $80.000 millones.

(3) En enero y julio, ISA REP realizó el pago total de los Bonos Serie A de la 7.ª Emisión del Tercer Programa de Bonos Corporativos, por USD 3,3 millones.

(4) Entre febrero y octubre, ISA CTEEP captó recursos del mercado de capitales, provenientes de la 10.ª emisión de Debentures verdes, por BRL 672.500 millones, destinados a inversiones en los proyectos Minuano (Evrecy), Três Lagoas (Tibagi) y Triângulo Mineiro (IEMG); Notas Promisorias, por BRL 1.200 millones, destinado a refinanciación de deuda e inversiones de la subsidiaria, principalmente refuerzos y mejoras; emisión de las series 1 y 2 de la 11.ª emisión de Debentures verdes, por BRL 668,8 millones y 281,2 millones, respectivamente, destinados a inversiones en los proyectos IEMG, Evrecy, IE Aguapeí, IE Itapura, IE Itaquerê, IE Itaúnes, IE Tibagi, IE Tibagi, IE Biguaçu, PBTE, IE Aimorés, IE Paraguaçu. En julio canceló los Debentures 4.ª Emisión, por BRL 180,8 millones.

(5) En junio y diciembre, ISA Investimentos realizó el pago total del tramo I por BRL 101,5 millones.

(6) En junio y diciembre, Ruta del Maipo realizó pagos a los bonos 144A por USD 47,8 millones. En junio y diciembre obtuvo desembolsos de los bonos Serie D por UF 298.146. Los recursos fueron destinados a flujo de caja.

(7) En marzo, Ruta del Bosque realizó el pago total de los Bonos Serie A por UF 322.635.

(8) En febrero, Ruta del Loa obtuvo desembolso por UF 885.500 por la emisión de Bonos Locales Serie A, destinados a pagos y refinanciación del Contrato de Financiamiento Senior, suscrito por la concesionaria con el Banco Santander-Chile, EuroAmerica S.A. y Confuturo S.A., como acreedores originales.

(9) El julio, Interchile realizó la emisión de un bono verde (144A Reg/S) en el mercado internacional de capitales, por USD 1.200 millones. Los recursos fueron destinados al prepago de la deuda Senior por USD 745 millones, al prepago y terminación de operaciones de cobertura de deuda por USD 71 millones, la cancelación de una operación de reconocimiento de deuda con ISA Inversiones Chile por USD 78,4 millones, el pago de impuestos, comisiones y fondeo de cuenta de reserva, entre otros.

15.2 Obligaciones financieras

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2021 Valor nominal	2021 Valor costo amortizado	2020 Valor nominal	2020 Valor costo amortizado
COLOMBIA											
Banco de Bogotá	COP	26/02/2015	26/02/2022	7	IPC	+	3,60%	-	-	66.730	67.923
BBVA	COP	23/02/2016	23/02/2023	7	IPC	+	2,99%	-	-	125.000	126.560
BBVA	COP	9/10/2017	9/10/2027	10	IPC	+	4,80%	-	-	43.750	44.160
Banco Davivienda	COP	9/10/2017	9/10/2027	10	IPC	+	4,80%	-	-	43.750	44.160
BBVA	COP	7/11/2017	7/11/2027	10	IPC	+	4,80%	-	-	78.750	79.028
Banco Davivienda	COP	7/11/2017	7/11/2027	10	IPC	+	4,80%	-	-	78.750	79.028
Bancolombia	COP	19/11/2019	19/11/2029	10	IBR (6M)	+	2,56%	-	-	150.000	149.936
Banco Davivienda	COP	19/11/2019	19/11/2031	12	IPC	+	4,65%	-	-	150.000	150.094
Banco Davivienda	COP	19/05/2020	19/11/2031	12	IPC	+	4,65%	-	-	150.000	150.189
Bancolombia	COP	19/05/2020	19/11/2029	10	IBR (6M)	+	2,56%	-	-	150.000	150.379
Total obligaciones nacionales								**-**	**-**	**1.036.730**	**1.041.457**
Scotiabank	USD	27/12/2018	27/12/2023	5	LIBOR (6M)	+	1,20%	-	-	171.625	170.652
Scotiabank	USD	26/02/2019	27/12/2023	5	LIBOR (6M)	+	1,20%	-	-	171.625	170.777
Total obligaciones del exterior								**-**	**-**	**343.250**	**341.429**
Total ISA								**-**	**-**	**1.379.980**	**1.382.886**
Banco Popular	COP	8/06/2017	8/06/2024	7	IBR (3M)	+	3,00%	8.717	8.756	12.203	12.159
Banco Popular	COP	10/08/2017	10/08/2024	7	IBR (3M)	+	3,00%	23.863	24.079	31.817	31.801
Banco Popular	COP	26/12/2017	26/12/2024	7	IBR (3M)	+	3,00%	7.472	7.733	9.962	10.018
Bancolombia	COP	11/05/2018	11/11/2028	11	IBR (6M)	+	2,20%	59.467	59.876	59.467	59.493

Continúa

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2021 Valor nominal	2021 Valor costo amortizado	2020 Valor nominal	2020 Valor costo amortizado
Bancolombia	COP	2/11/2018	2/11/2028	10	IBR (6M)	+	2,20%	23.000	23.116	23.000	23.045
Bancolombia	COP	19/02/2019	19/02/2029	10	IBR (6M)	+	2,20%	5.519	5.594	5.530	5.572
Davivienda	COP	23/05/2019	23/05/2029	10	IBR (6M)	+	3,30%	9.000	9.114	9.000	9.007
Davivienda	COP	1/08/2019	23/05/2029	10	IBR (6M)	+	3,30%	9.000	9.111	9.000	9.004
Banco de Bogotá	COP	12/03/2020	12/03/2021	1	IBR (3M)	+	2,45%	-	-	3.500	3.503
Bancolombia	COP	3/03/2020	3/03/2021	1	IBR (6M)	+	1,65%	-	-	10.000	10.017
Davivienda	COP	15/04/2020	15/04/2030	10	IBR (3M)	+	3,19%	10.000	10.121	10.000	10.080
Banco Popular	COP	26/05/2020	26/05/2027	7	IBR (3M)	+	4,85%	12.000	12.102	12.000	12.060
Banco Davivienda	COP	14/09/2020	14/09/2030	10	IBR (3M)	+	3,45%	3.800	3.820	3.800	3.808
Banco Davivienda	COP	25/11/2020	25/11/2030	10	IBR (3M)	+	3,45%	8.000	8.036	8.000	8.019
Banco Davivienda	COP	18/12/2020	14/09/2030	10	IBR (3M)	+	3,45%	8.200	8.237	8.200	8.215
Banco Popular	COP	21/12/2020	26/05/2027	6	IBR (3M)	+	4,85%	6.000	6.059	6.000	6.012
Banco Davivienda	COP	16/06/2020	16/03/2031	11	IBR (3M)	+	3,99%	7.000	7.035	-	-
Banco Davivienda	COP	7/10/2021	16/06/2031	10	IBR (3M)	+	3,99%	7.000	7.028	-	-
Banco Davivienda	COP	11/11/2021	16/06/2031	10	IBR (3M)	+	3,99%	16.000	16.052	-	-
Banco Davivienda	COP	29/11/2021	16/06/2031	10	IBR (3M)	+	3,99%	20.000	20.062	-	-
Total Internexa								**244.038**	**245.931**	**221.479**	**221.813**
Bancolombia	COP	21/12/2016	15/01/2028	11	IPC	+	7,50%	250.000	251.397	250.000	249.995
Banco de Bogotá	COP	21/12/2016	15/01/2034	17	IPC	+	9,00%	150.000	150.695	150.000	150.617
Banco de Occidente	COP	21/12/2016	15/01/2034	17	IPC	+	9,00%	150.000	150.711	150.000	150.645
Ashmore-CAF	COP	21/12/2016	15/01/2034	17	Tasa Fija		7,40%	161.904	160.519	154.300	152.578

Continúa

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2021 Valor nominal	2021 Valor costo amortizado	2020 Valor nominal	2020 Valor costo amortizado
FDN	COP	5/07/2018	8/07/2035	17	IBR (3M)	+	8,20%	4.651	4.864	8.224	8.771
Total Ruta Costera								**716.555**	**718.186**	**712.524**	**712.606**
Banco de Bogotá	COP	12/02/2019	12/02/2026	7	IPC	+	4,25%	-	-	82.500	83.010
Banco de Bogotá	COP	12/02/2019	12/02/2026	7	IPC	+	4,25%	-	-	5.500	5.540
Banco Davivienda	COP	27/02/2019	27/02/2029	10	IBR (3M)	+	4,05%	-	-	47.250	47.304
Banco de Occidente	COP	6/03/2019	6/03/2026	7	IPC	+	4,25%	-	-	22.800	22.855
Banco BBVA	COP	27/10/2021	27/10/2031	10	IPC	+	3,05%	158.050	160.252	-	-
Banco BBVA	COP	7/10/2021	7/10/2028	7	IPC	+	2,50%	70.500	71.630	-	-
Total Transelca								**228.550**	**231.882**	**158.050**	**158.709**
Colombia								**1.189.143**	**1.195.999**	**2.472.033**	**2.476.014**
PERÚ											
Scotiabank	USD	20/09/2019	13/09/2025	6	Tasa Fija		3,10%	278.681	280.429	240.275	240.275
Banco de Crédito de Perú	USD	9/04/2021	6/10/2021	0	Tasa Fija		3,75%	-	-	51.487	52.884
Banco de Crédito de Perú	USD	15/06/2021	15/06/2022	1	Tasa Fija		1,08%	159.246	160.195	-	-
Scotiabank	USD	15/06/2021	15/06/2022	1	Tasa Fija		2,10%	39.812	40.256	-	-
Total ISA REP								**477.739**	**480.880**	**291.762**	**293.159**
Banco de Crédito de Perú	USD	15/06/2021	15/06/2022	1	Tasa Fija		1,08%	159.246	160.195	-	-
Scotibank	USD	15/06/2021	15/06/2022	1	Tasa Fija		2,10%	39.812	40.272	-	-
Total Consorcio Transmantaro								**199.058**	**200.467**	**-**	**-**
Interbank	USD	17/12/2019	25/12/2025	6	Tasa Fija		3,80%	-	-	45.821	45.529

Continúa

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés		2021 Valor nominal	2021 Valor costo amortizado	2020 Valor nominal	2020 Valor costo amortizado
Bank of Nova Scotia	USD	24/08/2020	24/08/2022	2	Libor (3M) +	1,25%	328.446	327.477	542.335	539.662
Scotiabank	PEN	24/11/2021	24/02/2022	0	Tasa Fija	7,15%	248.643	249.681	-	-
Total ISA Perú							**577.089**	**577.158**	**588.156**	**585.191**
Banco de Crédito de Perú	USD	19/04/2021	10/10/2022	1	Tasa Fija	2,23%	4.400	4.400	-	-
Total PDI							**4.400**	**4.400**	**-**	**-**
Interbank	USD	5/02/2016	28/07/2024	8	Libor(6M) +	2,25%	13.795	13.858	15.557	15.623
Interbank	PEN	8/05/2020	8/05/2023	3	Tasa Fija	0,98%	4.611	4.970	6.744	6.919
Total Internexa Perú							**18.406**	**18.828**	**22.301**	**22.542**
Perú							**1.276.692**	**1.281.733**	**902.219**	**900.892**
BRASIL										
ELECTROBRAS	BRL	8/01/1990	15/11/2021	32	Tasa Fija	8,00%	-	2	11	13
BNDES III (FINEM)	BRL	29/01/2014	15/03/2029	15	TJLP +	1,80%	99.351	99.448	104.673	105.060
BNDES III (PSI)	BRL	29/01/2014	15/01/2024	10	Tasa Fija	3,50%	15.176	15.175	20.796	20.776
BNDES III (Social)	BRL	29/01/2014	15/03/2029	15	TJLP +	0,00%	826	15	870	15
BNDES IV	BRL	8/08/2017	15/03/2032	15	TJLP +	2,62%	142.416	142.332	144.722	144.572
BNDES IV (Social)	BRL	29/04/2020	15/03/2032	12	TJLP +	0,00%	846	19	859	19
CCB (Bradesco)	BRL	30/04/2020	20/04/2022	2	CDI +	2,45%	463.714	472.183	429.335	431.526
Total ISA CTEEP							**722.329**	**729.174**	**701.266**	**701.981**
BNDES (FINEM)	BRL	27/03/2009	15/04/2023	14	TJLP +	2,39%	-	-	7.798	8.140
Total IE Minas Gerais							**-**	**-**	**7.798**	**8.140**

Continúa

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés		2021 Valor nominal	2021 Valor costo amortizado	2020 Valor nominal	2020 Valor costo amortizado
BNDES (PSI)	BRL	28/01/2011	15/01/2021	10	Tasa Fija	5,50%	-	-	501	553
BNDES (FINEM)	BRL	28/01/2011	15/05/2026	15	TJLP +	2,62%	11.293	11.279	11.461	12.909
BNDES (PSI)	BRL	12/09/2013	17/04/2023	10	Tasa Fija	3,50%	1.720	1.720	2.748	2.791
BNDES (FINEM)	BRL	12/09/2013	15/02/2028	14	TJLP +	2,06%	2.407	2.408	2.419	2.598
Total IE Pinheiros							**15.420**	**15.407**	**17.129**	**18.851**
BNDES (FINEM)	BRL	18/11/2011	15/05/2026	14	TJLP +	1,95%	12.140	12.151	12.790	13.792
BNDES (FINEM)	BRL	18/11/2011	15/05/2026	14	TJLP +	1,55%	10.493	10.502	11.072	11.918
Total IE Japi							**22.633**	**22.653**	**23.862**	**25.710**
Banco do Nordeste	BRL	19/05/2010	19/05/2030	20	Tasa Fija	8,50%	96.290	96.599	97.562	97.872
Total IE Norte e Nordeste							**96.290**	**96.599**	**97.562**	**97.872**
BNDES	BRL	21/12/2010	15/05/2025	14	TJLP +	2,58%	1.855	1.861	3.914	3.924
BNDES	BRL	21/12/2010	15/01/2021	10	Tasa Fija	5,50%	-	-	1.834	1.837
BNDES	BRL	28/07/2013	15/02/2028	15	TJLP +	2,58%	3.636	3.648	2.220	2.227
BNDES	BRL	28/07/2013	15/04/2023	10	Tasa Fija	3,00%	1.132	1.134	61	62
Total IE Sul							**6.623**	**6.643**	**8.029**	**8.050**
Banco Santander	BRL	21/11/2016	7/02/2022	5	CDI +	4,50%	7.919	8.257	7.332	7.429
Banco Safra	BRL	17/11/2017	17/11/2022	5	CDI +	2,30%	7.134	7.161	13.210	13.229
Banco ABC	BRL	4/01/2018	6/03/2023	5	CDI +	3,91%	3.893	4.237	3.604	3.621
Banco ABC	BRL	25/06/2018	6/03/2023	5	CDI +	3,41%	6.941	6.990	7.230	7.245
Banco Safra	BRL	10/05/2019	10/05/2024	5	CDI +	2,50%	8.620	8.675	9.908	9.931
Itaú	BRL	6/03/2020	12/08/2024	4	CDI +	3,15%	22.223	23.050	20.575	20.978

