

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Índice del contenido
31 de diciembre de 2020

	Nº página
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Estados Financieros:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	5
Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9-48



KPMG, SA
Calle Loma Linda N° 266,
Colonia San Benito
San Salvador El Salvador
Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503)2245-3070
kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. y su Subsidiaria ("el Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2020, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y por el año terminado en esa fecha. Estos asuntos serían tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. No hemos identificado asuntos claves de auditoría que comunicar en nuestro informe.



Otra Información

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2020 del Grupo, la cual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre ésta.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible para nosotros, y de esa forma, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros consolidados y nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si parece presentar inconsistencias significativas.

Cuando leamos la memoria de labores de 2020, en caso de que concluyamos que la misma contiene inconsistencias significativas, se nos requiere reportar este hecho a los encargados del gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros Consolidados

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si se tiene la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o equivocación y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.



Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados debido a fraude o equivocación, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Seguimos siendo los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.



Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación a los encargados de Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. y Subsidiaria, determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos, o en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

De conformidad con la NRP-018, *Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa*, hemos emitido informes que contienen nuestra opinión con esta misma fecha y por separado sobre el cumplimiento de ciertas disposiciones legales y regulatorias aplicables y de control interno de la entidad.

KPMG, S.A.
Registro N° 422
Ciro Rómulo Mejía González
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 2234



San Salvador, El Salvador
5 de marzo de 2021

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA**(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)**

(La Libertad, República de El Salvador)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2020

(Con cifras correspondientes de 2019)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	9,181,401	13,205,317
Otros activos financieros	5	3,955,536	2,922,373
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	30,997,828	32,013,118
Inventarios	8	1,265,811	1,088,376
Otros activos	9	949,510	1,213,746
Total activo corriente		46,350,086	50,442,930
Activo no corriente:			
Otros activos financieros	5	504,988	521,522
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1,552,153	896,574
Propiedad, planta y equipo, neto	10	100,334,017	100,912,427
Activos intangibles, neto	11	5,368,183	6,616,539
Activos por derecho de uso, neto	12	8,285,345	9,306,880
Total activo no corriente		116,044,686	118,253,942
Total activo		162,394,772	168,696,872
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente:			
Créditos y préstamos	13	26,778,634	25,027,229
Cuentas por pagar a proveedores de energía	14	25,010,007	27,773,091
Acreedores y otras cuentas por pagar	15	14,922,916	10,894,962
Pasivos por arrendamientos	16	772,257	738,487
Pasivo por beneficios a empleados	17	1,513,772	1,257,170
Impuesto sobre la renta por pagar	25	1,384,611	2,126,425
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	18	2,621,443	2,937,387
Provisiones	19	1,049,728	630,524
Ingresos diferidos	20	1,175,790	742,453
Total pasivo corriente		75,229,158	72,127,728
Pasivo no corriente:			
Créditos y préstamos	13	19,466,345	22,375,000
Pasivos por arrendamientos	16	7,988,251	8,826,795
Pasivo por beneficios a empleados	17	7,367,223	6,656,392
Pasivo neto por impuesto diferido	25	10,403,684	11,923,092
Ingresos diferidos	20	3,254,854	3,360,330
Total pasivo no corriente		48,480,357	53,141,609
Total pasivo		123,709,515	125,269,337
Patrimonio			
Capital social	21	12,281,064	12,281,064
Otros componentes del patrimonio		(1,509,757)	(1,128,876)
Reserva legal		7,089,744	7,089,744
Utilidades retenidas		20,820,338	25,181,139
Total patrimonio atribuible a los propietarios controladores		38,681,389	43,423,071
Participaciones no controladoras		3,868	4,464
Total patrimonio		38,685,257	43,427,535
Total pasivo y patrimonio		162,394,772	168,696,872

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 48 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA**(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)**

(La Libertad, República de El Salvador)

Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Con cifras correspondientes de 2019)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Ingresos			
Servicios por distribución de energía	22	243,313,459	311,918,820
Venta de electrodomésticos y servicios		1,144,251	1,345,084
Otros ingresos operacionales	23	<u>5,395,169</u>	<u>5,630,794</u>
Total ingresos operacionales		<u>249,852,879</u>	<u>318,894,698</u>
Costos y gastos de operación:			
Compra de energía		182,930,240	246,139,559
Costo de venta y servicios		1,585,510	1,555,064
Depreciación	10	5,662,555	5,611,786
Amortización de intangibles	11	1,431,209	1,458,590
Amortización de activos por derecho de uso	12	957,622	935,352
Gastos de personal	24	14,156,945	13,924,120
Suministros y servicios contratados		13,803,323	12,649,329
Materiales y repuestos utilizados		1,802,981	1,776,427
Tasa municipal por uso de suelo por postes		7,987,304	7,697,640
Costos por instalación de servicios		341,416	292,221
Publicidad institucional		205,525	291,031
Estimación para cuentas de cobro dudoso		1,146,678	240,221
Estimación para obsolescencia de inventarios		6,146	346
Otros gastos de operación		<u>2,867,819</u>	<u>2,995,349</u>
Total costos y gastos de operación		<u>234,885,273</u>	<u>295,567,035</u>
Utilidad de operación		14,967,606	23,327,663
Ingresos financieros	26	1,917,391	1,554,337
Gastos financieros	26	<u>(2,799,312)</u>	<u>(3,645,099)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		14,085,685	21,236,901
Impuesto sobre la renta	25	(4,466,120)	(6,773,070)
Contribución especial para el plan de seguridad ciudadana	27	<u>(591,060)</u>	<u>(978,841)</u>
Utilidad neta		9,028,505	13,484,990
Otros resultados integrales, netos de impuesto sobre la renta			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados:			
Pérdida actuarial en provisión de beneficios a empleados	17	(544,116)	(506,950)
Impuesto sobre la renta diferido relativo a la pérdida actuarial		<u>163,235</u>	<u>152,085</u>
Resultados integrales del año		<u>8,647,624</u>	<u>13,130,125</u>
Utilidad del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		9,027,602	13,483,642
Participación no controladora		<u>903</u>	<u>1,348</u>
		<u>9,028,505</u>	<u>13,484,990</u>
Utilidad por acción, compañía controladora		<u>3</u>	<u>4</u>
Utilidad por acción, compañía subsidiaria		<u>0</u>	<u>0</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 48 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Con cifras correspondientes de 2019)

Nota	Otros componentes del patrimonio				Total patrimonio controladora US\$	Participación no controladora US\$	Total patrimonio US\$
	Capital social US\$	Ganancias/ (pérdidas) actuariales US\$	Reserva legal US\$	Resultados acumulados US\$			
Saldos al 31 de diciembre de 2018	12,281,064	(774,011)	7,089,744	25,439,149	44,035,946	4,482	44,040,428
Movimientos del año 2019:							
Transacciones con los accionistas:							
Dividendos decretados	0	0	0	(13,743,641)	(13,743,641)	(1,366)	(13,745,007)
Superávit por revaluación	0	0	0	1,989	1,989	0	1,989
Total transacciones con los accionistas	0	0	0	(13,741,652)	(13,741,652)	(1,366)	(13,743,018)
Resultados integrales:							
Pérdidas actuariales en beneficios a empleados	17	0	(506,950)	0	(506,950)	0	(506,950)
Impuesto diferido relativo a pérdidas actuariales		0	152,085	0	152,085	0	152,085
Resultado neto del año		0	0	13,483,642	13,483,642	1,348	13,484,990
Total de resultados integrales		0	(354,865)	13,483,642	13,128,777	1,348	13,130,125
Saldos al 31 de diciembre de 2019	21	12,281,064	(1,128,876)	7,089,744	25,181,139	4,464	43,427,535
Movimientos del año 2020:							
Transacciones con los accionistas:							
Dividendos decretados		0	0	(13,388,403)	(13,388,403)	(1,499)	(13,389,902)
Resultados integrales:							
Pérdidas actuariales en beneficios a empleados	17	0	(544,116)	0	(544,116)	0	(544,116)
Impuesto diferido relativo a pérdidas actuariales		0	163,235	0	163,235	0	163,235
Resultado neto del año		0	0	9,027,602	9,027,602	903	9,028,505
Total resultados integrales		0	(380,881)	9,027,602	8,646,721	903	8,647,624
Saldos al 31 de diciembre de 2020	21	12,281,064	(1,509,757)	7,089,744	20,820,338	3,868	38,685,257