Continúa

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2021 Valor nominal	2021 Valor costo amortizado	2020 Valor nominal	2020 Valor costo amortizado
China Construction Bank	BRL	3/04/2020	26/12/2022	3	CDI	+	4,28%	21.402	21.438	19.815	19.828
Banco ABC	BRL	23/11/2020	23/11/2023	3	CDI	+	3,90%	3.938	3.945	3.963	3.987
Banco BOCOM	BRL	26/11/2020	27/11/2023	3	CDI	+	3,10%	5.612	5.650	5.285	5.310
China Construction Bank	BRL	11/03/2021	2/03/2022	1	CDI	+	4,28%	14.268	14.372	-	-
Banco Safra	BRL	18/08/2021	18/02/2022	1	CDI	+	4,59%	2.854	2.864	-	-
Total Internexa Brasil								**104.804**	**106.639**	**90.922**	**91.558**
Brasil								**968.099**	**977.115**	**946.568**	**952.162**
CHILE											
Scotiabank	CLP	28/01/2015	28/07/2022	8	TAB (180)	+	1,40%	6.298	6.344	8.600	8.637
BCI	CLP	8/03/2017	4/03/2022	5	TAB (180)	+	1,50%	2.985	3.054	9.173	9.231
BCI	CLP	25/05/2020	25/04/2024	4	Tasa Fija		0,29%	2.213	2.214	3.183	3.184
BCI	CLP	25/05/2020	25/04/2024	4	Tasa Fija		0,32%	2.233	2.234	3.206	3.206
BCI	CLP	4/03/2021	2/03/2026		Tasa Fija		4,86%	9.426	9.872	-	-
Total Internexa Brasil								**23.155**	**23.718**	**24.162**	**24.258**
Banco de Chile Tramo B1	UF	15/03/2017	15/03/2024	7	Tasa Fija	+	1,15%	69.457	107.970	36.593	137.222
Banco de Chile Tramo B2	UF	15/09/2012	15/09/2023	11	Tasa Fija	+	1,00%	37.700	-	17.037	
Banco de Chile Tramo C1	UF	15/03/2017	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	35.099	
Banco de Chile Tramo C2	UF	15/09/2016	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	28.192	
Banco de Chile Tramo D1	UF	15/03/2017	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	12.870	
Banco de Chile Tramo D2	UF	15/09/2016	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	6.356	

Continúa

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2021 Valor nominal	2021 Valor costo amortizado	2020 Valor nominal	2020 Valor costo amortizado
Banco de Chile Tramo F1	CLP	3/10/2018	3/03/2025	6	TAB (30)	+	1,33%	32.265	31.325	18.148	16.780
Banco Corpbanca B1	UF	15/03/2011	15/03/2024	13	Tasa Fija	+	1,15%	28.756	43.903	17.579	56.086
Banco Corpbanca B2	UF	15/09/2012	15/09/2023	11	Tasa Fija	+	1,00%	14.815		8.185	
Banco Corpbanca C1	UF	15/03/2017	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	5.634	
Banco Corpbanca C2	UF	15/09/2016	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	4.525	
Banco Corpbanca D1	UF	15/03/2017	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	6.183	
Banco Corpbanca D2	UF	15/09/2016	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	3.053	
Banco Corpbanca E3	UF	15/03/2017	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	5.614	
Banco Corpbanca E4	UF	15/09/2016	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	4.509	
Banco Corpbanca F1	CLP	3/10/2018	3/03/2025	6	TAB (30)	+	1,33%	13.279	12.892	7.469	6.859
Banco del Estado B1	UF	15/03/2011	15/03/2022	11	Tasa Fija	+	1,15%	37.978	59.833	17.579	75.754
Banco del Estado B2	UF	15/09/2012	15/09/2023	11	Tasa Fija	+	1,00%	21.406		8.185	
Banco del Estado C1	UF	15/03/2017	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	16.861	
Banco del Estado C2	UF	15/09/2016	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	13.543	
Banco del Estado D1	UF	15/03/2017	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	6.183	
Banco del Estado D2	UF	15/09/2016	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	3.053	
Banco del Estado E3	UF	15/03/2017	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	5.614	
Banco del Estado E4	UF	15/09/2016	15/09/2022	6	TAB (360)	+	0,95%	-	-	4.509	
Banco del Estado F1	CLP	3/10/2018	3/03/2025	6	TAB (30)	+	1,33%	17.721	17.204	9.968	9.264
Banco de Chile	CLP	20/05/2021	15/03/2024	3	Tasa Fija		2,15%	42.649	42.458	-	-
Banco Itaú Corpbanca	CLP	20/05/2021	15/03/2024	3	Tasa Fija		2,15%	17.553	17.474	-	-

Continúa

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés		2021 Valor nominal	2021 Valor costo amortizado	2020 Valor nominal	2020 Valor costo amortizado
Banco Estado	CLP	20/05/2021	15/03/2024	3	Tasa Fija	2,15%	23.423	23.319	-	-
Total Ruta de la Araucanía							**357.002**	**356.378**	**302.541**	**301.965**
Banco BICE	UF	21/09/2016	15/08/2022	6	Tasa Fija	3,40%	38.490	38.978	78.653	79.121
Banco Security	UF	21/09/2016	15/08/2022	6	Tasa Fija	3,40%	14.188	14.368	28.994	28.994
Banco BICE	UF	4/01/2019	15/12/2022	4	Tasa Fija	3,15%	12.634	12.777	14.568	17.012
Banco BCI	UF	4/01/2019	15/12/2022	4	Tasa Fija	3,15%	14.754	14.920	17.012	14.568
Banco BCI	UF	15/03/2019	15/12/2024	6	TAB (360)	0,90%	4.112	3.797	7.282	7.282
Banco BICE	UF	15/03/2019	15/12/2024	6	TAB (360)	0,90%	3.521	3.256	6.237	6.236
Total Ruta de los Ríos							**87.699**	**88.096**	**152.746**	**153.213**
Banco Santander Chile	UF	27/09/2018	15/06/2050	32	Tasa Fija	3,85%	6.719	6.476	8.702	7.045
Compañía de Seguros EuroAmerica	UF	27/09/2018	15/06/2050	32	Tasa Fija	3,85%	65.147	62.759	86.037	69.484
Compañía de Seguros Confuturo	UF	27/09/2018	15/06/2050	32	Tasa Fija	3,85%	26.146	25.172	25.825	20.930
Compañía de Seguros Confuturo	UF	27/09/2018	15/06/2050	32	Tasa Fija	3,85%	-	-	8.702	6.977
Banco Santander Chile	CLP	27/09/2018	15/12/2022	4	TAB (30) +	1,10%	22.591	22.625	33.370	33.369
Total Ruta del LOA							**120.603**	**117.032**	**162.636**	**137.805**
Scotiabank Chile	CLP	14/10/2020	1/09/2022	2	TAB (180) +	0,35%	-	-	561.412	556.190
Banco Itaú Corpbanca	CLP	3/05/2021	5/05/2025	4	Tasa Fija	2,05%	417.198	418.619	-	-
Scotiabank Chile	CLP	20/05/2021	20/05/2026	5	Tasa Fija	2,50%	278.749	276.771	-	-
Valor razonable Swap	CLP				Tasa Fija	-0,62%	30.769	30.769	-	-
Total Intervial Chile							**726.716**	**726.159**	**561.412**	**556.190**
Banco Estado	USD	24/05/2016	31/03/2031	15	Libor (3M) +	2,25%	-	-	219.006	209.623

Continúa

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2021 Valor nominal	2021 Valor costo amortizado	2020 Valor nominal	2020 Valor costo amortizado
Scotiabank Chile	USD	24/05/2016	31/03/2031	15	Libor (3M)	+	2,25%	-	-	219.006	209.623
BTMU	USD	24/05/2016	31/03/2031	15	Libor (3M)	+	2,25%	-	-	263.064	251.793
CA-CIB	USD	24/05/2016	31/03/2031	15	Libor (3M)	+	2,25%	-	-	219.006	209.623
NATIXIS	USD	24/05/2016	31/03/2031	15	Libor (3M)	+	2,25%	-	-	218.678	209.623
SMBC	USD	24/05/2016	31/03/2031	15	Libor (3M)	+	2,25%	-	-	263.392	209.623
KFW	USD	24/05/2016	31/03/2031	15	Libor (3M)	+	2,25%	-	-	219.006	209.309
LA CAIXA	USD	24/05/2016	31/03/2031	15	Libor (3M)	+	2,25%	-	-	219.006	148.281
SIEMENS	USD	24/05/2016	31/03/2031	15	Libor (3M)	+	2,25%	-	-	219.489	210.085
SABADELL	USD	24/05/2016	31/03/2031	15	Libor (3M)	+	2,25%	-	-	154.919	252.107
SUMITRUST	USD	24/05/2016	31/03/2031	15	Libor (3M)	+	2,25%	-	-	60.521	57.928
Valor razonable Swap	USD				Libor (3M)	+	2,25%	-	-	285.453	285.452
CA-CIB	USD	15/05/2020	31/03/2031	11	Libor (3M)	+	1,60%	-	-	68.650	65.709
KFW	USD	15/05/2020	31/03/2031	11	Libor (3M)	+	1,60%	-	-	116.707	65.711
SABADELL	USD	15/05/2020	31/03/2031	11	Libor (3M)	+	1,60%	-	-	68.650	111.705
Scotiabank Chile	USD	15/05/2020	31/03/2031	11	Libor (3M)	+	1,60%	-	-	68.650	65.708
Total Interchile								**-**	**-**	**2.883.203**	**2.771.903**
Chile								**1.315.175**	**1.311.383**	**4.086.700**	**3.945.334**
Total obligaciones y derivados								**4.749.109**	**4.766.230**	**8.407.520**	**8.274.402**
Obligaciones financieras									4.735.461		7.988.950
Derivados financieros									30.769		285.452

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

INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA:

Durante el año, realizó pagos al Banco de Bogotá por $44.486 millones, al Banco BBVA por $67.500 millones y al Banco Davivienda por $17.500 millones.

En noviembre, ISA cierra con éxito su primera emisión de bonos de deuda pública externa en el mercado internacional de capitales por USD 330 millones, listada en la Bolsa de Valores de Singapur. La emisión cuenta con un plazo total de 12 años y una tasa de interés del 3,825%. Los recursos fueron utilizados para realizar una operación de sustitución de deuda interna y externa, que consistió en la sustitución del valor nominal vigente de los créditos con el Banco de Bogotá por $22.243 millones BBVA Colombia ($180.000 millones), Davivienda ($405.000 millones), Bancolombia ($300.000 millones), y con The Bank of Nova Scotia por USD 100 millones.

ISA TRANSELCA

En octubre realizó una operación para sustituir los créditos con Banco Davivienda por $47.250 millones, Banco de Occidente por $22.800 millones, Banco de Bogotá por $87.999 millones, por una nueva obligación con BBVA por $158.050 millones. Adicionalmente, obtuvo desembolsos por $70.500 millones, con BBVA, destinado a flujo de caja.

RUTA COSTERA

Durante el año, obtuvo desembolsos de Financiera de Desarrollo Nacional (FDN) por $2.860 millones, destinados a la adquisición de predios, y realizó pagos a la misma entidad por $6.434 millones.

INTERNEXA

En enero efectuó pago total anticipado a Bancolombia por $10.000 millones, en marzo obtuvo desembolso de un crédito de tesorería con Bancolombia por $17.223 millones, destinado a flujo de caja, el cual prepagó en diciembre.

Hizo cuatro desembolsos del Banco Davivienda, entre junio y noviembre, por un monto total de $50.000 millones, destinado al plan de inversiones. Además, entre febrero y diciembre ejecutó pagos al Banco Popular por $13.931 millones, al Banco de Bogotá por $3.500 millones y a Bancolombia por $11 millones.

ISA REP

En junio obtuvo dos desembolsos de Scotiabank y Banco de Crédito de Perú por USD 10 millones y USD 40 millones, respectivamente, destinados a flujo de caja; adicionalmente, realizó un pago al Banco de Crédito de Perú por USD 15 millones.

TRANSMANTARO

En junio obtuvo desembolsos por USD 40 millones de Banco de Crédito de Perú y por USD 10,5 millones de Scotiabank, destinados a flujo de caja.

ISA PERÚ

En marzo y noviembre prepagó deuda con Interbank por USD 13,3 millones y a Bank of

Nova Scotia por USD 65 millones, y en mayo y agosto hizo pagos a este mismo banco por USD 10,5 millones. En noviembre obtuvo desembolso de un nuevo crédito con Scotiabank por PEN 249,3 millones, usado para prepagar parte de la deuda con Banco Nova Scotia.

PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA DEL PERÚ - PDI

En abril obtuvo desembolso de un crédito con BCP por USD 1,1 millón, destinado a flujo de caja.

INTERNEXA PERÚ

Realizó pagos a Interbank por USD 1,1 millones y PEN 2,5 millones.

ISA CTEEP

Realizó pagos a Electrobras por BRL 23.925 y al BNDES por BRL 49,1 millones.

INTERLIGAÇÃO ELÉTRICA DE MINAS GERAIS - IEMG

Realizó pagos a BNDES por BRL 11.8 millones, dando por terminada la obligación.

INTERLIGAÇÃO ELÉTRICA PINHEIROS –IE PINHEIROS-

Realizó pagos a BNDES por BRL 6,4 millones y obtuvo desembolsos por BR 2,0 millones con la misma entidad, destinados a flujo de caja.

INTERLIGAÇÃO ELÉTRICA SERRA DO JAPI

Realizó desembolsos de BNDES por BRL 6,5 millones y desembolsó BRL 2,1 millones para flujo de caja.

INTERLIGAÇÃO ELÉTRICA NORTE E NORDESTE-IENNE

Realizó pagos a Banco Nordeste por BRL 12,7 millones.

INTERLIGAÇÃO ELÉTRICA SUL-IESUL

Realizó pagos a BNDES por BRL2,9 millones.

PIRATININGA–BANDEIRANTES TRANSMISSORA DE ENERGIA - PBTE

En marzo, se reconoce la deuda de PBTE, sociedad adquirida por CTEEP, correspondiente a un crédito con Banco Itaú por BRL 365 millones, destinado a inversiones en este proyecto. En julio, este préstamo fue cancelado en su totalidad.

INTERNEXA BRASIL OPERADORA DE TELECOMUNICAÇÕES

En marzo obtuvo desembolso de China Construction Bank por BRL 20 millones, destinado a CAPEX, para el pago del cable submarino y flujo de caja, y en agosto obtuvo desembolso de corto plazo con Banco SAFRA por BRL 4 millones, destinado a inversión. Entre enero y septiembre realizó pagos a Banco Safra por BRL 12,9 millones, al banco ABC por BRL 1,7 millones y al banco BOCOM por BRL 133.000.

ISA INTERVIAL

En mayo realizó pagos al crédito de Scotiabank por UF 4.000, terminando dicha obligación; obtuvo desembolsos de nuevos créditos con Banco Itaú por CLP 88.518 millones y con Scotiabank por CLP 59.143 millones, destinados a prepago de crédito con Scotiabank y flujo de caja.

RUTA DE LA ARAUCANÍA

En el año, recibió desembolsos de Banco Corpbanca por CLP 1.270 millones, de Banco Estado por CLP 1.695 millones y de Banco de Chile por CLP 3.087 millones, destinados a Financiar CAdR5; y como nuevo endeudamiento, en mayo obtuvo desembolsos de Banco de Chile por CLP 9.049 millones, de Banco Itaú por CLP 3.724 millones y de Banco Estado por CLP 4.970 millones, destinado a flujo de caja.

Entre marzo y diciembre realizó pagos a Banco Corpbanca por UF 95.584, a Banco Estado por UF 131.579 y a Banco de Chile por UF 236.436.

RUTA DE LOS RÍOS

Entre marzo y octubre realizó pagos a Banco BICE por UF 337.628, Banco Security por UF 109.444, y Banco BCI por UF 47.569. En diciembre obtuvo desembolsos de BICE y BCI por UF 3.111 y UF 3.633, respectivamente, para flujo de caja.

RUTA DEL LOA

Entre enero y diciembre obtuvo desembolso de créditos de Banco Santander Chile por UF 43.500 y por CLP 1.952 millones, de Compañía de Seguros EuroAmerica por UF 422.500 y de Compañía de Seguros Confuturo por UF 169.500, destinados a la construcción del proyecto.

Realizó pagos a Banco Santander Chile por UF 59.500, a Compañía de Seguros EuroAmerica por UF 589.500 y a Compañía de Seguros Confuturo por UF 236.500, así como al Banco Santander Chile por CLP 4.070 millones.