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 48 son parte integral de estos estados financieros consolidados

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA**(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)**

(La Libertad, República de El Salvador)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Con cifras correspondientes de 2019)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad del período		9,028,505	13,484,990
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Depreciaciones	10	6,312,611	5,611,783
Amortización de intangibles	11	1,431,209	1,458,590
Depreciación de activos por derecho de uso	12	940,132	935,352
Impuesto sobre la renta reconocido en los resultados	25	4,466,120	6,773,070
Contribución especial para el plan de seguridad ciudadana	27	591,060	978,841
Retiros netos de activo fijo	10	288,586	299,827
Consumo de materiales para proyectos de terceros	10	301,574	404,214
Consumo de materiales para redes	10	2,497,155	843,075
Estimación para cuentas de cobro dudoso	6	1,146,678	240,221
Estimación para obsolescencia de inventarios	7	6,146	5,418
Obligaciones laborales		789,068	732,808
Ingreso diferido		0	9,992
Otros ajustes		14,108	(3,272)
Ingresos financieros	26	(1,917,391)	(1,554,337)
Gastos financieros	26	2,799,312	3,645,099
Sub total		<u>28,694,873</u>	<u>33,865,671</u>
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en activos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(786,967)	13,726,849
Inventario de materiales		(183,581)	372,374
Otros activos corrientes		264,236	152,524
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar por compras de energía		(2,763,084)	(7,608,264)
Acreedores y otras cuentas por pagar		4,783,969	50,060
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		71,237	352,781
Provisiones		419,204	(43,936)
Pagos de pasivo por obligaciones laborales		(622,353)	(700,883)
Efectivo provisto por las operaciones antes de impuestos e intereses		29,877,534	40,167,176
Impuestos sobre la renta y contribución especial pagados		(7,546,823)	(2,148,823)
Intereses cobrados		1,917,391	1,990,989
Intereses pagados		(2,966,408)	(3,761,484)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>21,281,694</u>	<u>36,247,858</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	10	(8,821,516)	(7,160,761)
Adquisición de activos intangibles	11	(182,853)	(118,326)
Adquisición de otros activos financieros		(3,860,826)	(3,613,002)
Efectivo recibido de inversiones por vencimiento		2,827,663	1,784,000
Adquisición de otros activos financieros a largo plazo		16,534	27,003
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(10,020,998)</u>	<u>(9,081,086)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos		23,910,254	8,800,000
Pago de préstamos		(25,363,763)	(17,300,000)
Pago por arrendamientos	16	(737,479)	(676,947)
Dividendos pagados		(13,389,902)	(13,711,990)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>(15,580,890)</u>	<u>(22,888,937)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo		(4,320,194)	4,277,835
Efectivo al inicio del año		13,178,088	8,900,253
Efectivo al final del año (nota 4)		<u>8,857,894</u>	<u>13,178,088</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 48 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020
(Con cifras correspondientes de 2019)

(1) Información General

Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. (en adelante “la Compañía”), fue constituida como sociedad anónima de capital variable el 16 de noviembre de 1995 bajo las leyes y jurisdicción de El Salvador. Su domicilio legal es la ciudad de Santa Tecla, La Libertad, El Salvador. La actividad de la Compañía es la compra y distribución de energía eléctrica en diferentes municipios, principalmente en los Departamentos de La Libertad, La Paz, San Vicente y San Salvador. La energía distribuida es adquirida de diferentes empresas generadoras y comercializadoras a través de contratos, o por medio del mercado regulador “SPOT” e importaciones del Mercado Eléctrico Regional (MER). Los precios de venta al consumidor son aprobados por la Superintendencia General de Electricidad y Telecomunicaciones (SIGET).

La subsidiaria Innova Tecnología y Negocios, S.A. de C.V. (en adelante “la subsidiaria”) se dedica a la comercialización y financiamiento de productos para el hogar tales como: electrodomésticos, computadoras, equipos de aire acondicionado, muebles, entre otros. Estos productos se ofrecen principalmente a clientes que tienen contratos de suministro de energía eléctrica con la Compañía.

Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. está autorizada desde el 16 de marzo de 1998 para la emisión y colocación de títulos de patrimonio o deuda, en el mercado de valores, facilitado por la Bolsa de Valores de El Salvador.

Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V., es una subsidiaria de la sociedad EPM Latam, S.A., del domicilio de Panamá.

La sociedad AEI El Salvador Holdings, S.A., a partir del 7 de julio de 2015, cambió su razón social por el nombre de EPM Latam, S.A., la sociedad que constituye la última controladora del grupo es Grupo Empresas Públicas de Medellín, E.S.P. (EPM), con domicilio en Medellín, Colombia.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía y su subsidiaria (el Grupo) contaban con 339 y 347 empleados, respectivamente.

(2) Políticas Contables Significativas

(a) Declaración de cumplimiento, base de preparación y presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”) vigentes al 31 de diciembre de 2019, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(a) Base de medición

Las bases de medición usadas en la preparación de los estados financieros consolidados son las siguientes: para beneficios a empleados se usó el valor presente de las obligaciones para el pasivo de DELSUR, y para todos los demás elementos de los estados financieros se usó el costo histórico.

(b) Responsabilidad de la información, estimaciones contables realizadas y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Junta Directiva y Administración de la Compañía. Para la elaboración de estos se han utilizado ciertas estimaciones contables realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones contables son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida consolidadas del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones contables y sus fuentes clave de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros consolidados de la Compañía y subsidiaria se refieren a:

- Vida útil de las propiedades, planta y equipo (nota 2(j)).
- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros (nota 30).
- Provisiones (notas 17 y 19).
- Energía suministrada y no facturada: Como se revela en la nota (6) a los estados financieros, la energía suministrada y no facturada representa la energía consumida de los días transcurridos desde la fecha de la última lectura facturada a cada uno de los clientes activos, hasta el último día del mes para el cual se está realizando la estimación. Esta estimación considera dos variables específicas, las cuales se mencionan a continuación:
 - El consumo promedio de energía de cada cliente activo se obtiene dividiendo el consumo real de energía entre el número de días facturados según la facturación más reciente en el período inmediato anterior a la fecha de la estimación y multiplicado por los días sin facturar. Para los nuevos clientes, cuya facturación no ha sido realizada, la estimación se determina en función del consumo promedio de energía.
 - Los valores vigentes de las tarifas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Beneficios de empleados - El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados depende de ciertos factores que son determinados sobre bases actuariales utilizando ciertas hipótesis. Los supuestos utilizados en la determinación del costo y las provisiones de los beneficios se calculan utilizando el método de Unidad de Crédito Proyectada, que incluye una tasa de descuento, tasa de incremento salarial e inflación. Cualquier cambio en estos supuestos impactará el monto registrado de las obligaciones por beneficios a empleados.
- (c) *Moneda funcional y de presentación*
- El Grupo prepara y presenta sus estados financieros consolidados en dólares, que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los servicios que presta, entre otros factores.
- Los registros contables del Grupo se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en la República de El Salvador.
- Desde el 1 de enero de 2001, está vigente la Ley de Integración Monetaria, la cual estableció lo siguiente: a) que el tipo de cambio entre el colón y el dólar de los Estados Unidos de América es fijo e inalterable, a razón de ¢8.75 por US\$1.00; b) además, es desde entonces el dólar, la moneda funcional para las operaciones en El Salvador.
- (d) *Principios de consolidación*
- Consolidación* - Se consideran subsidiarias aquellas entidades en las cuales la Compañía tiene el poder de dirigir sus políticas financieras y de operación, lo cual está generalmente acompañado por la tenencia de más de la mitad de los derechos de voto. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde el momento en que se inicia el control y hasta que éste cese.
- En el curso normal de sus operaciones, el Grupo tiene relaciones comerciales entre sí de acuerdo con su integración financiera y comercial. Todos los saldos y transacciones importantes y cualquier ganancia no realizada proveniente de transacciones con la subsidiaria han sido eliminados en el proceso de consolidación. Las pérdidas no realizadas son eliminadas también a menos que la transacción posee evidencia de deterioro de un activo transferido. Las políticas contables de la subsidiaria son consistentes en las políticas contables adoptadas por el Grupo.
- Al 31 de diciembre 2020 y 2019, los estados financieros consolidados incluyen las cifras de la subsidiaria Innova Tecnología y Negocios, S.A. de C.V. domiciliada en El Salvador, en la cual DELSUR tiene una participación de 99.99% en su capital social.
- (e) *Efectivo y equivalentes de efectivo*
- El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se considera como equivalentes de efectivo los sobregiros bancarios, los cuales, de existir, se muestran en el balance general dentro del pasivo corriente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

Activos financieros

Los activos financieros corresponden a los saldos de efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar se reconocen en la fecha en que se originan, y todos los otros activos financieros no derivados se reconocen inicialmente en la fecha en la que el Grupo pasa a ser una parte en las disposiciones contractuales del instrumento, y se da de baja si expiran los derechos contractuales del Grupo sobre los flujos de efectivo de esos activos, o bien si dichos derechos son traspasados en una transacción en la que todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo son sustancialmente transferidos a un tercero.

El Grupo clasifica sus activos financieros dependiendo del modelo de negocio y las características de los flujos de efectivo con que fueron pactados en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales y activos financieros al costo amortizado.

El Grupo mide los activos financieros al costo amortizado debido a que los mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener tales activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Pasivos financieros

El Grupo reconoce las cuentas por pagar en la fecha en que éstas se originan. Todos los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente en la fecha en la que el Grupo pasa a ser una parte en las disposiciones contractuales del instrumento.

Los pasivos financieros no derivados se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero no derivado se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para la negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. A la fecha de estos estados financieros, los pasivos financieros incluyen los préstamos, otras cuentas por pagar y gastos acumulados, cuentas por pagar a compañías relacionadas.

(g) Deterioro de activos financieros

A la fecha del estado de situación financiera el Grupo evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados.

La estimación de pérdida por las pérdidas crediticias esperadas (PCE) es un monto igual a las PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes que se miden como PCE de 12 meses:

- instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante el tiempo de vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las PCE, el Grupo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Grupo y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

El Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Si es necesario, el Grupo reconoce una provisión por PCE y considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte del Grupo a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las PCE durante el tiempo de vida son las PCE que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las PCE de doce meses son la parte de las PCE durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida menor de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las PCE es el período contractual máximo durante el cual el Grupo está expuesto al riesgo de crédito.

(h) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente medidas a su costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva, menos una estimación para deterioro de cuentas por cobrar. La estimación para deterioro se establece cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no recuperará la totalidad del saldo de conformidad con los términos originales de las cuentas por cobrar.

Se considera que existe deterioro si los deudores tienen dificultades financieras significativas, si existe probabilidad que el deudor entre en bancarrota o una reorganización financiera o si han existido incumplimientos significativos en los pagos acordados. Conforme a la experiencia pasada, el Grupo efectúa una estimación de deterioro que es la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo esperados. El monto de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar es reconocido en el estado del resultado integral, en la línea estimación para deterioro de cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar a largo plazo están conformadas por:

- a) Saldos provenientes de préstamos otorgados a empleados para la adquisición de vivienda, consumo y gastos médicos para un período de dos hasta seis años y que devengan intereses en un rango del 5% al 9% con referencia a las tasas de interés del mercado. Están son valuadas inicialmente a valor razonable y posteriormente medidas a su costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva; menos la estimación para deterioro en su condición de cobro,

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b) Saldos provenientes de la venta de electrodomésticos, para un período máximo de tres años, con tasas que oscilan entre el 42% y 50%

c) Refinanciamiento para pago de consumo de energía eléctrica a 24 meses plazo con tasa de interés 0%, de acuerdo con el decreto legislativo N° 601, como medida económica para afrontar efectos de la pandemia COVID-19.

(i) *Inventarios*

Los inventarios de materiales se valúan al costo o valor neto realizable, el que sea menor. Estos inventarios consisten principalmente en materiales y repuestos utilizados para la instalación y mantenimiento de las líneas de distribución.

Los inventarios de electrodomésticos se valúan al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condiciones de venta y los gastos de comercialización.

Los costos de adquisición de los inventarios comprenden el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos que no son recuperables posteriormente, los transportes y gastos necesarios para darles su condición y ubicación actual. El método de costeo utilizado para el registro de los inventarios es el costo promedio.

(j) *Propiedad, planta y equipo*

La propiedad, planta y equipo son contabilizados según el modelo del costo menos la depreciación acumulada de acuerdo con la vida útil estimada de los activos y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a los elementos de propiedad, planta y equipo vayan a fluir al Grupo, y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

El resto de reparaciones y mantenimientos que no extiendan la vida útil, se cargan en el resultado integral del año o período en que se incurren. Únicamente son contabilizados en la propiedad, planta y equipo las piezas de repuesto, equipo de mantenimiento permanente, y piezas de repuesto y equipo auxiliar importantes, que el Grupo espera utilizar durante más de un período y se obtenga un beneficio económico futuro. La depreciación de estos elementos se registra a partir del momento en que son utilizados.

La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada para cada tipo de activo, la cual es revisada periódicamente por la Administración del Grupo. Los desembolsos que amplían la vida útil del bien se capitalizan y se deprecian sobre el resto de la vida útil estimada de los activos respectivos. Las vidas útiles estimadas se detallan a continuación:

<u>Categoría de activo</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	36 años
Subestaciones	36 años
Sistema de distribución y comunicación	10-36 años
Equipo de cómputo	5 años
Equipo de transporte	7 años
Mobiliario y equipo	7 años
Otros bienes	5-10 años

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las ganancias o pérdidas provenientes del retiro o venta de la propiedad, planta y equipo se incluyen en los resultados integrales del año.

(k) Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen los sistemas informáticos. Se presentan a su costo histórico menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor. Se amortizan por el método de línea recta hasta por un período que oscila entre 2 y 8 años. El valor residual y vida útil de estos activos son revisados y ajustados prospectivamente, cuando se determina que hay factores que conlleven a cambiarlos, en cada fecha del balance general. El gasto de amortización es reconocido en el estado del resultado integral.