ISA INTERCHILE

En julio realizó el pago anticipado del Crédito Senior por USD744,5 millones.

INTERNEXA CHILE

Durante el año, realizó pagos a Scotiabank por CLP 445 millones y a banco BCI por CLP 1.647 millones (créditos de alivio COVID-19 y crédito largo plazo) y en marzo obtuvo desembolso por CLP 2.000 millones del Banco BCI para flujo de caja.

15.3 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	2021	2020
Red de Energía del Perú [1]	*Cross currency swap*	Bonos	106.333	76.739
Intervial Chile [2]	*Cross currency swap*	Obligaciones financieras	30.769	-
Ruta del Maipo [3]	*Cross currency swap*	Bonos	11.042	81.112
ISA Interchile	*Interest rate swap*	Obligaciones financieras	-	285.452
Total			**148.144**	**443.303**
Corriente			11.042	140
No corriente			137.102	443.163

(1) En noviembre de 2021 y febrero de 2013, ISA REP suscribió con el BBVA Banco Continental cross currency swap por un valor de S/.104.140.000 y S/.77.305.000, con vencimiento en noviembre de 2022 y febrero de 2023, a una tasa nominal anual de 5,375% y 5,1250%, respectivamente. La subsidiaria designó estos derivados como cobertura de flujo de efectivo, para mitigar la exposición a la volatilidad del tipo de cambio de los pagos de intereses en soles de la Primera Emisión Serie A y Primera Emisión Serie B del Tercer Programa de Bonos Corporativos, considerando que su moneda funcional es el dólar estadounidense. Por las colocaciones la subsidiaria paga USD 39.998.464 y USD 29.999.924, a una tasa nominal anual de 4,760% y 4,990%, respectivamente, cuyos flujos son liquidados de forma semestral. Los plazos de los contratos de cobertura han sido negociados para coincidir con los plazos de sus obligaciones.

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

(3) La subsidiaria tiene un cross currency swap como instrumento de cobertura, cuyo objetivo es reducir la exposición a la variación de los flujos de efectivo futuros, por la variación del tipo de cambio que afecta al bono mantenido por la entidad en dólares y la variación de UF por los flujos futuros, provenientes de cobros de peajes. En agosto de 2001, la sociedad emitió en Estados Unidos de América un bono por valor nominal de USD 421 millones y tasa de interés anual de 7,373%, con pago de interés semestral, en junio y diciembre, y pago de capital desde el 15 de junio de 2009 hasta el 15 de junio de 2022. En mayo de 2005, la sociedad contrató este instrumento de cobertura con el Instituto de Crédito Oficial de España (ICO), con el fin de intercambiar los flujos en dólares, originados por el bono, por flujos ciertos en unidades de fomento (UF). De esta forma, en el período de cobertura, ICO se obliga a entregar el flujo en dólares y la sociedad se obliga a pagar por dichos dólares una cantidad fija de UF. El valor razonable del instrumento de cobertura corresponde a la diferencia del valor presente del flujo en UF y del flujo en dólares de los pagos semestrales futuros. Los valores presentes se calculan utilizando una proyección de tasas de interés futuras de UF (unidades de fomento) y dólares, respectivamente.

15.4 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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Corriente	870.374	640.820	1.995.893	625.195	2.866.267	1.266.015
Año 2	2.429.302	754.758	512.658	2.140.418	2.941.960	2.895.176
Año 3	1.008.804	2.263.254	376.165	875.224	1.384.969	3.138.478
Año 4	1.143.014	996.430	597.687	567.218	1.740.701	1.563.648
5 años en adelante	17.722.717	9.539.171	1.283.828	4.066.347	19.006.545	13.605.518
Total	**23.174.211**	**14.194.433**	**4.766.231**	**8.274.402**	**27.940.442**	**22.468.835**

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

16. Cuentas por pagar

	2021	2020
Proveedores [1]	560.522	485.207
Pasivo por arrendamientos (Nota 14)	219.604	227.204
Acreedores	290.402	255.182
Dividendos [2]	53.976	215.505
Retención sobre contratos	40.103	35.743
Partes relacionadas	-	62
Total cuentas por pagar	**1.164.607**	**1.218.903**
Corriente	949.140	996.635
No corriente	215.467	222.268

(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.

17. Beneficios a los empleados

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

	2021	2020
BENEFICIOS POSEMPLEO		
Pensión de jubilación	525.366	488.508
Plan médico	205.024	247.022
Auxilio de educación	28.199	33.779
Auxilio de energía	4.951	6.738
Auxilio de aportes a pensión y seguridad social	4.017	5.455
Activo del plan [1]	(10.701)	(11.244)
Total beneficios posempleo	**756.856**	**770.258**
BENEFICIOS DE LARGO PLAZO [2]		
Quinquenios y prima de antigüedad [3]	21.768	19.621
Cesantías	1.987	2.586
Total beneficios largo plazo	**23.755**	**22.207**
BENEFICIOS POR TERMINACIÓN		
Beneficios por terminación [4]	4.009	4.726
Total beneficios por terminación	**4.009**	**4.726**
Total beneficios medidos utilizando el cálculo actuarial	**784.620**	**797.191**
Corriente	15.467	16.091
No corriente	769.153	781.100
BENEFICIOS CORTO PLAZO		
Cesantías e intereses	8.324	7.421
Vacaciones	23.521	22.697
Prestaciones extralegales	6.770	7.244
Bonificaciones	55.551	33.190
Pensiones de jubilación	15.467	16.091
Otras	30.521	34.336
Total beneficios corto plazo	**140.154**	**120.979**
Total beneficios a los empleados	**909.307**	**902.079**
Corriente	140.154	120.979
No corriente	769.153	781.100

Continúa

(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 ISA 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.

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

17.1.1 Beneficios posteriores al empleo

- **Pensiones de jubilación**

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.

- **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.

17.1.2 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:** En ISA INTERCOLOMBIA, este beneficio es otorgado por cualquier causa de terminación del contrato de empleo, incluyendo: jubilación, discapacidad, muerte, etc. Consiste en que cuando 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

17.2 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:

2021	Saldo inicial	Costo del servicio corriente y pasado	Gasto por interés	Ganancias actuariales	Beneficios pagados por la compañía	Efecto de conversión y otros	Saldo final
BENEFICIOS POSEMPLEO							
Pensión de jubilación	488.508	33.032	15.165	(15.844)	(16.781)	21.286	525.366
Plan médico	247.022	2.532	16.692	(50.180)	(11.042)	-	205.024
Auxilio de educación	33.779	558	2.405	(7.901)	(642)	-	28.199
Auxilio de energía	6.738	-	438	(1.836)	(389)	-	4.951
Aportes a pensión y seguridad social	5.455	(377)	351	(969)	(443)	-	4.017
Total beneficios posempleo	**781.502**	**35.745**	**35.051**	**(76.730)**	**(29.297)**	**21.286**	**767.557**
BENEFICIOS LARGO PLAZO							
Quinquenios y prima de antigüedad	19.621	1.824	999	(1.372)	(2.963)	3.659	21.768
Cesantías	2.586	57	115	(383)	(388)	-	1.987
Total beneficios largo plazo	**22.207**	**1.881**	**1.114**	**(1.755)**	**(3.351)**	**3.659**	**23.755**
BENEFICIOS POR TERMINACIÓN							
Bonificación por retiro	4.726	161	255	(617)	(516)	-	4.009
Total beneficios por terminación	**4.726**	**161**	**255**	**(617)**	**(516)**	**-**	**4.009**
Total beneficios cálculo actuarial	**808.435**	**37.787**	**36.420**	**(79.102)**	**(33.164)**	**24.945**	**795.321**
Activos del plan [1]	(11.244)	-	142	-	401	-	(10.701)
Total beneficios cálculo actuarial, neto	**797.191**	**37.787**	**36.562**	**(79.102)**	**(32.763)**	**24.945**	**784.620**

Continúa

2020	Saldo inicial	Costo del servicio corriente	Gasto por interés	Pérdidas (ganancias) actuariales	Beneficios pagados por la compañía	Efecto de conversión y otros	Saldo final
BENEFICIOS POSEMPLEO							
Pensión de jubilación	227.846	12.025	15.509	468.007	(15.977)	(218.902)	488.508
Plan médico	234.630	2.984	16.542	3.555	(10.689)	-	247.022
Auxilio de educación	27.474	1.074	2.023	3.764	(556)	-	33.779
Auxilio de energía	5.852	-	396	883	(393)	-	6.738
Aportes a pensión y seguridad social	5.340	-	355	296	(536)	-	5.455
Total beneficios posempleo	**501.142**	**16.083**	**34.825**	**476.505**	**(28.151)**	**(218.902)**	**781.502**
BENEFICIOS LARGO PLAZO							
Quinquenios y prima de antigüedad	16.922	2.489	1.014	1.961	(2.261)	(504)	19.621
Cesantías	5.264	87	270	(1.815)	(1.220)	-	2.586
Total beneficios largo plazo	**22.186**	**2.576**	**1.284**	**146**	**(3.481)**	**(504)**	**22.207**
BENEFICIOS POR TERMINACIÓN							
Bonificación por retiro	3.871	142	248	465	-	-	4.726
Total beneficios por terminación	**3.871**	**142**	**248**	**465**	**-**	**-**	**4.726**
Total beneficios cálculo actuarial	**527.199**	**18.801**	**36.357**	**477.116**	**(31.632)**	**(219.406)**	**808.435**
Activos del plan [1]	(10.930)	-	-	-	(314)	-	(11.244)
Total beneficios cálculo actuarial, neto	**516.269**	**18.801**	**36.357**	**477.116**	**(31.946)**	**(219.406)**	**797.191**

(1) 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.

17.3 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
2021							
Pensión de jubilación, Colombia	8,6% - 8,7%	4,50%	3,50%	3,50%	4,50%	19 - 397	n/a
Pensión de jubilación, Brasil	5,18%	1,92%	0,00%	4,00%	0,00%	4.204	n/a
Planes de salud médicos	8,7% - 8,8%	4,50%	n/a	n/a	n/a	197 - 991	4,50%
Auxilio de educación	6,3% - 8,9%	n/a	n/a	n/a	4,50%	42 - 353	n/a
Auxilio de energía	7,10%	n/a	n/a	3,50%	n/a	153	n/a
Aportes a pensión y seguridad social	7,10%	4,00%	3,50%	4,00%	4,00%	---	n/a
Prima de antigüedad, Colombia	8,2% - 8,4%	n/a	n/a	n/a	4,50%	106 - 544	n/a
Prima de antigüedad, Perú	4%	n/a	n/a	n/a	3,50%	396	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
2020							
Pensión de jubilación, Colombia	6,6% - 6,9%	4,0% - 4,5%	3,5%	3,5%	4,0% - 4,5%	19-403	n/a
Pensión de jubilación, Brasil	3,5% a. a.	1,87% a. a.	3,20% a. a.	3,20% a. a.	0,0%	4.161	n/a
Planes de salud médico	6,8% - 7,3%	4,0% - 4,5%	n/a	n/a	n/a	203-1.017	4,50%
Auxilio de educación	6,7% - 7,3%	n/a	n/a	n/a	3,5% - 4,5%	51 - 375	n/a
Auxilio de energía	7,10%	n/a	n/a	3,50%	n/a	155	n/a
Aportes a pensión y seguridad social	7,10%	4,00%	3,50%	4,00%	4,00%	---	n/a
Prima de antigüedad	5,7%-6,0%	n/a	n/a	n/a	4,50%	108 - 501	n/a
Cesantías	4,8%	n/a	n/a	n/a	4,50%	17	n/a
Bonificación por retiro	6,40%	n/a	n/a	4,00%	n/a	154	n/a

Al 31 de diciembre de 2021, 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 y “La tabla SPP 2017” para el beneficio de Perú y la tabla de rotación 2003 SOA Pension Plan Turnover Study, con factor de ajuste del 65%, para algunos de los beneficios de Colombia.

A 31 de diciembre de 2020, en los cálculos se emplean las tablas de mortalidad de “Rentistas válidos 2008” para los beneficios de Colombia y “AT-1949 masculina” para el beneficio de Brasil y la tabla de rotación 2003 SOA Pension Plan Turnover Study, con factor de ajuste entre el 30% y 110%, para los beneficios de Colombia.

17.4 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%
2021										
Pensión de jubilación	11,02	525.367	3.154.876	3.942.187	-	-	-	-	-	-
Planes de salud médico	12,88	205.024	(23.110)	28.024	-	-	26.395	(21.970)	-	-
Auxilio de educación	13,00	28.199	(3.283)	4.044	4.341	(3.554)	-	-	-	-
Auxilio de energía	11,60	4.951	(657)	783	802	(682)	-	-	-	-
Aportes seguridad social	11,50	4.017	(533)	640	-	-	-	-	-	-
Prima de antigüedad	2,40	1.987	(34)	37	-	-	-	-	61	(59)
Cesantías	6,37	17.160	(926)	1.038	-	-	-	-	943	(853)
Bonificación por retiro	5,50	4.010	(226)	260	-	-	-	-	-	-
Total	**12,85**	**790.715**	**3.126.107**	**3.977.013**	**5.143**	**(4.236)**	**26.395**	**(21.970)**	**1.004**	**(912)**

Continúa

	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%
2020										
Pensión de jubilación	11,80	488.508	3.153.695	4.021.163	-	-	-	-	-	-
Planes de salud médicos	14,42	247.022	(28.506)	35.186	-	-	32.144	(26.337)	-	-
Auxilio de educación	14,69	33.779	(4.543)	5.736	6.028	(4.826)	-	-	-	-
Auxilio de energía	11,60	6.738	(657)	783	802	(682)	-	-	-	-
Aportes seguridad social	11,50	5.455	(533)	640	-	-	-	-	-	-
Prima de antigüedad	7,07	18.672	(1.134)	1.284	-	-	-	-	1.328	(1.192)
Cesantías	3,43	2.586	(69)	75	-	-	-	-	107	(101)
Bonificación por retiro	5,50	4.726	(226)	260	-	-	-	-	282	(249)
Total	**10,00**	**807.486**	**3.118.027**	**4.065.127**	**6.830**	**(5.508)**	**32.144**	**(26.337)**	**1.717**	**(1.542)**

18. Impuesto a las ganancias

18.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

	2021	2020
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto a las ganancias [1]	64.953	85.729
Saldo a favor de impuestos [2]	173.485	168.555
Anticipos y otros tributos	33.006	6.182
Total	**271.444**	**260.466**
ACTIVOS POR IMPUESTOS NO CORRIENTES		
Impuesto a las ganancias [3]	5.108	4.413
Saldo a favor de impuestos, anticipos y otros impuestos [4]	166	743
Total	**5.274**	**5.156**

Continúa

	2021	2020
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto a las ganancias	106.137	233.352
Impuesto de industria y comercio	13.627	-
Impuesto al valor agregado	140.509	35.293
Otros tributos [5]	109.080	107.376
Total	**369.353**	**376.021**
PASIVOS POR IMPUESTOS NO CORRIENTES		
Otros tributos [6]	1.208.927	869.716
Total	**1.208.927**	**869.716**

(1) Incluye los saldos a favor en impuesto de renta, especialmente de ISA CTEEP e INTERNEXA Colombia, el potencial descuento tributario por el IVA pagado en la adquisición de activos fijos reales productivos y, adicionalmente, anticipos y autorretenciones de impuestos territoriales.

(2) Incluye el saldo a favor del impuesto a las ventas, el saldo a favor en el impuesto de industria y comercio y el saldo del IVA descontable por importación y adquisición de maquinaria pesada para industria básicas que será descontado en períodos posteriores.

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

(4) Saldo a favor del impuesto al valor agregado en Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações, el cual se recupera en 48 cuotas mensuales.

(5) Tributos por pagar de ISA CTEEP y sus subsidiarias e Impuesto Temporal de los Activos Netos (ITAN) en las subsidiarias de Perú.

(6) 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.