(l) Deterioro de activos no financieros

El Grupo evalúa a la fecha del balance general si hay algún indicio que un activo pueda estar deteriorado. Si tal indicio existe hacen un estimado del valor recuperable del activo. Determinan el valor recuperable en base al valor más alto obtenido después de comparar el valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. Cuando el valor en libros de un activo excede su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se ajusta a su valor recuperable. Si no se encuentra disponible información de mercado, el valor razonable menos los gastos de venta se determinan en base a los flujos de fondos futuros descontados, utilizando la tasa de descuento que refleje las condiciones actuales del mercado y los riesgos específicos del activo.

En adición a la evaluación de un posible deterioro del valor en libros de un activo, se considera también la razonabilidad de las vidas útiles esperadas de los activos. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales en otros gastos de operación.

A la fecha del balance general se hace una evaluación sobre si hay algún indicio que deterioros previamente reconocidos puedan ya no existir o haber disminuido. Si tales indicios existen, se hace una estimación del valor recuperable y el valor en libros se incrementa a su valor recuperable, el que no puede exceder el valor de libros que habría sido determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido un deterioro en los años previos. Dicha reversión se reconoce en el estado del resultado integral en otros gastos de operación.

(m) Otros activos financieros

i. Inversiones en acciones: Las inversiones en acciones donde no se posee una participación significativa y no existe un valor de referencia, debido a que no se negocian en un mercado activo y la estimación de un valor razonable por otras metodologías se considera que no sería fiable, se mantienen al costo. Anualmente se efectúan evaluaciones de posible deterioro en su valor, en caso de existir indicación de un deterioro permanente en el valor del activo, la pérdida es reconocida en el resultado integral del año.

ii. Inversiones en títulos valores: Las inversiones en títulos valores corresponde a títulos valores de renta fija y se registran inicialmente al costo de adquisición. Los costos de corretaje por la adquisición de estos títulos se reconocen en los resultados del período. El rendimiento generado se reconoce como ingresos del período sobre la base de lo devengado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(n) Cuentas por pagar a proveedores de energía y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al valor razonable, bajo condiciones de crédito normales, y no devengan intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones normales de crédito, las cuentas por pagar son valuadas al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Estas cuentas por pagar consisten en obligaciones a pagar por bienes y servicios que han sido recibidos en el curso ordinario del negocio de parte de los proveedores.

(o) Créditos y préstamos por pagar

Los créditos y préstamos por pagar son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, neto de los costos de la transacción atribuibles. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El Grupo reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización de cualquier prima o descuento.

(p) Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto sobre la renta corriente se determina con base al impuesto que resulta del 30 % sobre la utilidad fiscal obtenida en el período, más los impuestos sobre la renta definitivos sobre los importes de: dividendos a la tasa del 5 % y ganancias de capital a la tasa del 10 %. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para las diferencias temporarias significativas que se espera incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuesto sobre la renta diferido se reconocen para las diferencias temporarias significativas que se espera reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o ganancia de capital no utilizadas. Los activos por impuesto sobre la renta diferido se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe neto en libros de los activos por impuesto sobre la renta diferido se revisa al cierre de cada período y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en los resultados del período.

El impuesto sobre la renta diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a los resultados fiscales de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuesto sobre la renta diferido o cancelar el pasivo por impuesto sobre la renta diferido, sobre la base de las tasas impositivas vigentes o que su proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del año. La tasa aprobada al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue de 30 %.

(q) Otros pasivos

Los otros pasivos corresponden a ingresos diferidos del Grupo, y están compuestos por los siguientes:

i. Ingresos diferidos por subvenciones

Incluyen subsidios recibidos para la construcción de infraestructura eléctrica rural que se incluye en el rubro Sistemas de Distribución de Energía. Los ingresos diferidos se registran bajo el método de la renta, el cual establece que los ingresos por la subvención recibida se reconocen en el resultado de uno o más períodos con base a la vida útil estimada de los activos relacionados. La vida útil de los activos relacionados es de 36 años.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. Ingresos diferidos por financiamientos de ventas a largo plazo

Los ingresos diferidos incluyen la proporción de los intereses que fueron facturados de forma anticipada a los clientes, provenientes de la venta de electrodomésticos y que de acuerdo con el período en que se devengan, se reconocen en el resultado de unos o más períodos con base en el contrato de la venta realizada. Las cuotas de ingresos pendientes de ser devengadas correspondiente al período de 12 meses son presentadas dentro del pasivo corriente y el resto es clasificado dentro del pasivo no corriente. Los ingresos diferidos se presentan compensados de la cuenta por cobrar.

(r) Depósitos de consumidores

Los depósitos de consumidores corresponden al efectivo recibido en garantía hasta por un monto máximo del importe estimado de dos meses de suministro de energía. Dichos depósitos deben reintegrarse al usuario final a más tardar treinta días después del cierre de su cuenta, previa deducción de las cantidades en mora, si las hubiere. Las cantidades depositadas en efectivo devengan intereses mensuales calculados con base en la tasa ponderada de depósitos a 360 días, del 4.25 %, publicada por el Banco Central de Reserva de El Salvador y se acreditan al usuario final en forma trimestral a través de la facturación. Las garantías son exigidas por la Compañía cuando el usuario final que contrata el servicio no fuese propietario del inmueble o instalaciones en donde se realizará el suministro, cuando se trate de servicios especiales y provisionales, por causa de mora o cuando el usuario final hubiese consumido energía eléctrica sin autorización de la Compañía. El saldo de este pasivo se presenta como un pasivo corriente.

(s) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando el Grupo tiene una obligación presente sea legal o implícita como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación y su monto ha sido estimado de manera fiable. Las provisiones se registran al valor presente de los flujos futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje adecuadamente el valor del dinero en el tiempo del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación.

(t) Beneficios a empleados

DELSUR ofrece un plan de beneficios post empleo de prestación definida y de carácter irrevocable para los empleados. El empleado debe cumplir ciertos requisitos que dependen de uno o más factores, tales como, edad del empleado, años de servicio y compensación. El beneficio consiste en pagar al trabajador al momento del retiro, en una sola suma el equivalente a un salario por año de servicio, para el cálculo de la prestación se toma de referencia el último salario devengado por el trabajador.

Para cumplir con el beneficio por terminación DELSUR ha establecido un plan de beneficios por terminación, el costo de los beneficios por terminación y el valor presente de la obligación de estos beneficios se determinan mediante valuaciones actuariales utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valuaciones actuariales realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las valuaciones actuariales implican varios supuestos. Estos incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales y los índices de mortalidad. Debido a la complejidad de la valuación, los supuestos subyacentes y su naturaleza de largo plazo, la obligación del beneficio definido es muy sensible a los cambios en estos supuestos. Todos los supuestos se someten a revisión a cada fecha de presentación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las ganancias o pérdidas actuariales son reconocidas como otro resultado integral en los ejercicios en los cuales ocurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, los costos de los servicios prestados anteriormente no reconocidos y por los pagos de beneficios.

Conforme a las disposiciones del Código de Trabajo vigente, las compensaciones que se acumulan a favor de los empleados de Innova Tecnología y Negocios, S.A. de C.V. (la subsidiaria), según el tiempo de servicio, podrían ser pagadas en caso de despido por causa no justificada. Innova ha adoptado la política de pagar anualmente su pasivo laboral. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 pagó por este concepto US\$20,866 (US\$19,251 en 2019).

Costo de pensiones – los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de contribución definida, mediante el cual el Grupo y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada, autorizada por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema.

Conforme a la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, sancionada el 16 de enero de 2014, los empleados, que tengan, por lo menos, dos años de servicio continuos y efectivos, tendrán derecho a una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, el cual no podrá ser superior a dos veces el salario mínimo legal vigente del respectivo sector. La misma Ley establece que en las empresas en las que ya exista una prestación económica superior por renuncia voluntaria, ésta prevalecerá sobre la definida en la presente Ley y quedará consolidada en favor de los trabajadores.

(u) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del Grupo.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo.

Categoría	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño
Ingresos por distribución y comercialización de energía	Los ingresos por venta de energía y uso de red se contabilizan de acuerdo con las entregas de energía conforme a las tarifas establecidas por la Superintendencia General de Electricidad y Telecomunicaciones (SIGET), con base a lo establecido por el Reglamento de la Ley General de Electricidad. Estos incluyen ingresos de energía y uso de redes suministradas y no facturadas, hasta la fecha de cierre valorados a las tarifas vigentes. Asimismo, dentro de los ingresos por servicios de distribución de energía se reconoce el efecto de los ajustes tarifarios derivados de la compensación de costos de energía (nota 6). En términos generales la facturación por estos conceptos es pagada por los clientes en un plazo máximo de 30 días.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Categoría	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño
<p>Venta de excedentes de energía al Mercado Regulador del Sistema (MRS)</p> <p>Ingresos por ventas de energía entre compañías</p>	<p>De conformidad con el Reglamento de Operaciones en Costos de Producción, la diferencia determinada en los retiros de energía de la red que sean inferiores a las cantidades comprometidas en los contratos con proveedores de energía, son considerados como inyecciones de energía en el Mercado Regulador del Sistema (MRS) por lo que este diferencial es facturado al precio determinado por el intermediario (Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.). En términos generales la facturación por estos conceptos es pagada por los clientes en un plazo máximo de 30 días.</p> <p>Las inyecciones de energía en MRS entre los diferentes participantes del mercado, se reconocen como ingresos en el mes que se hayan efectuado, liquidándose las transacciones de forma mensual a través de la Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.</p>
<p>Otros ingresos operacionales</p>	<p>Estos ingresos consisten principalmente en servicios prestados por conexiones, reconexiones y suspensión de servicios, arrendamiento por uso de postes y equipos, ejecución de proyectos de electrificación, entre otros servicios. Estos otros ingresos operacionales son reconocidos sobre la base de acumulación, a medida que los servicios son prestados. En términos generales la facturación por estos conceptos es pagada por los clientes en un plazo máximo de 30 días.</p>
<p>Venta de bienes</p>	<p>Las ventas de bienes se reconocen cuando la subsidiaria ha entregado los productos al cliente y ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado o bien la subsidiaria tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación. Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Las facturas se emiten en cada transacción, con un período máximo de crédito de 36 meses.</p>
<p>Ingresos por intereses</p>	<p>Los ingresos por intereses se calculan sobre los saldos pendientes de cobro, aplicándole la tasa de interés respectiva sobre la base de año calendario, todo lo cual está pactado en los contratos de financiamiento correspondientes. Los intereses sobre saldos por cobrar se reconocen a diario sobre la base de lo percibido y al finalizar el año se calcula un ajuste de intereses devengados no cobrados del año. Las facturas se emiten en el momento del otorgamiento de la venta de bienes y el período máximo de crédito es de 36 meses.</p> <p>La subsidiaria reconoce los ingresos por intereses cuando su importe se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos vayan a fluir a la entidad.</p>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(v) *Arrendamientos*

Como Arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por el Grupo. Cada pago de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el gasto financiero. El gasto financiero es cargado a los resultados durante el período de arrendamiento con el fin de producir un tipo de interés periódico constante sobre el saldo del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se deprecia linealmente durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se miden inicialmente al costo, que comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago realizado antes o a partir de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo recibido, cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario y una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario de costos de remoción.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de: (i) pagos fijos, menos cualquier crédito por incentivos, (ii) pagos de arrendamiento variables que se basan en un índice o una tasa, (iii) montos que se espera sean abonados por el arrendatario bajo garantías de valor residual, (iv) el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario se encuentra razonablemente seguro de ejercer esa opción, y (v) pagos por penalizaciones derivada de la terminación del arrendamiento, si las condiciones del arrendamiento admiten esta opción para el arrendatario.

Los pagos se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si la tasa no puede ser determinada, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, siendo que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para solicitar los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.

Los pagos relacionados con arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen linealmente como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos de corto plazo son arrendamientos con un plazo menor o igual a 12 meses. Los activos de bajo valor comprenden principalmente equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de rescisión. Las opciones de extensión (o períodos posteriores a la terminación) sólo se incluyen en las condiciones del contrato si se considera con razonable certeza que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

Como arrendador

Cuando el Grupo actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, el Grupo realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Grupo considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Grupo reconoce los pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los otros ingresos.

(3) Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas Internacionalmente

(a) Nuevas normas e interpretaciones que fueron efectivas en el período actual

Ciertas nuevas normas entraron en vigor durante el año 2020. El Grupo evaluó y adoptó la norma relevante para sus estados financieros conforme al siguiente detalle:

- Enmiendas a la NIIF 3, *Combinaciones de Negocios*, vigente para períodos anuales que iniciaron el o después del 1 de enero de 2020, relacionada a la evaluación de si se ha adquirido un negocio o un grupo de activos. No se han dado operaciones de combinaciones de negocios para el año 2020, por lo que no hay efectos en los estados financieros consolidados al cierre del 2020.
- Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (Enmienda a la NIIF 16), es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de junio de 2020. Las enmiendas introducen un expediente práctico opcional que simplifica cómo un arrendatario contabiliza las concesiones de alquiler que son consecuencia directa de COVID- 19.

Ciertas nuevas normas o enmiendas también fueron efectivas a partir del 1 de enero de 2020, pero no tienen un efecto material en los estados financieros consolidados del Grupo.

(b) Nuevas normas e interpretaciones emitidas, pero no efectivas

A la fecha de aprobación de estos estados financieros consolidados, una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones aún no estaban vigentes al 31 de diciembre de 2020, por lo que no se han aplicado al preparar estos estados financieros consolidados, tales como:

- Reforma de las tasas de interés de referencia – Fase 2 (Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, *NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16*), vigente para períodos a anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2021. Las enmiendas abordan cuestiones que podrían afectar la información financiera como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, incluidos los efectos de los cambios en los flujos de efectivo contractuales o las relaciones de cobertura que surgen de la sustitución de una tasa de interés de referencia con una tasa de referencia alternativa.
- Contratos onerosos, costo de cumplir con un contrato (enmiendas a la NIC 37), es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 para los contratos existentes en la fecha en que se aplican por primera vez las enmiendas. Las enmiendas especifican qué costos incluye una entidad al determinar el costo de cumplimiento de un contrato con el fin de evaluar si el contrato es oneroso.
- Clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1), es efectiva para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Las enmiendas proporcionan aclaraciones sobre ciertos factores que se consideran para clasificar un pasivo como corriente o no corriente en relación con la sustancia y la existencia de un derecho a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos 12 meses después de la fecha de presentación; las expectativas sobre el ejercicio del derecho a diferir la liquidación de un pasivo no afectarán la clasificación y liquidación de un pasivo, incluida la transferencia de los instrumentos de capital propios de una Compañía a la contraparte.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Administración aún no ha analizado el impacto de la aplicación de estas normas; sin embargo, considera que, si lo hay, este no será significativo.