18.2 Impuesto sobre las ganancias

	2021	2020
Gasto por impuesto corriente	650.762	668.357
Gasto por impuesto diferido	455.506	405.875
Total impuesto sobre las ganancias	**1.106.268**	**1.074.232**

18.3 Tasa nominal y tasa efectiva 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:

	2021	2020
Colombia	31,00%	32,00%
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%	30,00%

(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 según los montos de la ganancia neta acumulada.

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:

	2021	2020
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	4.310.981	4.838.457
Tarifa nominal de impuesto sobre la renta de la controladora	31%	32%
Impuesto a sobre la renta a la tasa nominal	**1.336.404**	**1.548.306**
AJUSTES PARA EL CÁLCULO DE LA TASA EFECTIVA		
Método de la participación patrimonial	(172.582)	(166.197)
Deducciones, descuentos y beneficios fiscales (1)	(116.230)	(73.287)
Cambio en tasas impositivas y otros efectos por impuestos (2)	128.351	(72.086)
Gastos no deducibles (3)	81.379	144.545

Continúa

	2021	2020
Efecto fiscal de pérdidas fiscales [4]	(66.364)	(24.560)
Efecto por aplicar lucro presumido o renta presuntiva [5]	(115.374)	(153.510)
Dividendos gravados, no gravados y exentos [6]	36.803	(108.393)
Ingresos no gravados fiscalmente [7]	(6.119)	(20.586)
Gasto por impuesto sobre la renta a la tasa efectiva	**1.106.268**	**1.074.232**
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	**25,7%**	**22,2%**

La variación entre la tarifa nominal de impuestos y la tasa efectiva de impuestos se debe, principalmente, a:

(1) Beneficios fiscales por proyectos aprobados de investigación y desarrollo, descuento por el impuesto de industria y comercio en ISA y sus subsidiarias de Colombia y la aplicación en ISA del beneficio de activo fijo otorgado en el convenio de estabilidad jurídica.

(2) El incremento en el impuesto diferido por el cambio en la tarifa del impuesto sobre la renta del 30% al 35% en Colombia por la Ley 2155 de 2021, el 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 el efecto del ajuste por la diferencia en cambio en las subsidiarias con moneda funcional distinta a la moneda legal del país.

(3) Gastos no deducibles en el impuesto sobre la renta según disposiciones fiscales e impuesto de industria y comercio, gravamen a los movimientos financieros (GMF) y otros tributos no pagados en el año.

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

(5) En 2021, el efecto de liquidar el impuesto sobre la renta por lucro presumido (sobre la base de los ingresos), en las subsidiarias de Brasil. En 2020, el efecto de algunas subsidiarias en Colombia de liquidar el impuesto por renta presuntiva.

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

(7) Ingresos no son gravados según disposiciones fiscales. Incluye, principalmente, el ingreso no gravado de Ruta Costera, por el tratamiento del artículo 32 del Estatuto Tributario Colombiano.

18.4 Activos y pasivos por impuestos diferidos

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 compañías, 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.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son:

	2021			2020		
	Inicio del período	Final del período	Variación	Inicio del período	Final del período	Variación
ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO						
Créditos fiscales	1.528.963	1.722.488	(193.525)	1.237.661	1.528.963	(291.302)
Provisiones y pasivos estimados	79.473	(1.466.056)	1.545.529	(446.274)	79.473	(525.747)
Total activos por impuesto diferido	**1.608.436**	**256.432**	**1.352.004**	**791.387**	**1.608.436**	**(817.049)**

Continúa

	2021			2020		
	Inicio del período	Final del período	Variación	Inicio del período	Final del período	Variación
PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO						
Propiedad, planta y equipo	(1.372.980)	(500.314)	(872.666)	(1.219.984)	(1.372.980)	152.996
Crédito mercantil y activos intangibles	(268.284)	(374.220)	105.936	(229.049)	(268.284)	39.235
Inversiones y gasto activado financieros	(2.386.787)	(2.905.768)	518.981	(1.912.286)	(2.386.787)	474.501
Obligaciones financieras	(1.287.905)	(650.048)	(637.857)	(1.477.672)	(1.287.905)	(189.767)
Cuentas por cobrar, activo financiero e intangibles	(463.744)	(1.212.687)	748.943	(2.757)	(463.744)	460.987
Total pasivos por impuesto diferido	**(5.779.700)**	**(5.643.037)**	**(136.663)**	**(4.841.748)**	**(5.779.700)**	**937.952**
Pasivo neto por impuesto diferido	**(4.171.264)**	**(5.386.605)**	**1.215.341**	**(4.050.361)**	**(4.171.264)**	**120.903**
Gasto por impuesto diferido en resultados			455.506			405.875
(Gasto) ingreso en otro resultado integral			(41.106)			32.342
Incremento por combinación de negocios			354.504			182.308
Efecto de conversión de moneda			446.437			(499.622)
			1.215.341			**120.903**

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.

ISA y sus empresas reconocen el impuesto diferido de las pérdidas fiscales acumuladas, dado que considera que las proyecciones de utilidades futuras de las subsidiarias permitirán recuperarlas.

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 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, el reconocimiento de arrendamientos capitalizables y el tratamiento fiscal de la Concesión Ruta Costera bajo el artículo 32 E.T.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se reconocen activos ni pasivos por impuesto diferido sobre las diferencias entre las bases contables y fiscales asociadas a las inversiones en asociadas y negocios conjuntos de ISA y sus empresas, dado que cumplen con las excepciones establecidas en la normatividad contable.

18.5 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	
2021						
Ruta del Maipo	Chile	2.826.932	763.272	-	-	2.826.932
ISA Interchile	Chile	2.855.097	770.876	-	-	2.855.097
Ruta de la Araucanía	Chile	495.820	133.871	-	-	495.820
Ruta Costera	Colombia	51.294	17.953	2.662	932	53.956
Ruta del Loa	Chile	51.169	13.815	-	-	51.169
Internexa Chile	Chile	51.593	13.930	-	-	51.593
ISA Inversiones Costera Chile	Chile	28.016	7.564	-	-	28.016
ISA Interconexiones Viales	Chile	4.466	1.206	-	-	4.466
Ruta del Bosque [1]	Chile	-	-	131.520	35.511	131.520
Ruta del Maule [2]	Chile	-	-	101.498	27.404	101.498

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 Intervial Colombia	Colombia	-	-	1.545	541	1.545
ISA Capital Do Brasil	Brasil	-	-	47.008	15.983	47.008
Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações	Brasil	-	-	203.994	69.358	203.994
Internexa Participações	Brasil	-	-	6.241	2.122	6.241
ISA Bolivia	Bolivia	-	-	7.325	1.831	7.325
Total		**6.364.387**	**1.722.487**	**501.793**	**153.682**	**6.866.180**
2020						
Ruta del Maipo	Chile	2.848.850	769.190	-	-	2.848.850
ISA Interchile	Chile	1.991.835	537.581	-	-	1.991.835
Ruta de la Araucanía	Chile	657.331	177.479	-	-	657.331
Internexa Chile	Chile	56.544	15.267	-	-	56.544
Ruta del Loa	Chile	33.187	8.961	-	-	33.187
ISA Inversiones Chile Ltda.	Chile	30.299	8.181	-	-	30.299
Ruta Costera	Chile	20.267	6.079	1.178	353	21.445
Ruta del Bosque	Chile	11.234	3.033	280.458	75.724	291.691
ISA Intervial Chile	Chile	6.797	1.835	-	-	6.797
ISA Inversiones Costera Chile	Chile	5.026	1.357	-	-	5.026
Ruta del Maule	Chile	-	-	79.811	21.549	79.811
ISA Intervial Colombia	Colombia	-	-	1.492	454	1.492
ISA Capital Do Brasil	Colombia	-	-	40.929	13.916	40.929

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 Investimentos e Participações	Brasil	-	-	944	321	944
Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações	Brasil	-	-	196.999	66.980	196.999
Internexa Participações	Brasil	-	-	76.634	26.056	76.634
Total		**5.661.370**	**1.528.963**	**678.445**	**205.353**	**6.339.814**

(1) La Concesión Ruta del Bosque terminará su operación en agosto de 2022. Por disposición regulatoria, la subsidiaria deberá mantener sus actividades por dos años luego de la fecha de término de la concesión. No se espera que la compañía genere renta gravable para compensar las pérdidas fiscales.

(2) El 31 de marzo de 2021 se da la terminación del contrato de la concesión Ruta del Maule. Por disposición regulatoria, la subsidiaria deberá mantener sus actividades por dos años luego de la fecha de término de la concesión. La compañía no tiene renta gravable para compensar las pérdidas fiscales.

18.6 Impuesto sobre la renta diferido reconocido en otro resultado integral

	Base	Impuesto	Total
2021			
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos	(92.100)	(897)	(92.997)
Cobertura de flujos de efectivo	60.873	-	60.873
Cobertura de inversión neta en el extranjero	(3.851)	-	(3.851)
Diferencia en cambio por conversión	1.203.840	-	1.203.840
Total	**1.168.762**	**(897)**	**1.167.865**
2020			
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos	(168.829)	(13.448)	(182.277)
Cobertura de flujos de efectivo	(149.421)	53.657	(95.764)
Diferencia en cambio por conversión	472.055	-	472.055
Total	**153.805**	**40.209**	**194.014**

18.7 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 es posible cuantificar objetivamente.

ISA y sus empresas consideran que los valores contabilizadas 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 vigente, 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 a 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.

18.8 Aspectos relevantes del impuesto sobre la renta

18.8.1 Principales disposiciones fiscales vigentes aplicables por jurisdicción

Colombia:

- El impuesto se determina según los resultados reales en 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 31% (32% para 2020). 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%. En septiembre de 2021 se reconoció la mayor porción del efecto en el impuesto diferido producto del cambio de la tarifa y en diciembre se ajustó.
- 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, individualmente considerados, 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 el contrato, 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 2021 y 2020, 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.
- La tarifa con la cual se determina la renta presuntiva se reduce hasta desaparecer: 0,5% para el 2020 y 0% para los años siguientes.
- 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 que el bien se active e inicie su depreciación.
- Se establece que 50% del impuesto de industria y comercio y del impuesto de avisos y tableros que sea liquidado y pagado por los contribuyentes podrá ser tomado como descuento tributario en el impuesto sobre la renta. La Ley de inversión social, Ley 2155, eliminó este descuento a partir del año gravable 2022.
- Se establece una retención del 7,5% 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 75% y para las entidades extranjeras es del 10%.
- 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.

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%.
- En el 2020, con objetivo de fomentar el crecimiento de la economía, se emitieron normas que permiten una depreciación acelerada para las construcciones realizadas entre 2020 y 2021.
- Se modificaron las reglas para la deducibilidad de los gastos financieros, estableciéndose hasta finales del año 2020 un límite de tres veces el patrimonio fiscal; a partir del año 2021, el límite es el 30% del ebitda tributario.
- Se modificó el criterio de devengo jurídico tributario, precisando que el devengo 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 establecieron definiciones como el servicio de bajo valor agregado, en el que se permite la deducción del gasto en la medida que no exceda de los gastos y costos más un margen de 5%.
- Se han implementado las recomendaciones de OECD 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.

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.

Las compañías chilenas aplican el Régimen General (Semi integrado).

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.

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.
- **Pagos provisionales por utilidades absorbidas (PPUA):** Se eliminan gradualmente los pagos por PPUA que, a partir del año 2024, no serán factibles de ser devueltos.
- **Régimen de depreciación instantánea:** Se permite depreciación instantánea del 50% por inversión de activos nuevos destinados a proyectos de inversión o ampliación, adquiridos entre el octubre de 2019 y diciembre de 2021, válido para todas las empresas afectas al IDPC, pudiendo aplicar depreciación acelerada al 50% restante. Respecto a la región de la Araucanía, la depreciación instantánea será del 100% en todas las inversiones de activos fijos nuevos.
- **Nuevo concepto de gasto aceptado:** Se define que son aquellos que tiene la aptitud de generar rentas en ellos 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 valor de la renta la 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 en cada período, estableciendo la base gravable de acuerdo con la utilidad contable y realizando las depuraciones determinadas en la legislación fiscal. Integran la base de cálculo todas las rentas y los 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 depende de la actividad realizada por el contribuyente) y sobre el resultado se usa una 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 la 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, como ingresos financieros y otros ingresos 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, como ingresos financieros y otros ingresos 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 waccionistas 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 crea 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 del 2021; por lo tanto, no se reconoce impuesto diferido activo.

Argentina

- La subsidiaria 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 se expide la Ley 27630 que modifica la Ley de Impuesto a las Ganancias, que introduce la escala de ganancia neta imponible acumulada siguiente:

Más de $	Hasta $	Pagarán $	Más el %	Sobre excedente de $
$ 0	$ 5.000.000	$ 0	25%	$ 0
$ 5.000.000	$ 50.000.000	$ 1.250.000	30%	$ 5.000.000
$ 50.000.000	En adelante	$ 14.750.000	35%	$ 50.000.000

- Los montos previstos en la escala establecida se ajustarán anualmente, a partir del 1.° de enero de 2022, considerando la variación del índice de precios al consumidor (IPC) que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos (Indec).
- Las disposiciones de la Ley entraron en vigencia el día de su publicación y surtieron efectos para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1.° de enero de 2021, inclusive.

18.8.2 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 el contrato, 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 USD20.000.000, 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 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 de 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. El DL600 permite:

- **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.

18.8.3 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.

En 2021 se presentó la información de precios de transferencia del año gravable 2020, 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 se tiene presencia.

Para el año gravable 2021, 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. Por esta razón, es posible inferir que 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 2021 que impliquen modificaciones en la provisión del mismo año.

19. Provisiones

	2021	2020
Litigios y demandas [1]	135.744	81.705
Otros pasivos estimados y provisiones [2]	355.615	535.157
Total pasivos estimados y provisiones	**491.359**	**616.862**
Corriente	154.089	368.985
No corriente	337.270	247.877

2021	Litigios, demandas y otras contingencias [1]	Ambientales [2]	Mantenimiento mayor [3]	Otros pasivos estimados y provisiones [4]	Total
Saldo inicial	**81.705**	**84.722**	**243.091**	**207.344**	**616.862**
Adiciones (recuperaciones)	11.067	2.737	59.582	59.900	133.286
Utilizaciones	(16.844)	(23.629)	(67.951)	(37.766)	(146.190)
Costo financiero	11.730	-	13.884	-	25.614
Efecto de conversión	6.572	10.348	38.404	14.924	70.248
Otros cambios [5]	41.514	(11.019)	(93)	(238.863)	(208.461)

Continúa

2021	Litigios, demandas y otras contingencias (1)	Ambientales (2)	Mantenimiento mayor (3)	Otros pasivos estimados y provisiones (4)	Total
Saldo final	**135.744**	**63.159**	**286.917**	**5.539**	**491.359**
Corriente	31.201	54.121	63.228	5.539	154.089
No corriente	104.543	9.038	223.689	-	337.270

(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, principalmente, las obligaciones ambientales derivadas del proyecto Cardones Polpaico de Interchile, asociadas a medidas impuestas por la autoridad ambiental dentro de la Resolución de Calificación Ambiental, que establece, entre otras obligaciones, el 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) Comprende la provisión para el cumplimiento de la Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos (NTCSE) -Conforme el Decreto Supremo N.° 020-1997-EM Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos de las subsidiarias de Perú, que registra las compensaciones económicas que tendría que pagarse a los usuarios del servicio de transmisión por problemas técnicos en las líneas de trasmisión. 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

(5) Incluye la reclasificación de pasivos por bienes y servicios recibidos pendientes de facturar desde provisiones hacia cuentas por pagar, por corresponder a pasivos por pagar.

19.1 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 2021, se mantiene una provisión por $27.993.

- **Transelca. Contingencia regulatoria: 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 y 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 2021, se mantiene una provisión por $8.714.