(4) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo se componen de efectivo en caja, depósitos en bancos, operaciones de reporto y cartera de inversión. El análisis de los saldos inicial y final que figuran en el estado de flujos de efectivo es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Caja	885,096	1,372,943
Bancos	6,147,439	5,714,976
Depósitos a plazo	2,000,000	6,000,000
Cartera de inversión	148,866	117,398
Subtotal efectivo y equivalentes de efectivo	<u>9,181,401</u>	<u>13,205,317</u>
Sobregiros bancarios (nota 13)	<u>(323,507)</u>	<u>(27,229)</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>8,857,894</u>	<u>13,178,088</u>

Al cierre de 2020, los depósitos a plazo estaban colocados a través de entidades bancarias autorizadas en el país, a un plazo de 90 días, con vencimiento máximo el 12 de enero 2021 devengando una tasa de interés promedio de 4.45%. La cartera de inversión devengó durante el 2019 una tasa de interés promedio de 3.40% con vencimiento inmediato.

(5) Otros Activos Financieros

Los otros activos financieros al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Corto plazo:		
Inversiones temporales	<u>3,955,536</u>	<u>2,922,373</u>
Largo plazo:		
Inversiones en instrumentos de patrimonio	157,005	157,005
Inversiones en instrumentos de deuda	<u>347,983</u>	<u>364,517</u>
	<u>504,988</u>	<u>521,522</u>

Inversiones temporales

Al 31 de diciembre 2020 están compuestas por Letras del Tesoro emitidas por el Gobierno de El Salvador que tienen un rendimiento bruto ponderado del 7.50% (5% para el 2019) por el valor de US\$3,927,505 (US\$2,895,371 para el 2019) e incluye la porción corriente de inversiones en instrumentos de deuda por el valor de US\$28,031 (US\$27,002 para el 2019).

Dentro de las inversiones temporales también se incluyen US\$2,000,000 de depósitos a plazo a 180 días, con un rendimiento promedio de 4.25%, con vencimiento para el 12 de abril 2021.

Inversión en instrumentos de patrimonio

Corresponde a la inversión en el capital social de la Unidad de Transacciones, S.A. de C.V. El porcentaje de participación para los años 2020 y 2019 en la Unidad de Transacciones es de 6.21%. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hubo dividendos, provenientes de la participación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones en instrumentos de deuda

De acuerdo con la política de inversiones de la Compañía, ha invertido en títulos de renta fija en instituciones que reflejan un bajo nivel de riesgo, permitiendo asegurar la recuperación de los flujos contractuales dentro de los tiempos previstos, un resumen de las inversiones se detalla a continuación:

Emisor	LAGEO, S.A. de C.V.
Monto de la inversión	US\$347,983 (US\$364,517 para el 2019)
Tasa de interés	5.8%
Pago de intereses	Mensual
Plazo del título	17 años (15 años para el 2019)
Fecha de vencimiento	Mayo 5/2031 (diciembre 11/2029)
Pago de capital	Mensual
Calificación de riesgo	AAA Perspectiva negativa (AAA para el 2019)
Título	VTHVGEO01
Liquidación anticipada	Si

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre se integran así:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
A corto plazo:		
Consumidores de energía	18,826,876	14,612,507
Cuentas por cobrar - compensación de costos de energía	353,457	2,841,093
Energía en medidores no facturada	10,028,952	11,780,862
Cuentas por cobrar - subsidios a consumidores	1,060,721	1,124,428
Cuentas por cobrar- venta de electrodomésticos	1,066,552	1,245,048
Cuentas por cobrar por otros servicios a clientes	1,318,601	1,134,740
Cuentas por cobrar a otros deudores	467,020	525,888
Cuentas por cobrar – distribuidoras de energía	103,346	25,308
Sub total cuentas por cobrar comerciales	<u>33,225,524</u>	<u>33,289,874</u>
Otras cuentas por cobrar	573,852	467,617
Cuentas por cobrar a empleados	20,189	91,684
Documentos y cuentas por cobrar	<u>33,819,566</u>	<u>33,849,175</u>
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(2,548,020)	(1,525,267)
Sub total	<u>31,271,546</u>	<u>32,323,908</u>
Intereses diferidos por financiamiento a corto plazo	(273,718)	(310,790)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a corto plazo	<u><u>30,997,828</u></u>	<u><u>32,013,118</u></u>
A largo plazo:		
Cuentas por cobrar –venta de electrodomésticos	377,340	365,973
Cuentas por cobrar a clientes	1,191,166	540,829
Cuentas por cobrar a empleados	69,492	85,074
Total	<u>1,637,998</u>	<u>991,876</u>
Intereses diferidos por financiamiento a largo plazo	(85,845)	(95,302)
Total documentos y cuentas por cobrar a largo plazo, neto	<u><u>1,552,153</u></u>	<u><u>896,574</u></u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Saldo inicial	1,525,267	1,433,199
Incremento en la estimación del año	1,146,678	240,221
Liquidación de cuentas de dudosa recuperación	(123,925)	(148,153)
Saldo final	<u>2,548,020</u>	<u>1,525,267</u>

a) Consumidores de energía

Las cuentas por cobrar a consumidores de energía representan las facturas emitidas y no cobradas por el Grupo.

El período promedio de cobro es de 8 días a partir de la entrega de la factura. En el caso que los clientes no cancelen en el plazo establecido, se carga en concepto de mora el equivalente a la tasa de interés promedio ponderada mensual para préstamos de hasta un año plazo, publicada por el Banco Central de Reserva de El Salvador más cinco puntos sobre el saldo en mora. Asimismo, la Ley General de Electricidad de El Salvador permite desconectar el servicio de energía cuando acumula 60 días de mora y el retiro del medidor y la acometida al cumplir 180 días.

Cuando el Grupo recupera cuentas que habían sido consideradas como deterioradas, el registro contable de la misma es realizado como una disminución directa a los gastos por deterioro de cuentas por cobrar.

b) Compensación costos de energía

Las cuentas por cobrar clasificadas como compensación de costos de energía representan la diferencia entre el precio de la energía comprada en un período (último trimestre) por el Grupo a diferentes generadores y la tarifa cobrada al consumidor final, en base al pliego tarifario vigente para ese período.

Dicha diferencia es determinada aplicando la fórmula de ajuste automático prevista en el Art. 90 Literal a) del Reglamento de la Ley General de Electricidad y es recuperada a través de los ajustes de tarifas con base a la metodología determinada por dicho Reglamento, la cual permite a las compañías distribuidoras recuperar el sobre costo incurrido.

De acuerdo con reformas al Reglamento de la Ley General de Electricidad contenida en el Decreto Legislativo N° 160 del 23 de diciembre de 2010 y efectivo a partir del 12 de enero del 2011, el período de recuperación o pago de estos saldos es de 3 meses.

c) Energía en medidores no facturada

La energía suministrada y no facturada representa la energía consumida de los días transcurridos desde la fecha de la última lectura facturada a cada uno de los clientes activos, hasta el último día del mes para el cual se está realizando la estimación. Considera el consumo promedio de energía de cada cliente activo y los valores vigentes de las tarifas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

d) Subsidio a consumidores

Las cuentas por cobrar por subsidio a consumidores corresponden a subsidios aplicados en la facturación a los clientes residenciales listados por el Ministerio de Economía con base a su consumo promedio en los últimos seis meses anteriores entre 1-105 kWh/mes y a los clientes con servicio de bombeo y rebombeo de agua potable de administración comunal. Estos fondos son aportados por el Gobierno de El Salvador a través del Fondo de Inversión Nacional en Electricidad y Telefonía (FINET). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo no presenta saldos antiguos ni deteriorados.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales con atraso en su recuperación, pero no deterioradas y por las cuales no se ha constituido una estimación para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presentan a continuación:

Días	Consumidores de energía		Otros servicios		Venta de electrodomésticos		Total	
	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
De 1 a 30	782,490	363,453	361,516	36,763	463,464	270,656	1,607,470	670,872
De 31 a 60	290,521	814,124	0	1,092	0	54,495	290,521	869,711
De 61 a 90	622,811	323,438	6,981	0	0	3,403	629,792	326,841
Más de 91	<u>6,138,481</u>	<u>479,391</u>	<u>661,988</u>	<u>643,461</u>	<u>22,045</u>	<u>34,084</u>	<u>6,822,514</u>	<u>1,156,936</u>
Totales	<u>7,834,303</u>	<u>1,980,405</u>	<u>1,030,485</u>	<u>681,317</u>	<u>485,509</u>	<u>362,638</u>	<u>9,350,297</u>	<u>3,024,359</u>

(7) Transacciones con Partes Relacionadas

El Grupo es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo relaciones comerciales con las mismas. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los acreedores y otras cuentas por pagar incluyen un saldo de relacionadas por US\$54,600 y US\$33,360 (nota 15).