- **CTEEP. Contingencia laboral:**
  CTEEP es responsable de ciertos juicios, ante diferentes tribunales, derivados de juicios laborales por temas de equiparación salarial, horas extras, pago de peligrosidad, entre otros. De estos procesos, se mantiene un proceso con el Sindicato Dos Eletriciários De Campinas por horas extras y con Valdemir Da Costa por pago de peligrosidad, que individualmente representa un monto significativo. A diciembre 2021 se mantiene una provisión por $7.214.

- **Interchile. Contingencia civil:**
  Reclamación en contra de avalúo de comisión tasadora por servidumbres forzosas derivadas de concesión eléctrica con la Comunidad Agrícola Salala. A diciembre 2021 se mantiene una provisión por $3.798.

20. Pasivos no financieros

	2021	2020
Ingresos diferidos (1)	738.707	697.947
Otros pasivos (2)	1.099.452	1.117.813
Total otros pasivos no financieros	**1.838.159**	**1.815.760**
Corriente	491.046	274.406
No corriente	1.347.113	1.541.354

(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 $222.430 (2020: $203.934).
- Pasivos por ingresos diferidos asociados a la facturación de inversiones de XM $140.618 ($113.972), 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 $127.930 (2020: $143.464).
- Anticipos recibidos en INTERNEXA Perú, para la construcción de red de fibra óptica, por $126.098 (2020: $175.987); 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 $52.233 (2020, $63.251), y en PDI, para los proyectos YANA-COYA, CHINCHA, NAZCA, ORCOTUNA y Mantaro Montalvo, por 63.727.

(2) Incluye, principalmente, otras cuentas por pagar por infraestructura preexistente en RUTA DEL MAIPO, por $946.543 (2020: 934.303), y RUTA DE LA ARAUCANÍA, por $73.322 (2020: $98.737), 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).

21. 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 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 controlada por las acciones autorizadas del estado de Antioquia en Colombia, 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.

	2021	2020
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 en 2021 y 2020.

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.

21.1 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.

	2021	2020
Utilidad neta del ejercicio	1.665.536	2.059.191
Promedio de acciones en circulación en el período	1.107.677.894	1.107.677.894
Utilidad neta por acción (expresada en $)	1.504	1.859

21.2 Dividendos

Los dividendos decretados en 2021 y 2020 por ISA se detallan a continuación:

	2021	2020
Utilidad neta del ejercicio anterior	2.059.191	1.643.505
Acciones en circulación	1.107.677.894	1.107.677.894
Dividendo ordinario por acción (en $)	744	675
Dividendo extraordinario por acción (en $)	559	-
Total, dividendos por acción decretados	1.303	675
Dividendos decretados	1.443.305	747.683
Forma de pago	Dividendos ordinario y extraordinario pagaderos en dos cuotas, en julio y en diciembre de 2021	Dividendos ordinario y extraordinario pagaderos en dos cuotas, en julio y en diciembre de 2020

21.3 Reservas

	2021	2020
Fortalecimiento patrimonial (1)	5.906.797	5.287.151
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	**6.861.491**	**6.241.845**

(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 26 de marzo de 2021 se aprobó constituir una reserva ocasional para el fortalecimiento patrimonial, por valor de $619.646 (2020: $895.822), para atender compromisos de inversión ya adquiridos y mantener la solidez financiera.

(2) De acuerdo con la Ley, la compañía está obligada a apropiar 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 distribuible 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.

22. Ingresos de contratos con clientes

	2021	2020
Servicios de transmisión de energía eléctrica	6.575.625	4.915.021
Vías	1.443.674	1.120.376
Servicios de construcción	2.137.316	2.194.300
Tecnologías de información y telecomunicaciones	414.314	379.168
Conexión al STN	284.053	260.201
Despacho y coordinación CND-MEM	167.136	155.723
Otros ingresos operacionales	94.820	86.058
Total	**11.116.938**	**9.110.847**

23. Concesiones

ISA, por medio de sus compañías, impulsa el desarrollo en Brasil, Perú y Bolivia por medio 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, a través de las concesionarias en Chile y Colombia.

23.1 Información cualitativa sobre contratos de concesión de servicios

23.1.1 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 incondicionalmente 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 derecho no es un derecho incondicional a recibir efectivo.

23.1.2 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.

23.1.3 Concesiones en Colombia

Sistemas Inteligentes en Red

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, debido a que 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. Y el Municipio de Medellín 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.

23.1.4 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.

23.1.5 Concesiones en Chile

En los contratos de concesiones viales, 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 le 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.

23.2 Información cuantitativa sobre contratos de concesión de servicios

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

			Activo de la concesión		Ingresos operacionales	
Negocio	**Concesionaria**	**País**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
ACTIVO INTANGIBLE:						
Energía Eléctrica	Consorcio Transmantaro	Perú	6.046.937	4.759.017	1.385.198	1.290.433
	ISA REP	Perú	1.574.105	1.442.082	602.983	645.533
	ISA Perú	Perú	702.382	153.195	115.570	68.257
Total Perú:			**8.323.424**	**6.354.294**	**2.103.751**	**2.004.223**
Energía Eléctrica	ISA Bolivia	Bolivia	46.934	42.400	28.572	75.090
	Sistemas Inteligentes en Red	Colombia	2.703	3.387	15.408	18.180
Total concesiones, activo intangible			**8.373.061**	**6.400.081**	**2.147.731**	**2.097.493**
ACTIVO CONTRACTUAL:						
Energía Eléctrica	ISA CTEEP	Brasil	11.871.254	8.592.807	2.715.044	2.407.674
	Interligação Elétrica Pinheiros	Brasil	479.997	387.562	99.522	20.392

Continúa

Negocio	Concesionaria	País	Activo de la concesión 2021	Activo de la concesión 2020	Ingresos operacionales 2021	Ingresos operacionales 2020
	Interligação Elétrica Aguapeí	Brasil	462.961	347.666	107.823	307.682
	Interligação Elétrica Tibagi	Brasil	171.458	112.494	58.540	35.130
	Interligação Elétrica Itapura	Brasil	143.048	101.022	41.372	36.121
	Interligação Elétrica Itaquerê	Brasil	428.565	359.778	71.860	223.816
	Interligação Elétrica Itaúnes	Brasil	301.241	191.653	91.734	113.528
	Interligação Elétrica Serra Do Japi	Brasil	408.546	350.326	66.918	57.676
	Interligação Elétrica de Minas Gerais	Brasil	109.216	77.340	38.779	18.278
	Evrecy Participações	Brasil	76.538	39.824	39.346	13.671
	Interligação Elétrica Norte e Nordeste	Brasil	340.404	294.633	58.639	31.111
	Interligação Elétrica Sul	Brasil	156.066	131.190	27.866	(5.517)
	Interligação Elétrica Biguaçu	Brasil	249.332	72.708	166.259	-
	Interligação Elétrica Riacho Grande	Brasil	41.332	-	40.232	-
Total concesiones, activo contractual:			**15.239.958**	**11.059.003**	**3.623.934**	**3.259.562**
ACTIVO FINANCIERO:						
Energía Eléctrica	ISA CTEEP	Brasil	68.073	97.033	741.438	731.521
	Interligação Elétrica Pinheiros	Brasil	2.810	4.755	8.360	10.099
	Interligação Elétrica Aguapeí	Brasil	4.484	-	4.539	-
	Interligação Elétrica Tibagi	Brasil	2.464	-	5.067	-
	Interligação Elétrica Itapura	Brasil	1.355	778	3.420	2.544
	Interligação Elétrica Itaquerê	Brasil	2.616	3.735	4.977	3.775
	Interligação Elétrica Serra Do Japi	Brasil	3.651	3.424	5.615	5.827
	Interligação Elétrica de Minas Gerais	Brasil	979	1.332	1.728	2.673

Continúa

Negocio	Concesionaria	País	Activo de la concesión 2021	Activo de la concesión 2020	Ingresos operacionales 2021	Ingresos operacionales 2020
	Evrecy Participações	Brasil	933	662	4.074	3.134
	Interligação Elétrica Norte e Nordeste	Brasil	5.031	5.418	4.094	4.675
	Interligação Elétrica Sul	Brasil	1.427	1.651	1.420	1.954
Total Brasil:			**93.823**	**118.788**	**784.732**	**766.202**
Vías	Ruta del Maipo	Chile	6.172.803	6.102.452	1.025.997	932.447
	Ruta del Maule	Chile	-	15.149	22.210	278.838
	Ruta de la Araucanía	Chile	526.690	694.643	151.126	122.815
	Ruta del Bosque	Chile	21.962	-	265.237	82.260
	Ruta de los Ríos	Chile	135.232	226.067	99.213	76.753
	Ruta del LOA	Chile	327.725	166.108	173.168	68.486
Total Chile:			**7.184.412**	**7.204.419**	**1.736.951**	**1.561.599**
Vías	Ruta Costera	Colombia	2.111.970	1.922.633	349.380	95.672
Total Colombia:			**2.111.970**	**1.922.633**	**349.380**	**95.672**
Total concesiones, activo financiero:			**9.390.205**	**9.245.840**	**2.871.063**	**2.423.473**
Total concesiones			**33.003.224**	**26.704.924**	**8.642.728**	**7.780.528**

24. 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	
Negocio	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Costos de construcción contratos de concesión	1.884.720	1.628.854	-	-	1.884.720	1.628.854
Costo de personal	551.876	495.867	306.473	289.339	858.349	785.206
Materiales y mantenimiento	364.182	330.369	10.194	10.113	374.376	340.482
Servicios	236.171	212.625	14.679	17.994	250.850	230.619
Contribuciones e impuestos	138.903	135.017	19.489	21.317	158.392	156.334
Honorarios	56.480	44.128	108.065	93.512	164.545	137.640
Diversos	158.269	117.907	9.085	7.299	167.354	125.206
Seguros	64.082	58.364	27.983	10.590	92.065	68.954
Ambiental	26.084	25.112	9.547	21.457	35.631	46.569
Comunicaciones	25.048	27.176	779	463	25.827	27.639
Estudios y proyectos	6.699	6.378	13.623	10.658	20.322	17.036
Publicidad, impresos y publicaciones	2.500	2.649	11.216	10.471	13.716	13.120
Mantenimiento de intangibles	6.437	7.609	7.894	4.400	14.331	12.009
Arrendamientos	10.144	7.258	454	1.953	10.598	9.211
Total	**3.531.595**	**3.099.313**	**539.481**	**499.566**	**4.071.076**	**3.598.879**
Provisiones	-	-	92.757	136.243	92.757	136.243
Depreciaciones	429.511	406.816	53.338	51.434	482.849	458.250
Amortizaciones	375.602	358.729	46.477	39.096	422.079	397.825
Total depreciaciones, amortizaciones y provisiones	**805.113**	**765.545**	**192.572**	**226.773**	**997.685**	**992.318**
Total	**4.336.708**	**3.864.858**	**732.053**	**726.339**	**5.068.761**	**4.591.197**

25. Efecto de la revisión tarifaria periódica

Corresponde principalmente al monto reconocido en ISA CTEEP por el resultado positivo de la Revisión Tarifaria Periódica (RTP) de ANEEL que se realiza cada cinco años y corresponde a la primera revisión después de la prórroga del contrato de concesión 059 en 2018. Por lo tanto, la resolución tiene efecto retroactivo a partir de 2018 y considera la definición de todos los elementos que componen la remuneración: O&M (Operación y Mantenimiento), WACC regulatorio, que pasó de 6,64% a 7,71%. Adicionalmente, ANEEL reconoció el pago del Ke (costo de capital propio) a partir de 2020 y actualizó la base regulatoria de activos de remuneración de la RBSE y de las nuevas inversiones.

26. Otros ingresos y gastos operacionales y método de la participación

	2021	2020
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		
Recuperaciones	10.836	8.355
Indemnizaciones	10.326	3.008
Utilidad venta propiedad, planta, equipo	3.503	5.453
Arrendamiento	2.447	2.864
Otros [1]	40.045	189.419
Total otros ingresos	**67.157**	**209.099**

Continúa

	2021	2020
OTROS GASTOS OPERACIONALES		
Pérdida por venta y baja de propiedad, planta y equipo	32.188	28.541
Donaciones	5.057	6.340
Siniestros	225	813
Otros [1]	35.073	58.071
Total otros gastos	**72.543**	**93.765**
Total otros (gastos) ingresos, netos	**(5.386)**	**115.334**

(1) En el 2020, ISA CTEEP negoció más de 395.000 m² de lotes de terreno, por $111.376, con la Alcaldía de São José dos Campos para el desarrollo de un proyecto de movilidad urbana.

(2) En el 2020, Ruta del Bosque aportó un mayor gasto por $42.369, debido, principalmente, a los pagos del mecanismo de distribución de ingresos -MDI- realizado para corregir el efecto en el activo financiero.

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

	2021	2020
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	230.051	215.238
Interligação Elétrica do Madeira	193.635	123.207
Interligação Elétrica Ivaí	89.959	92.561
Interligação Elétrica Garanhuns	45.004	(58.401)
Interligação Elétrica Paraguaçu	16.847	109.903
ATP Tower Holding	(19.064)	(27.334)
Interligação Elétrica Aimorés	12.895	68.931
Otras	(12.610)	(4.739)
Total ingreso por método de participación, neto	**556.717**	**519.366**

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, las cuales ascendieron a $19.065 (2020: $19.639).

27. Resultado financiero neto

	2021	2020
INGRESOS FINANCIEROS		
Sobre activos financieros	66.838	55.689
Valoración de inversiones [1]	58.934	245.760
Descuentos comerciales, condicionados y acuerdos	45.460	25.360
Rendimientos sobre otros activos	36.415	44.257
Ingreso por dividendos [2]	(15.357)	(12.379)
Variación monetaria	6.107	21.007
Rendimientos reajuste monetario	3.550	6.428
Total ingresos financieros	**201.947**	**386.122**
GASTOS FINANCIEROS		
Sobre obligaciones financieras crédito público	1.106.998	350.297
Intereses sobre bonos [3]	646.874	784.120
Otros intereses	287.032	103.625
Pérdida en valoración y venta de inversiones [4]	30.764	267.157
Comisiones y otros gastos bancarios	27.801	25.507
Administración emisión de títulos	1.817	1.615
Diversos	3.198	3.158
Total gastos financieros	**2.104.484**	**1.535.479**
Total gastos financieros, netos	**1.902.537**	**1.149.357**
Ingreso por diferencia en cambio y unidades reajustables	753.128	365.484
Gasto por diferencia en cambio y unidades reajustables	1.183.721	588.999
Gasto por diferencia en cambio y unidades reajustables, neto	**430.593**	**223.515**
Total resultado financiero, neto	**2.333.130**	**1.372.872**

Continúa

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

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

(3) 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.

(4) Incluye la valoración de derivados financieros.

28. 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 los siguientes:

	Préstamos por cobrar		Ingresos ordinarios	
	2021	2020	2021	2020
ASOCIADAS				
ATP Tower Holdings [1]	-	16.962	-	9
CONTROL COMPARTIDO				
Derivex	335	335	-	-
Interligação Elétrica Paraguaçu S.A.	28	-	-	-
Interligação Elétrica Garanhuns S.A.	28	23	-	-
Interligação Elétrica Aimorés S.A.	28	22	-	-
Interligação Elétrica Ivaí S.A.	29	22	-	-
Total	**448**	**17.364**	**-**	**9**
Corriente	113	77		
No corriente	335	17.288		

(1) La disminución obedece a la cancelación del préstamo otorgado en diciembre de 2020 por USD 4,9 millones a ATP Tower Holdings.

28.1 Remuneración al 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 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.

	Estado de resultados		Estado de situación financiera	
	2021	2020	2021	2020
JUNTA DIRECTIVA				
Retribución de la Junta Directiva ISA	2.145	1.337	-	-
ALTA GERENCIA [1]				
Cuentas cobrar	-	-	1.219	1.823
Remuneración	13.648	11.898	-	-
Beneficios a corto plazo	7.751	6.179	-	-
Honorarios de Junta Directiva [2]	2.679	1.885	-	-
Total remuneración al personal clave	**26.223**	**21.299**	**1.219**	**1.823**

(1) No existen otras transacciones distintas de la remuneración entre la sociedad y la Alta Gerencia de ISA, ni garantías constituidas a favor de personal clave de la Alta Gerencia.