Las transacciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones fueron como sigue:

	Compra de bienes y servicios	
	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Otras relacionadas	<u>484,042</u>	<u>480,950</u>

Las remuneraciones al personal clave de la administración superior al 31 de diciembre son las siguientes:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Sueldos	716,850	722,108
Seguridad social y otras prestaciones	<u>215,118</u>	<u>84,451</u>
Total	<u>931,968</u>	<u>806,559</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inventarios

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre se encontraba integrado como sigue:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Repuestos y materiales menores para equipos	1,127,631	898,622
Inventario para la venta	163,234	208,662
Desvalorización de inventarios	<u>(25,054)</u>	<u>(18,908)</u>
Costos de repuestos y materiales	<u>1,265,811</u>	<u>1,088,376</u>

Durante el año 2020 se registró una desvalorización por el valor de US\$25,054 y en el 2019 por US\$18,908. Los costos de los repuestos y materiales para redes y proyectos se incluyen en la propiedad, planta y equipo dentro del rubro "consumo de materiales y suministros" ascendieron a US\$2,714,971 y US\$2,228,111, respectivamente. Los costos de los inventarios para la venta se incluyen dentro del rubro "Costo de venta de electrodomésticos" presentados en el estado del resultado integral.

El monto de inventario para la venta de electrodomésticos reconocido como costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es US\$515,976 y US\$640,224, respectivamente.

(9) Otros Activos Corrientes

El saldo de los otros activos corrientes al 31 de diciembre se encontraba integrado como sigue:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Remanente de crédito fiscal IVA	11,502	10,569
Pagos realizados por anticipado	522,789	809,754
Seguros pagados por anticipado	383,601	363,524
Otros activos	<u>31,618</u>	<u>29,899</u>
	<u>949,510</u>	<u>1,213,746</u>

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Propiedad, Planta y Equipo

La composición del saldo de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	Terrenos y edificio US\$	Subestaciones US\$	Distribución y comunicación US\$	Equipos de cómputo US\$	Equipo de transporte US\$	Mobiliario y equipo US\$	Otros bienes US\$	Obras en proceso US\$	Materiales y suministros US\$	Total US\$
Al 31 de diciembre de 2019										
Costo	13,932,718	15,606,482	105,881,137	5,242,939	4,341,675	1,728,907	8,508,119	4,166,079	2,228,107	161,636,163
Depreciación acumulada	<u>(3,525,513)</u>	<u>(6,237,125)</u>	<u>(36,856,514)</u>	<u>(3,835,857)</u>	<u>(3,841,680)</u>	<u>(1,279,866)</u>	<u>(5,147,181)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(60,723,736)</u>
Valor neto en libros	<u>10,407,205</u>	<u>9,369,357</u>	<u>69,024,623</u>	<u>1,407,082</u>	<u>499,995</u>	<u>449,041</u>	<u>3,360,938</u>	<u>4,166,079</u>	<u>2,228,107</u>	<u>100,912,427</u>
Al 31 de diciembre de 2020										
Costo	13,949,275	15,568,871	109,242,096	5,325,015	4,521,426	1,832,922	9,026,287	4,792,015	2,714,971	166,972,878
Depreciación acumulada	<u>(3,829,521)</u>	<u>(6,657,226)</u>	<u>(40,724,659)</u>	<u>(4,284,904)</u>	<u>(4,039,341)</u>	<u>(1,413,608)</u>	<u>(5,689,602)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(65,638,861)</u>
Valor neto en libros	<u>10,119,754</u>	<u>8,911,645</u>	<u>68,517,437</u>	<u>1,104,111</u>	<u>482,085</u>	<u>419,314</u>	<u>3,336,685</u>	<u>4,792,015</u>	<u>2,714,971</u>	<u>100,334,017</u>

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento del saldo de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	Terrenos y edificios US\$	Subestaciones US\$	Sistema de distribución y comunicación US\$	Equipos de cómputo US\$	Equipo de transporte US\$	Mobiliario y equipo US\$	Otros bienes US\$	Obras en proceso US\$	Materiales y suministros US\$	Total US\$
Costo:										
Al 31 de diciembre de 2018	13,652,538	15,504,350	102,323,121	5,409,725	4,352,328	1,586,136	7,764,475	3,411,542	2,911,671	156,915,886
Adiciones	0	0	0	0	0	0	0	3,296,509	3,864,252	7,160,761
Retiro	(24,322)	(91,331)	(481,117)	(532,207)	(10,653)	(25,077)	(33,749)	0	0	(1,198,456)
Consumo proyecto	0	0	0	0	0	0	0	0	(404,214)	(404,214)
Consumo redes	0	0	0	0	0	0	0	0	(843,075)	(843,075)
Traslados a obras en proceso	304,502	193,463	4,040,620	364,600	0	167,848	776,728	(2,671,663)	(3,176,098)	0
Otros ajustes y/o reclasificaciones	0	0	(1,487)	821	0	0	665	129,691	(124,429)	5,261
Al 31 de diciembre de 2019	13,932,718	15,606,482	105,881,137	5,242,939	4,341,675	1,728,907	8,508,119	4,166,079	2,228,107	161,636,163
Adiciones	18,864	0	3,877,762	106,083	180,693	113,613	612,972	625,936	3,285,593	8,821,516
Retiro	(2,307)	(37,611)	(516,803)	(24,007)	(942)	(9,598)	(94,804)	0	0	(686,072)
Consumo proyecto	0	0	0	0	0	0	0	0	(301,574)	(301,574)
Consumo redes	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,497,155)	(2,497,155)
Al 31 de diciembre de 2020	13,949,275	15,568,871	109,242,096	5,325,015	4,521,426	1,832,922	9,026,287	4,792,015	2,714,971	166,972,878
Depreciación:										
Al 31 de diciembre de 2018	(3,224,902)	(5,855,982)	(33,690,932)	(3,866,540)	(3,581,121)	(1,162,996)	(4,628,109)	0	0	(56,010,582)
Adiciones	(317,492)	(430,774)	(3,409,259)	(497,928)	(268,397)	(140,345)	(547,588)	0	0	(5,611,782)
Retiro	16,881	49,630	243,677	528,611	7,838	23,475	28,516	0	0	898,628
Al 31 de diciembre de 2019	(3,525,513)	(6,237,125)	(36,856,514)	(3,835,857)	(3,841,680)	(1,279,866)	(5,147,181)	0	0	(60,723,736)
Adiciones	(304,873)	(433,072)	(4,135,119)	(473,054)	(198,013)	(142,520)	(625,960)	0	0	(6,312,611)
Retiro	865	12,971	266,974	24,007	352	8,778	83,539	0	0	397,484
Al 31 de diciembre de 2020	(3,829,521)	(6,657,226)	(40,724,659)	(4,284,904)	(4,039,341)	(1,413,608)	(5,689,602)	0	0	(66,638,861)
Valor en libros 2019	10,407,205	9,369,357	69,024,623	1,407,082	499,995	449,041	3,360,938	4,166,079	2,228,107	100,912,427
Valor en libros 2020	10,119,754	8,911,645	68,517,437	1,040,111	482,085	419,314	3,336,685	4,792,015	2,714,971	100,334,017

Obras en proceso

Las obras en proceso al 31 de diciembre de 2020 y 2019 están integradas principalmente por construcciones orientadas a la ampliación de la red eléctrica, las cuales incluyen inversiones en subestaciones eléctricas, nuevas líneas eléctricas de distribución y otros.