(2) Honorarios por participación de los miembros de la Alta Gerencia de ISA en las Juntas Directivas, Directorios o Consejos de las empresas de ISA. Por asistir a las reuniones de la Junta Directiva y sus comités, los miembros recibieron la remuneración fijada por la Asamblea General de Accionistas, que equivale a 141 Unidades de Valor Tributario (UVT) por reunión (el valor de la UVT para 2021 es $36.308 pesos -2020: $35.607 pesos-). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

28.2 Saldos y transacciones con Ecopetrol

A la fecha sobre la que se informa, no existen otras transacciones distintas a los dividendos pagados por ISA a Ecopetrol en su calidad de controlante.

29. Segmentos de operación

29.1 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, Concesiones Viales y Telecomunicaciones y Tecnologías de Información (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.
- Concesiones Viales: 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 nuestros clientes.

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 periódicamente.

29.2 Información financiera de segmento de operación

2021	Transporte de Energía Eléctrica	Concesiones Viales	Tecnologías de Información y Telecomunicaciones	Total segmentos de operación
Ingresos ordinarios	8.615.893	2.086.331	414.714	11.116.938
Costos de operación	(3.130.403)	(953.622)	(252.683)	(4.336.708)
Utilidad bruta	**5.485.490**	**1.132.709**	**162.031**	**6.780.230**
Gastos de administración	(552.473)	(73.900)	(105.680)	(732.053)
Otros ingresos operacionales	44.603	-	-	44.603
Participación neta en participadas	575.791	(9)	(19.065)	556.717
Otros ingresos (gastos), netos	2.677	(28.563)	20.500	(5.386)
Utilidad operacional	**5.556.088**	**1.030.237**	**57.786**	**6.644.111**
Resultado financiero	(1.560.479)	(725.369)	(47.282)	(2.333.130)
Utilidad antes de impuestos	**3.995.609**	**304.868**	**10.504**	**4.310.981**
Impuesto de renta	(1.067.941)	(22.975)	(15.352)	(1.106.268)
Utilidad neta	**2.927.668**	**281.893**	**(4.848)**	**3.204.713**
Utilidad del interés no controlador	(1.535.113)	(3.895)	(169)	(1.539.177)
Utilidad neta de la controladora	**1.392.555**	**277.998**	**(5.017)**	**1.665.536**

Continúa

2020	Transporte de Energía Eléctrica	Concesiones Viales	Tecnologías de Información y Telecomunicaciones	Total segmentos de operación
Ingresos ordinarios	7.074.563	1.657.271	379.013	9.110.847
Costos de operación	(2.769.886)	(844.137)	(250.835)	(3.864.858)
Utilidad bruta	**4.304.677**	**813.134**	**128.178**	**5.245.989**
Gastos de administración	(572.921)	(60.206)	(93.212)	(726.339)
Otros ingresos operacionales	1.056.979	-	-	1.056.979
Participación neta en participadas	546.709	(9)	(27.334)	519.366
Otros ingresos (gastos), netos	114.679	(18.268)	18.923	115.334
Utilidad operacional	**5.450.123**	**734.651**	**26.555**	**6.211.329**
Resultado financiero	(831.699)	(507.270)	(33.903)	(1.372.872)
Utilidad antes de impuestos	**4.618.424**	**227.381**	**(7.348)**	**4.838.457**
Impuesto de renta	(1.003.793)	(58.348)	(12.091)	(1.074.232)
Utilidad neta	**3.614.631**	**169.033**	**(19.439)**	**3.764.225**
Utilidad del interés no controlador	(1.702.865)	(2.095)	(74)	(1.705.034)
Utilidad neta de la controladora	**1.911.766**	**166.938**	**(19.513)**	**2.059.191**

29.3 Activos y pasivos por negocios

	Activos por negocios		Pasivos por negocios	
	2021	2020	2021	2020
Transporte de Energía	48.242.425	40.522.417	30.158.048	24.269.682
Concesiones Viales	12.059.434	12.328.234	8.554.613	8.966.132
Tecnologías de Información y Telecomunicaciones	1.396.327	1.343.418	852.530	812.062
Total activos y pasivos por negocios	**61.698.186**	**54.194.069**	**39.565.191**	**34.047.876**

29.4 Información financiera por área geográfica

	Ingresos operacionales		Activos no corrientes	
	2021	2020	2021	2020
Colombia	2.761.702	2.262.020	8.949.519	8.626.795
Brasil	2.089.959	1.884.941	4.852.115	4.327.833
Perú	3.907.232	2.703.488	4.018.798	2.994.950
Chile	2.219.687	2.116.929	8.830.403	7.302.485
Otros países	138.358	143.469	529.036	526.760
Total	**11.116.938**	**9.110.847**	**27.179.871**	**23.778.823**

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.

30. 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 y sus empresas disponen 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, la continuidad y la sostenibilidad de los negocios. En esta política, se declara la intencionalidad estratégica de la Gestión de Integral de Riesgos y asigna responsabilidades a todos sus colaboradores.

Los riesgos financieros a los que se encuentran expuestas ISA y sus empresas se describen a continuación.

30.1 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.

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, que permita minimizar la volatilidad en los estados financieros.

- **Obligaciones financieras:** Se mantiene 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.

  La siguiente tabla presenta la participación de la deuda, a valores nominales, por tasas:

	2021	Participación %	2020	Participación %
Tasa Fija	14.230.372	50,6%	5.695.557	25,0%
IPC	3.587.690	12,8%	4.286.670	18,8%
UF	3.628.080	12,9%	3.795.125	16,7%
IPCA	2.973.976	10,6%	1.604.853	7,1%
CDI	1.995.329	7,1%	1.115.711	4,9%
UVR	701.204	2,5%	668.269	2,9%
Libor (3M)	328.446	1,2%	3.425.538	15,1%
TJLP	285.264	1,0%	302.798	1,3%
IBR (3M)	142.702	0,5%	170.957	0,8%
IBR (6M)	105.986	0,4%	405.997	1,8%
TAB	102.773	0,4%	928.616	4,1%
Libor (6M)	13.801	0,0%	358.807	1,6%
Total	**28.095.623**	**100%**	**22.758.898**	**100%**

- **Instrumentos financieros y excedentes de liquidez:** Se realizan inversiones en instrumentos financieros con los excedentes de liquidez y particularmente estas son adquiridas con el fin de mantenerlas hasta su vencimiento, por lo cual no están expuestas al riesgo de tasa de interés.

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 las cuales se encuentran expresados.

ISA y sus empresas, a nivel consolidado, presentan exposición al riesgo de tipo de cambio, en mayor medida, por el efecto de conversión a pesos colombianos de los flujos recibidos por las subsidiarias en el exterior (tanto en 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 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.

En los casos en los que no se presenta una cobertura natural al riesgo de tipo de cambio, ISA y sus empresas pueden realizar operaciones de cobertura financiera que mitiguen este riesgo.

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, de precio), ISA y sus compañías pueden realizar operaciones de derivados estandarizados (por ejemplo, contratos de futuros de tipo de cambio, de *commodities*, entre otros), así como 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 cubrimiento a registrar en los estados financieros.

Las operaciones de cobertura de tipo de cambio que se mantiene vigentes se encuentran descritas en la sección “Instrumentos financieros derivados” (Nota 15).

30.2 Riesgo de crédito y de contraparte

Riesgo de crédito, clientes:

Este riesgo se refiere a la morosidad, el dudoso recaudo o la no recuperación de la cartera por los servicios prestados por ISA y sus empresas. En este sentido, los negocios y las concesiones en los que se participa son, en su mayoría, 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, desde el año 2018, dentro de sus análisis de cartera, se aplica 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 los 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, ISA y cada una de sus compañías, de acuerdo con sus características particulares y la información disponible, realizará periódicamente el análisis y los cálculos de deterioro, y afecta sus provisiones con base en los resultados de dicho proceso.

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 sobre la que se informa, no se presentó ninguna situación en la cual se haya materializado un incumplimiento de las instituciones financieras donde el Grupo administra sus excedentes de liquidez.

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. ISA y sus empresas realizan el monitoreo constante del flujo de caja de corto plazo, lo cual permite identificar las necesidades de liquidez durante los períodos analizados.

Por lo anterior, cada compañía mantiene herramientas de consecución de liquidez adicional, 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.

31. 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 a 31 de diciembre de 2021 y 2020. El valor en libros a costo amortizado de los activos y pasivos financieros es una aproximación a su valor razonable.

	2021		2020	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo	-	1.894.582	-	918.038
Inversiones de renta fija	2.260.290	-	2.433.644	-
Inversiones de renta variable	-	531.590	-	430.031
Cuentas por cobrar	2.859.234	1.582.260	2.348.684	1.735.737
Otros activos financieros	232.921	585.958	441.664	644.999
Total corriente	**5.352.445**	**4.594.390**	**5.223.992**	**3.728.805**
Efectivo restringido	-	138.688	-	217.646
Inversiones de renta variable	-	17.468	-	17.102
Cuentas por cobrar	9.763.624	13.657.698	9.539.863	9.323.266
Otros activos financieros	-	1.283	-	-
Derivados	-	13.019	-	148
Total no corriente	**9.763.624**	**13.828.156**	**9.539.863**	**9.558.162**
Total activos financieros	**15.116.069**	**18.422.546**	**14.763.855**	**13.286.967**
PASIVOS FINANCIEROS				
Bonos y obligaciones financieras	2.855.225	-	1.265.875	-
Instrumentos derivados	-	11.042	-	140
Cuentas por pagar	949.140	-	996.635	-
Total corriente	**3.804.365**	**11.042**	**2.262.510**	**140**
Bonos y obligaciones financieras	24.937.073	-	20.759.657	-
Instrumentos derivados	-	137.102	-	443.163
Cuentas por pagar	215.467	-	222.268	-
Total no corriente	**25.152.540**	**137.102**	**20.981.925**	**443.163**
Total pasivos financieros	**28.956.905**	**148.144**	**23.244.435**	**443.303**

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 2020, clasificados en los niveles de jerarquía de valor razonable.

	2021			2020		
	Valor en libros	Valor razonable		Valor en libros	Valor razonable	
		Nivel I	Nivel II		Nivel I	Nivel II
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo	1.894.582	1.894.582	-	918.038	918.038	-
Inversiones de renta variable	531.590	531.590	-	430.031	430.031	-
Cuentas por cobrar	15.239.958	-	15.239.958	11.059.003	-	11.059.003
Otros activos financieros	600.260	587.241	13.019	645.147	644.999	148
Efectivo restringido	138.688	138.688	-	217.646	217.646	-
Inversiones	17.468	-	17.468	17.102	-	17.102
Activos financieros a valor razonable	**18.422.546**	**3.152.101**	**15.270.445**	**13.286.967**	**2.210.714**	**11.076.253**
PASIVOS FINANCIEROS						
Derivados financieros	148.144	-	148.144	443.303	-	443.303
Pasivos financieros a valor razonable	**148.144**	**-**	**148.144**	**443.303**	**-**	**443.303**
Activos netos a valor razonable	**18.274.402**	**3.152.101**	**15.122.301**	**12.843.664**	**2.210.714**	**10.632.950**
Corriente	4.583.348	3.012.130	1.571.218	3.728.665	1.993.068	1.735.597
No corriente	13.691.054	139.971	13.551.083	9.114.999	217.646	8.897.353
	18.274.402	**3.152.101**	**15.122.301**	**12.843.664**	**2.210.714**	**10.632.950**

32. Combinación de negocios e información de subsidiarias

32.1 Subsidiarias adquiridas en el período actual

Adquisición de Piratininga - Bandeirantes Transmissora de Energia S.A. (PBTE)

El 2 de diciembre de 2020, se celebró el contrato de compraventa con Wire Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia y Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura Kavom para el 100% de las acciones representativas del capital social de Piratininga - Bandeirantes Transmissora de Energia S.A. (PBTE). La adquisición de las acciones de PBTE se llevó a cabo mediante la adquisición del 100% de las acciones representativas del capital social de SF Energia Participações S.A. (SF Energy), que, a su vez, posee el 88,88% de las acciones de Piratininga - Bandeirantes Transmissora de Energia SA (PBTE). El precio final de adquisición fue de $1 billón (BRL 1.571.065 mil) y la transferencia de control ocurrió el 2 de marzo de 2021.

PBTE opera una línea de transmisión subterránea de 30 km en la ciudad de São Paulo, que entró en operación en abril de 2020 e interconecta las subestaciones Piratininga II y Bandeirantes de CTEEP. La operación fue aprobada por el Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE) el 19 de enero de 2021, y el 1 de febrero de 2021 obtuvo el consentimiento de la Agencia Nacional de Energía Eléctrica, ANEEL.

El 31 de agosto de 2021, en la Asamblea General Extraordinaria, los accionistas de CTEEP aprobaron la fusión de las sociedades SF Energia y PBTE en ISA CTEEP. En noviembre de 2021, se fusionan las subsidiarias en CTEEP.

Activos adquiridos y pasivos incurridos en la fecha de adquisición

El valor razonable de los activos adquiridos, los pasivos incurridos y la determinación de los activos intangibles de la concesión se determinaron con base en un ejercicio de valuación elaborado por una firma consultora independiente. Los valores razonables de los activos y pasivos identificables a la fecha de adquisición se detallan a continuación:

Activos y pasivos	Valor razonable
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.274
Cuentas por cobrar (activo de la concesión)	1.371.229
Impuestos a recuperar	7.996
Otros activos	2.167
Concesión de activos intangibles en SF Energía	43.891
Activos intangibles concesionados	323.188
Total activos	**1.792.745**
Obligaciones financieras	244.809
Proveedores	1.658
Impuestos por pagar	3.184
Pis y Cofins diferidos	125.804
Otros pasivos corrientes	2.515
Impuesto diferido	385.128
Total pasivos	**763.098**
Activos netos, a valor razonable	**1.029.647**
Participación adquirida en %	100%
Participación adquirida en COP	1.029.647
Contraprestación transferida, en efectivo	1.029.647
Crédito mercantil	-

	2021
Contraprestación transferida total, en efectivo	**1.029.647**
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos, flujos de efectivo de inversión	(44.274)
(+) Costos relacionados con la adquisición, flujos de efectivo de operación	5.145
Flujo de caja neto en la adquisición	**990.518**

Efecto de la adquisición

A continuación se muestra el impacto en los resultados consolidados entre la fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2021, así como el impacto de la adquisición si se hubiera producido el 1 de enero de 2021.

	Ingresos ordinarios	Utilidad antes de impuestos
Desde fecha de la adquisición hasta 31 de diciembre de 2021	230.225	193.062
Desde 1 de enero de 2021 hasta 31 de diciembre de 2021	261.719	218.139

32.2 Subsidiarias adquiridas en períodos anteriores

Orazul Electricity Group

A través de la subsidiaria ISA Perú, se celebró un contrato para la adquisición del 100% de participación en Grupo Eléctrico Orazul y del 0,004% en Transmisión Eléctrica Orazul. El 24 de agosto de 2020, al cumplir con las condiciones de cierre, se completó la adquisición.

Grupo Electricidad Orazul posee una participación del 99,976% en Transmisión Eléctrica Orazul, que posee una participación del 99,999% en Etenorte y Eteselva, concesiones adquiridas a perpetuidad, que operan seis líneas de transmisión de energía eléctrica en Perú y que suman 746 kilómetros de circuito. Las líneas de transmisión ubicadas en el centro y norte del Perú, en los departamentos de Ancash, Cajamarca, Huánuco, Lambayeque y Uyacali, operan en el Sistema de Transmisión Primario (SPT) y Sistema de Transmisión Secundario (SST) del Perú.

Esta transacción tuvo como objetivo incrementar la presencia de ISA en el mercado peruano e incrementar su participación de mercado al 73% en base a ingresos, consolidando así su posición como la empresa de transmisión de energía eléctrica más grande de Perú.

La contraprestación pagada por la adquisición del control del Grupo Eléctrico Orazul fue de $595.095 (USD 158.254.066).

Activos adquiridos y pasivos incurridos en la fecha de adquisición

El valor razonable de los activos adquiridos, los pasivos asumidos y las participaciones no controladoras, así como el valor del crédito mercantil, se determinaron con base en la valuación preliminar elaborada por una firma consultora independiente, basada en los estados financieros al 31 de agosto de 2020. Los activos netos reconocidos en los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2020 se basaron en una evaluación provisional de su valor razonable, mientras que se buscó una valuación independiente para los activos intangibles.

En agosto de 2021, se completó la asignación del precio de compra relacionado con la adquisición del Grupo Eléctrico Orazul, que fue adquirida el 24 de agosto de 2020.

A continuación se muestran los valores razonables provisionales y definitivos de la combinación de negocios:

	Valores razonables provisionales 2020	Ajuste a los valores provisionales	Valores razonables definitivos 2021
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	26.484	-	26.484
Cuentas por cobrar, neto	3.831	-	3.831
Otros activos	2.491	-	2.491
Activos corrientes	**32.806**	**-**	**32.806**
Propiedades, planta y equipo	87.440	18.095	105.535
Intangible, derechos	610.012	(103.810)	506.202
Otros activos	41	-	41
Activos no corrientes	**697.493**	**(85.715)**	**611.778**
Total activos	**730.299**	**(85.715)**	**1.118.021**
PASIVOS			
Cuentas por pagar	(325)	-	(325)
Impuestos corrientes	(1.904)	-	(1.904)
Otros pasivos	(1.190)	-	(1.190)
Pasivos no corrientes	**(3.419)**	**-**	**(3.419)**
Impuestos diferidos	(182.308)	30.624	(151.684)
Pasivos no corrientes	**(182.308)**	**30.624**	**(156.293)**
Total pasivo	**(185.727)**	**30.624**	**(311.396)**
Total patrimonio a valor razonable	**544.572**	**(55.091)**	**(619.373)**
Participación no controladora a valor razonable	(38)	-	(38)
Crédito mercantil	50.561	55.091	105.652
Contraprestación transferida, en efectivo			**595.095**
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos, flujos de efectivo de inversión			(26.484)
(+) Costos relacionados con la adquisición, flujos de efectivo de operación			6.066
Flujo de caja neto en la adquisición			**574.677**

Continúa

El crédito mercantil de COP 105.652 comprende las sinergias esperadas derivadas de la adquisición.

Los pasivos por impuestos diferidos se componen, principalmente, del impuesto diferido que surge de la diferencia entre la base fiscal y contable del activo intangible (derechos de uso) reconocido como parte de la asignación del precio de compra.

Efecto de la adquisición

A continuación se muestra el impacto en los resultados consolidados entre la fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2020, así como el impacto de la adquisición si se hubiera producido el 1 de enero de 2020.

	Ingresos ordinarios	Utilidad antes de impuestos
Desde fecha de la adquisición hasta 31 de diciembre de 2020	15.771	7.042
Desde 1 de enero de 2020 hasta 31 de diciembre de 2020	44.989	23.225

32.3 Otras transacciones significativas entre y con subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos de ISA y sus empresas

- El 1.° de enero de 2021 se celebró la fusión múltiple de ISA Perú con las subsidiarias Eteselva, Etenorte, Orazul Energy Group y Orazul Energy Transmision, a través de la cual la compañía transferirá a la entidad fusionada la deuda que obtuvo para adquirir el negocio.
- El 12 de agosto, el Ministerio de Hacienda anunció la firma del contrato interadministrativo de compraventa con Ecopetrol para adquirir el 51,4% de las acciones que tiene la nación en la compañía. El 20 de agosto se cerró la transacción entre el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y Ecopetrol y este último quedó como propietario del 51,4% de las acciones de ISA, equivalentes a 569,472,561 acciones, las cuales representan el 100% de propiedad del ministerio en la sociedad.
- El 31 de marzo de 2021 se da la terminación del contrato de la concesión Ruta del Maule.
- El 31 de agosto de 2021, en la Asamblea General Extraordinaria, los accionistas de CTEEP aprobaron la fusión de las sociedades SF Energia y PBTE en ISA CTEEP. En noviembre de 2021 se fusionan las subsidiarias en CTEEP.

32.4 Información cuantitativa de subsidiarias

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

2021	% Efectivo	Activos	Pasivos	Patrimonio, sin utilidad	Utilidad (pérdida)
ISA		21.093.569	6.703.935	12.730.675	1.658.959
ISA CTEEP	35,82	19.986.151	9.713.678	8.176.272	2.096.201
Consorcio Transmantaro	60,00	7.250.457	5.578.049	1.437.542	234.866
Ruta del Maipo	100,00	6.695.805	4.647.650	1.833.831	214.324
ISA Interchile	100,00	6.769.025	5.514.461	1.551.598	(297.034)
ISA Intervial Chile	100,00	3.971.874	822.694	2.896.730	252.450

Continúa

2021	% Efectivo	Activos	Pasivos	Patrimonio, sin utilidad	Utilidad (pérdida)
ISA Capital do Brasil	100,00	3.923.685	222.115	2.966.966	734.604
ISA Inversiones Chile	100,00	3.748.138	6.872	3.538.830	202.436
Ruta Costera	100,00	2.680.312	2.491.025	206.672	(17.385)
ISA REP	60,00	1.949.243	1.438.949	307.323	202.971
ISA Transelca	100,00	1.507.616	580.035	743.557	184.024
ISA Perú	99,98	962.823	772.002	142.030	48.791
ISA Investimentos e Participações	100,00	933.742	7.980	709.166	216.596
Ruta de la Araucanía	100,00	762.038	450.237	277.996	33.805
ISA Inversiones Costera Chile	100,00	599.723	595.633	35.217	(31.127)
INTERNEXA	99,42	531.292	423.449	85.962	21.881
Interligação Elétrica Pinheiros	35,82	526.781	73.331	363.857	89.593
Interligação Elétrica Aguapeí	35,82	482.218	80.582	324.369	77.267
Ruta del LOA	100,00	470.016	246.754	197.655	25.607
Interligação Elétrica Serra do Japi	35,82	450.593	65.384	322.785	62.424
Interligação Elétrica Itaquerê	35,82	449.766	94.399	286.564	68.803
Interligação Elétrica Norte e Nordeste	35,82	389.507	128.724	219.943	40.840
Ruta del Bosque	100,00	376.464	264.533	68.145	43.786
Fundo de Investimento Xavantes Referenciado DI	15,69	321.759	23	305.498	16.238
Internexa Perú	99,42	320.245	249.061	53.744	17.440
ISA Intercolombia	100,00	279.988	186.954	54.941	38.093
Interligação Elétrica Itaúnes	35,82	301.579	23.100	246.032	32.447
Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações	99,42	249.586	229.088	31.112	(10.614)
Interligação Elétrica Biguaçu	35,82	250.337	19.312	233.748	(2.723)

Continúa

2021	% Efectivo	Activos	Pasivos	Patrimonio, sin utilidad	Utilidad (pérdida)
Ruta de los Ríos	75,00	226.203	149.717	56.150	20.336
XM	99,73	245.199	212.583	21.326	11.290
Interligação Elétrica Sul	35,82	175.464	27.833	125.279	22.352
Interligação Elétrica Tibagi	35,82	175.038	26.632	137.433	10.973
Fundo de Investimento Referenciado DI Bandeirantes	13,10	158.035	13	149.469	8.553
Proyectos de Infraestructura del Perú	100,00	153.956	146.612	6.640	704
Interligação Elétrica Itapura	35,82	147.721	16.394	124.233	7.094
Linear Systems RE	100,00	130.264	104.551	22.003	3.710
ISA Bolivia	100,00	124.619	8.634	104.966	11.019
Interligação Elétrica de Minas Gerais	35,82	113.493	7.885	99.011	6.597
Interligação Elétrica Evrecy	35,82	79.166	9.677	78.205	(8.716)
Fundo de Investimento Barra Bonita Renda	35,77	78.920	4	77.279	1.637
Internexa Chile	98,43	78.415	56.492	17.890	4.033
Interligação Elétrica Riacho Grande	35,82	41.740	(8.811)	54.458	(3.907)
Internexa Argentina	99,42	40.568	19.989	20.637	(58)
Internexa Participações	99,42	19.942	603	29.826	(10.487)
Fundo de Investimento Assis	35,73	27.170	2	23.499	3.669
Ruta del Maule	100,00	26.822	17.337	30.697	(21.212)
Sistemas Inteligentes en Red	99,77	17.265	7.932	5.876	3.457
Interconexiones Viales	65,00	6.752	1.078	9.070	(3.396)
ISA Intervial Colombia	100,00	566	-	573	(7)
ISA Inversiones Tolten	100,00	43	-	33	10

Continúa

2020	% Efectivo	Activos	Pasivos	Patrimonio, sin utilidad	Utilidad (pérdida)
ISA		19.803.064	6.602.891	11.137.223	2.062.950
ISA CTEEP	35,82	15.784.190	6.699.274	6.680.350	2.404.566
Ruta del Maipo	100,00	6.856.003	4.695.339	1.978.041	182.623
Consorcio Transmantaro	60,00	6.205.291	4.583.766	1.400.104	221.420
ISA Interchile	100,00	4.841.402	3.696.030	1.130.052	15.319
ISA Intervial Chile	100,00	4.015.680	783.498	3.042.205	189.977
ISA Inversiones Chile	100,00	3.765.610	177.439	3.418.949	169.222
ISA Capital do Brasil	100,00	3.378.872	118.356	2.417.483	843.034
Ruta Costera	100,00	3.120.489	2.913.818	211.581	(4.910)
ISA REP	60,00	1.723.163	1.138.244	414.351	170.567
ISA Transelca	100,00	1.456.659	640.550	669.295	146.814
Ruta de la Araucanía	100,00	856.548	427.411	408.141	20.996
XM	99,73	201.887	175.250	13.684	12.953
ISA Investimentos e Participações	100,00	795.512	68.853	519.456	207.203
ISA Perú	100,00	729.588	609.767	87.194	32.627
ISA Inversiones Costera Chile	100,00	601.497	582.801	(11.430)	30.126
INTERNEXA	99,42	479.719	399.370	72.460	7.889
Interligação Elétrica Pinheiros	35,82	405.974	51.121	345.924	8.930
Ruta del Bosque	100,00	381.969	313.935	125.488	(57.453)
Interligação Elétrica Itaquerê	35,82	368.748	45.060	131.121	192.567
Interligação Elétrica Serra do Japi	35,82	361.200	49.824	257.406	53.970
Interligação Elétrica Aguapeí	35,82	347.783	36.635	192.580	118.568
Ruta del LOA	100,00	331.873	156.271	169.961	5.642

Continúa

2020	% Efectivo	Activos	Pasivos	Patrimonio, sin utilidad	Utilidad (pérdida)
Interligação Elétrica Norte e Nordeste	35,82	330.884	122.815	195.477	12.592
Ruta de los Ríos	75,00	320.489	248.184	63.656	8.648
ISA Intercolombia	100,00	272.251	184.750	58.076	29.424
Internexa Perú	99,42	266.741	216.837	38.139	11.766
Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações	99,42	215.683	186.028	36.464	(6.809)
Proyectos de Infraestructura del Perú	100,00	214.773	205.654	6.384	2.735
Interligação Elétrica Itaúnes	35,82	191.750	14.779	116.060	60.911
Ruta del Maule	100,00	185.096	44.441	123.848	16.807
Fundo de Investimento Xavantes Referenciado DI	3,64	172.013	14	171.639	360
Orazul Energy Group	100,00	160.880	50.111	104.105	6.665
Orazul Energy Transmision	99,98	160.392	27	153.694	6.671
Interligação Elétrica Sul	35,82	147.701	32.276	133.031	(17.606)
ISA Bolivia	100,00	122.867	14.808	70.067	37.992
Eteselva	99,98	118.984	2.845	114.833	1.307
Interligação Elétrica Tibagi	35,82	112.587	22.411	61.670	28.507
Interligação Elétrica Itapura	35,82	102.578	9.227	94.132	(781)
Fundo de Investimento Referenciado DI Bandeirantes	2,45	97.278	9	94.672	2.597
Interligação Elétrica de Minas Gerais	35,82	92.046	25.396	78.126	(11.475)
Interligação Elétrica Biguaçu	35,82	81.565	13.214	78.448	(10.097)
Internexa Chile	98,43	69.602	51.094	15.693	2.815
Linear Systems RE	100,00	44.659	25.888	15.599	3.172
Etenorte	99,98	44.564	1.997	37.194	5.372
Interligação Elétrica Evrecy	35,82	41.699	5.294	32.351	4.054

Continúa

2020	% Efectivo	Activos	Pasivos	Patrimonio, sin utilidad	Utilidad (pérdida)
Internexa Argentina	99,42	33.189	15.393	17.629	167
Internexa Participações	99,42	29.658	405	36.245	(6.992)
Fundo de Investimento Assis	35,81	20.365	1	19.795	569
Sistemas Inteligentes en Red	99,77	18.327	8.363	3.354	6.609
Fundo de Investimento Barra Bonita Renda	35,81	14.388	3	14.021	364
Interconexiones Viales	65,00	3.643	124	3.712	(193)
ISA Intervial Colombia	100,00	592	19	582	(10)
Interligação Elétrica Riacho Grande	35,82	381	12	369	-
ISA Inversiones Tolten	100,00	34	-	39	(5)

33. Pasivos y activos contingentes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2021, 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 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 19).

ISA y sus empresas 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 de terceros, se clasifican como pérdida posible, por lo cual no se reconoció provisión. ISA y sus empresas monitorean la probabilidad de pérdida periódicamente. A continuación, se presentan los casos más significativos en los que se estima una probabilidad de salida de recursos posible.

Compañía	Naturaleza	Descripción del proceso	N.° de procesos	Valor estimado	Probabilidad
CTEEP	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. • Acción de daños y perjuicios: en octubre de 2020, los accionistas minoritarios iniciaron una nueva acción contra la compañía reclamando que la indemnización por el valor de las acciones se calcule con base en el informe de la RBSE. Los accionistas minoritarios presentaron un informe técnico-económico que establece un monto aproximado de R$ 133 millones para la demanda. La demanda se encuentra en fase probatoria.	2	349.026	Posible
CTEEP	Tributaria	**Amortización del crédito mercantil** Juicios derivados de las notificaciones de la evaluación tributaria 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	123.006	Posible
CTEEP	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	159	66.667	Posible

34. 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 2021 y 2020, el valor total de las garantías vigentes clasificadas por país de domicilio de la compañía que otorga la garantía es el siguiente:

	2021	2020
Chile	13.900.272	12.071.870
Colombia	2.679.000	5.345.852
Brasil	1.657.079	1.547.457
Total valor de las garantías vigentes	**18.236.351**	**18.965.179**

Tipo de garantía	Beneficiario	Objeto	Fecha de terminación	Moneda origen	Valor moneda origen	Saldo en COP (MM)
COLOMBIA						
Garantía mobiliaria sobre los derechos contractuales del contrato de concesión, sobre establecimiento de comercio, sobre derechos fiduciarios	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	2.679.000 millones	2.679.000
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	02/07/34	COP		
Garantía mobiliaria sobre cuentas	Cititrust Colombia S.A.	Garantizar la cesión condicionalmente en garantía al Fideicomiso P.A. Transacción Costera y cumplimiento de los términos y las condiciones del contrato de concesión	02/07/34	COP		
Garantía mobiliaria / Security 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	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 que los accionistas preserven la liquidez y el cumplimiento de obligaciones contractuales del proyecto	02/07/34	COP		

Continúa

Tipo de garantía	Beneficiario	Objeto	Fecha de terminación	Moneda origen	Valor moneda origen	Saldo en COP (MM)
Total Ruta Costera						**2.679.000**
Colombia						**2.679.000**
BRASIL						
Prenda de acciones	Itaú Corpbanca	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago adquiridas con el Debênture, de Infraestrutura	15/12/43	BRL	1.010.844.450	721.142
Prenda de acciones	BNDES	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del contrato de empréstito con BNDES	15/02/30	BRL	477.631.316	340.745
Fianza Corporativa Prenda de Acciones	Itaú Corpbanca, BES	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago adquiridas con el Debênture de Infraestrutura.	18/03/25	BRL	214.384.819	152.943
Cesión fiduciaria de derechos de crédito	BNDES	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del contrato de empréstito con BNDES	15/03/32	BRL	199.537.270	142.351
Prenda de acciones	Banco da Amazônia	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del contrato de empréstito con Banco da Amazônia.	10/01/33	BRL	143.825.205	102.606
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	135.405.725	96.599
Prenda de acciones	BNDES	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago adquiridas con el Debênture de Infraestrutura	15/12/28	BRL	78.485.406	55.992
Prenda de acciones	BNDES	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del contrato de empréstito con BNDES	15/05/26	BRL	31.752.895	22.653
Prenda de acciones	BNDES		15/05/26	BRL	15.809.999	11.279
Prenda de acciones	BNDES		15/02/28	BRL	6.702.297	4.781
Prenda de acciones	BNDES		15/02/28	BRL	5.785.556	4.127
Prenda de acciones	BNDES		15/05/25	BRL	2.608.769	1.861
Total ISA CTEEP						**1.657.079**
Brasil						**1.657.079**

Continúa

Tipo de garantía	Beneficiario	Objeto	Fecha de terminación	Moneda origen	Valor moneda origen	Saldo en COP (MM)
CHILE						
Prenda de acciones	Banco de Chile / MBIA Insurance Corporation / Banco del Estado de Chile y Wilmington Trust National Association	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del financiamiento en bonos en USD, bonos en UF Series C, D, E y F (Ruta del Maipo)	15/12/30	UF	21.472.361	3.136.448
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	02/07/34	COP	375.112.718.002	375.113
Prenda de acciones	Syncora Guarantee Inc.	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del financiamiento correspondiente al bono Series A y B y a la línea de liquidez vigente (Ruta del Bosque)	31/12/22	UF	1.590.688	232.350
Prenda de acciones	Banco Santander (agente de garantías)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones adquiridas en el contrato de financiamiento del proyecto	15/06/50	UF	1.556.500	227.356
Prenda de acciones	Banco de Chile, Banco Estado e Itaú Corpbanca Chile	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del financiamiento de 2010, refinanciamiento de 2013 y apertura de financiamiento y modificación del crédito de 2018 (Ruta de la Araucanía)	15/06/24	UF	1.438.438	210.111
Prenda de acciones	Banco de Chile, Banco Estado e Itaú Corpbanca Chile	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del financiamiento de 2010, refinanciamiento de 2013 y apertura de financiamiento y modificación del crédito de 2018 (Ruta de la Araucanía)	17/03/25	CLP	31.165.867.979	146.890
Prenda de acciones	Bancos BICE, Security y BCI	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones del contrato de empréstito	30/09/25	UF	600.397	87.699
Prenda de acciones	Banco de Chile / MBIA Insurance Corporation / Banco del Estado de Chile y Wilmington Trust National Association	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del financiamiento en bonos en USD, bonos en UF Series C, D, E y F (Ruta del Maipo)	31/12/22	USD	11.948.868	47.570

Continúa

Tipo de garantía	Beneficiario	Objeto	Fecha de terminación	Moneda origen	Valor moneda origen	Saldo en COP (MM)
Contrafianza-Equity Contribution	Citibank (subagente colateral)	Garantizar la contribución de aportes de capital establecidos en el *Sponsor Support and Share Retention Agreement*	22/10/22	UF	6.470.000	25.758
Prenda de acciones	Banco Santander (agente de garantías)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones adquiridas en el contrato de financiamiento de IVA	14/11/25	CLP	4.793.260.713	22.591
Total ISA Intervial						**4.511.886**
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	15/03/24	UF	1.438.438,54	210.111
Prenda especial de concesión de obra pública			17/03/25	CLP	31.165.867.979	146.890
Prenda comercial	Banco de Chile (agente crédito sindicado)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras (depósito de plazo fijo, inversión restringida)	28/02/26	CLP	14.372.044.610	67.738
Prenda comercial			28/02/26	CLP	10.658.000.000	50.233
Prenda comercial			28/02/26	CLP	11.833.000.000	55.771
Total Ruta de la Araucanía						**530.743**
Prenda especial de concesión de obra pública	Banco de Chile (representante de los tenedores de bonos)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de los bonos en UF, Series C, D, E, F	15/12/30	UF	21.472.361	3.136.448
Prenda especial de concesión de obra pública	MBIA Insurance Corporation (tenedores de los bonos en dólares) y Wilmington Trust National Association	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de los bonos en dólares	31/12/22	USD	11.948.868	47.570
Prenda comercial	Banco Chile Agente Bonos	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras (depósito de plazo fijo - Inversión restringida)	30/06/33	CLP	39.177.000.000	184.648
Prenda comercial	Banco Chile Agente Bonos		30/06/33	CLP	30.190.000.000	142.290
Prenda comercial	Banco Chile Agente Bonos		30/06/33	CLP	2.558.000.000	12.056
Prenda comercial	Banco Chile Agente Bonos		30/06/33	CLP	1.599.000.000	7.536

Continúa

Tipo de garantía	Beneficiario	Objeto	Fecha de terminación	Moneda origen	Valor moneda origen	Saldo en COP (MM)
Ruta del Maipo						**3.530.548**
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	31/03/25	UF	600.397	87.699
Prenda comercial	Banco BICE (agente crédito sindicado)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras (depósito de plazo fijo, inversión restringida)	30/06/25	CLP	6.044.063.395	28.487
Prenda comercial			28/02/26	CLP	2.037.000.000	9.601
Prenda comercial			28/02/26	CLP	1.393.268.270	6.567
Total Ruta de los Ríos						**132.354**
Prenda especial de concesión de obra pública	Tenedores de bonos (Syncora)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones adquiridas con los tenedores de los bonos	15/12/30	UF	1.590.688	232.350
Prenda comercial	Banco de Chile (agente bonos)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras (depósito de plazo fijo, inversión restringida)	30/06/33	CLP	24.021.258.042	113.216
Prenda comercial			06/09/22	CLP	10.766.479.700	50.744
Prenda comercial			30/06/33	CLP	729.000.000	3.436
Prenda comercial			06/09/22	CLP	1.209.316	6
Total Ruta del Bosque						**399.752**
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	15/06/50	UF	1.556.500	227.356
			14/11/25	CLP	4.793.260.713	22.591
Total Ruta del LOA						**249.947**

Continúa

Tipo de garantía	Beneficiario	Objeto	Fecha de terminación	Moneda origen	Valor moneda origen	Saldo en COP (MM)
Hipoteca de primer grado sobre bienes inmuebles	Scotiabank Chile (agente local), Citibank (agente *offshore* tenedores de bonos)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del crédito senior 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		
Prenda sin desplazamiento de primer grado sobre activos	Scotiabank Chile (agente local), Citibank (agente *offshore* tenedores 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 *offshore* tenedores de bonos)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del bono mediante la prenda sobre derecho de contratos Transelec	30/06/56	USD	1.200.000.000	4.777.392
Prenda sin desplazamiento de primer grado sobre derechos de concesiones eléctricas	Scotiabank Chile (agente local), Citibank (agente *offshore* tenedores 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 *offshore* tenedores de bonos)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del bonos a los tenedores mediante la prenda de dineros e inversiones permitidos	30/06/56	USD		
Total Interchile						**4.777.392**
Chile						**13.900.272**
Total garantías vigentes						**18.236.351**

35. Compromisos

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

La subsidiaria ha adquirido compromisos con sus financiadores, que exigen el cumplimiento en el pago de sus obligaciones financieras, y que comprenden, entre otros asuntos relevantes, limitaciones en la obtención de nueva deuda, pagos restringidos, el mantenimiento de un umbral de índice de cobertura de servicio de deuda y determinados niveles de saldos pendientes en los contratos de crédito.

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 3,0.

ISA CTEEP y subsidiarias

CTEEP y sus subsidiarias tienen contratos de financiamiento con convenios calculados con base en índices de endeudamiento, entre los que se destacan:

- Deuda líquida/ebitda menor o igual a 3,0 (BNDES) e deuda líquida/ebitda menor o igual a 3,5 (bonos)
- Deuda líquida/deuda líquida + patrimonio líquido menor o igual a 0,6 (BNDES)
- Ebitda/resultado financiero mayor a 2,0 (Bonos)
- RCSD de al menos 1,3 calculado anualmente (BNDES subsidiarias)

ISA Intervial y concesionarias

En la contratación del financiamiento, ISA Intervial Chile y las sociedades concesionarias Ruta del Maipo, Ruta de los Ríos y Ruta del Loa adquirieron compromisos con sus acreedores como mecanismo de seguimiento y control de las obligaciones pactadas, dentro de las cuales se encuentran obligaciones de hacer y no hacer, contempladas en los documentos suscritos con diferentes entidades. Se realiza seguimiento a indicadores de Ratio de Cobertura Vida del Proyecto (PLCR) e Índice de Cobertura de Servicio de Deuda (DSCR).

ISA Interchile

Dentro de los principales compromisos adquiridos por la subsidiaria con sus financiadores, en relación con la contratación de deuda adicional o realizar pagos restringidos, se debe dar cumplimiento a indicadores de Índice de Cobertura de Servicio de Deuda (RSCR). Adicionalmente, estableció compromisos relacionados con reportes de información, cumplimiento en vigencias de seguros y garantías, entre otros compromisos financieros, ambientales y legales.

36. Eventos subsecuentes

ISA y sus empresas evaluaron eventos subsecuentes desde el 31 de diciembre de 2021 hasta el 22 de febrero de 2022, fecha en la que los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva para su publicación. Durante este período no han ocurrido hechos posteriores considerados significativos.

TABLA DE REFERECIA 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 *Holding* 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)
MDI	Mecanismo de Distribución de Ingresos
MOP	Ministerio de Obras Públicas (Chile)

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)
UGEs	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

Informe del revisor fiscal

Deloitte.

Deloitte & Touche Ltda.
Nit. 860.005.813-4
Calle 16 Sur No. 43A-49
Pisos 4 y 9
Ed. Corficolombiana
Medellín
Colombia

Tel: +57 (604) 604 1899
www.deloitte.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P.

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P. y subsidiarias (en adelante "el Grupo"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2021, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Párrafo de énfasis

Como se indica en la Nota 7 a los estados financieros consolidados, CTEEP, subordinada 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 COP$1.403.802 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 antes 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.

Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente del Grupo de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

Asuntos claves de la auditoria

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de mi opinión sobre los mismos, por lo que no expreso una opinión por separado sobre estos asuntos.

Descripción de asunto clave de auditoría

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.

Deloitte.

Como se revela en las notas explicativas 4, 5.8, 7 y 23 de los estados financieros, CTEEP, subordinada de Interconexión Eléctrica S.A.E.S.P a través de ISA Capital do Brasil, quien actúa como prestadora de servicios, conforme al contrato de concesión, siendo remunerada por la construcción y ejecución de la infraestructura de transmisión de energía eléctrica, así como por el mantenimiento y operación de dicha infraestructura. Durante su etapa de construcción, la Compañía constituye, como contrapartida a los ingresos por construcción, un activo contractual, el cual se amortiza después del inicio de operaciones, a medida que la Compañía realiza la operación y mantenimiento de la infraestructura construida, y al recibir la remuneración por el cumplimiento de ambas obligaciones de desempeño. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de los activos contractuales de la Compañía es de COP$15.239.958 millones.

El reconocimiento del activo contractual y de los ingresos de la Compañía de acuerdo con la NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, requiere el ejercicio de un juicio significativo sobre el momento en que el cliente obtiene el control del activo. Adicionalmente, la medición del progreso de la Compañía hacia el cumplimiento de la obligación de desempeño satisfecha a lo largo del tiempo también requiere el uso de estimaciones y juicios significativos por parte de la administración para estimar los esfuerzos o insumos necesarios para cumplir con la obligación de desempeño, tales como materiales y mano de obra, utilidad esperada los márgenes de cada obligación de desempeño identificada y los ingresos esperados proyectados.

Finalmente, como es un contrato a largo plazo, la identificación de la tasa de descuento que representa el componente financiero implícito en el flujo de cobros futuros también requiere el uso de juicio por parte de la administración. Debido a la relevancia de los montos y al importante juicio involucrado, consideramos que la medición de los activos e ingresos del contrato es un asunto clave para nuestra auditoría.

Como el asunto clave de auditoría se abordó en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

1. Comprender el proceso de reconocimiento del activo contractual y sus respectivos ingresos, por naturaleza.
2. Evaluación del diseño, implementación y efectividad operativa de las actividades de control interno relevantes determinados por la Administración relacionados con la identificación, procesamiento y registro de transacciones relacionadas con el activo contractual y los ingresos del contrato, de acuerdo con los requerimientos contables y las condiciones contractuales.
3. Entendimiento de los criterios y supuestos utilizados para determinar los márgenes de construcción y operación y mantenimiento, las tasas implícitas aplicadas a los flujos de efectivo futuros y los montos estimados de indemnización sobre los valores residuales de la infraestructura de transmisión, cuando corresponda.
4. Análisis retrospectivo de los gastos incurridos en cada proyecto en relación con los montos inicialmente presupuestados, con el correspondiente análisis y discusión de la naturaleza de las variaciones y discrepancias, y obtención de evidencias que corroboren tales variaciones.
5. Pruebas sustantivas relacionadas con adiciones al activo del contrato, sobre una base de muestreo.
6. El recálculo de los flujos de efectivo futuros de proyectos de infraestructura (nuevas líneas, refuerzos y mejoras), sobre una base de muestreo.
7. El recálculo de la actualización monetaria y la remuneración financiera del activo contractual, con base en las condiciones contractuales establecidas y otros supuestos utilizados por la Entidad.
8. Análisis del flujo de efectivo relacionado con la infraestructura construida, así como la legislación correspondiente (Ley 12.783/13 - RBSE), para la clasificación como activo contractual.

Deloitte.

9. Análisis de la posible existencia de contratos onerosos; y

10. Evaluación de las revelaciones realizadas por la Administración en los estados financieros consolidados.

Con base en los procedimientos de auditoría realizados relacionados con la medición del activo contractual de CTEEP, subordinada de Interconexión Eléctrica S.A.E.S.P y en la evidencia de auditoría obtenida que sustenta nuestras pruebas, entendemos que los criterios para la medición del activo contractual adoptados por la Administración, así como la respectivas revelaciones en las notas 4, 5.8, 7 y 23 a los estados financieros consolidados, son aceptables en el contexto de los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 tomados en su conjunto.

Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno en relación con los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.

Deloitte.

- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evalúo la presentación, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada acerca de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Sigo siendo el único responsable de mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados de gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los resultados significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

También proporciono a los encargados de gobierno de la Entidad, una declaración acerca del cumplimiento de los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y comunico todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente pueden afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno de la Entidad, determino que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describo estos asuntos en mi informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determino que un asunto no debe comunicarse en mi informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Otros Asuntos

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por otro revisor fiscal quien expresó una opinión sin salvedades el 1 de marzo de 2021.

MARTIN BERNARDO CHOCONTÁ MELÉNDEZ
Revisor Fiscal
T.P. 32517-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
25 de febrero de 2022.

Certificación de los estados financieros consolidados y otros informes relevantes

Medellín, 22 de febrero de 2022

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 2021 y al 31 de diciembre de 2020, 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 revelados 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 2021 y 2020, no contienen vicios ni imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de ISA y sus empresas



César Augusto Ramírez Rojas
Presidente encargado



John Bayron Arango Vargas
Contador público
T.P. N °. 34420-T