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre se componen de lo siguiente:

	2020	2019
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Licencias y sistemas informáticos	16,525,703	16,391,279
Amortización acumulada	<u>(11,157,520)</u>	<u>(9,774,740)</u>
Valor neto en libros	<u>5,368,183</u>	<u>6,616,539</u>

El movimiento de los activos intangibles se muestra a continuación:

	<u>Software</u>
	<i>US\$</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	7,956,803
Adiciones	118,326
Amortizaciones	<u>(1,458,590)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	6,616,539
Adiciones	182,853
Amortizaciones	<u>(1,431,209)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>5,368,183</u>

(12) Activos por derechos de uso-Arendamientos

A 31 de diciembre 2020 el valor en libros de los activos por derecho de uso es el siguiente:

	Puntos de entrega de distribución	Bienes inmuebles	Mobiliario y equipo	Equipo de comunicación	Total
	<i>US\$</i>	<i>US \$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Costo:					
Efecto adopción de NIIF 16 al 1 de enero de 2019	8,184,748	1,266,490	127,902	642,093	10,221,233
Depreciación	<u>(539,278)</u>	<u>(224,578)</u>	<u>(22,364)</u>	<u>(128,132)</u>	<u>(914,352)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	7,645,470	1,041,912	105,538	513,961	9,306,880
Retiros	0	(87,451)	0	0	(87,451)
Depreciación	(546,056)	(239,201)	(26,384)	(128,490)	(940,132)
Ajustes y/o reclasificaciones	<u>(1,129)</u>	<u>7,176</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,047</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>7,098,285</u>	<u>722,436</u>	<u>79,153</u>	<u>385,471</u>	<u>8,285,345</u>

Los acuerdos de arrendamiento más significativos son derechos de uso por paso de líneas, derecho de uso de activos por interconexión eléctrica, locales para oficinas comerciales. Los contratos de arrendamiento no incluyen pagos variables.

Los contratos de arrendamientos de bajo valor para el año 2020 que fueron reconocidos directamente dentro de los gastos de operación en el estado de resultados por el valor de US\$63,862 (US\$31,677 para el 2019).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Créditos y Préstamos

Los créditos y préstamos están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Créditos y préstamos corrientes		
Sobregiros bancarios	323,507	27,229
Préstamos bancarios	26,455,127	4,000,000
Títulos de emisión propia	<u>0</u>	<u>21,000,000</u>
Total créditos y préstamos corrientes	26,778,634	25,027,229
Créditos y préstamos no corrientes:		
Préstamos bancarios	<u>19,466,345</u>	<u>22,375,000</u>
Total créditos y préstamos	<u>46,244,979</u>	<u>47,402,229</u>

Al 31 de diciembre el Grupo no tiene saldos correspondientes al uso de líneas de crédito rotativas con Instituciones Bancarias.

Dentro de su estructura financiera, el Grupo actualmente cuenta con cuatro financiamientos bancarios, con el propósito de llevar a cabo su plan de inversiones y cubrir requerimientos de capital de trabajo.

El primero fue contratado el 26 de agosto de 2013, contrayendo una deuda con Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., por el valor de US\$25 millones de dólares. La vigencia del préstamo es de 10 años, que incluye un período de gracia de dos años a una tasa de interés variable basada en la tasa LIBOR a tres meses más un margen de 3.7%.

Durante los primeros dos años, se pagó intereses de forma trimestral y a partir del cuarto trimestre del 2015, se inició con el pago de intereses y capital.

Con fecha 28 de enero del 2014, Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., cedió el crédito a Banco Davivienda, S.A. ubicado en la ciudad de Bogotá, República de Colombia, por lo que el segundo pasó a ser el nuevo acreedor del préstamo, las condiciones del préstamo se mantienen de acuerdo a los términos pactados inicialmente.

El segundo préstamo fue contratado con fecha 7 de octubre de 2015 con Banco Davivienda, S.A. por el valor de hasta US\$25 millones de dólares, de los cuales a la fecha fueron retirados un total de US\$15 millones de dólares, por el monto restante, la empresa determinó que no era necesario realizar el retiro.

La vigencia del préstamo es de 10 años, que incluye un período de gracia de dos años a una tasa de interés variable basada en la tasa LIBOR a tres meses más un margen de 4.2%.

Con fecha 26 de agosto 2020 se adquirió financiamiento por US\$21 millones, contratado con el Banco Davivienda, S.A la vigencia del préstamo es de 12 meses, con intereses pagaderos de forma trimestral y el capital se pagará al vencimiento. La tasa de interés del préstamo es de 4.25588% determinada por la tasa LIBOR 90 días, ajustable trimestralmente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Con fecha 04 de septiembre de 2020 se contrató un préstamo por US\$2.9 millones con el Banco Agrícola, S.A, estos fondos fueron utilizados para financiar el déficit de caja ocasionado por la suspensión de pagos de los clientes que se ampararon al Decreto Legislativo 601, en el que se establecía que los pagos de energía quedarían suspendidos durante tres meses y sus pagos pendientes podrían realizarlos durante un plazo de 24 meses.

El plazo de este préstamo es de 24 meses, el capital e intereses son pagaderos de forma mensual. La tasa de interés es del 5.25% anual sobre saldos, ajustable mensualmente a opción del Banco.

El Grupo ha realizado compromisos con sus acreedores para la vigencia de los préstamos, debiendo cumplir con ciertos aspectos, tales como: Cumplimiento de leyes, uso de fondos, estados financieros auditados anuales, informar acuerdos o eventos relevantes, cumplimiento de índices financieros y niveles de endeudamiento.

Al 31 de diciembre de 2020, los préstamos bancarios de largo plazo no tienen garantías prendarias, fiduciarias ni hipotecarias.

De acuerdo con el plan de negocio del Grupo, el saldo del principal de los préstamos bancarios será pagado de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>Préstamos bancario US\$</u>
2021	26,455,127
2022	5,091,345
2023	7,750,000
En adelante	<u>6,625,000</u>
Total	<u>45,921,472</u>

Títulos de emisión propia

Con fecha 17 de agosto de 2010 y 11 de octubre de 2010, el Grupo emitió certificados de inversión por el valor de US\$21,000,000 y US\$9,000,000, respectivamente, para un plazo de 10 y 5 años, respectivamente, estos últimos fueron cancelados con fecha 11 de octubre del 2015 de acuerdo con las condiciones contractuales.

El Grupo realizó la compensación de los costos asociados a la emisión de deuda y comisiones por préstamos, para reflejar el costo amortizado de deuda a largo plazo.

Las características de los títulos de emisión propia se detallan a continuación:

Tramo	1
Monto	US\$21,000,000
Fecha de emisión	Agosto 17/2010
Tasa de interés	LIBOR 6M
Tasa mínima	5%
Tasa máxima	8%
Período de pago de intereses	Trimestral
Plazo del título	10 años
Pago de capital	Al vencimiento
Calificación de riesgo	AA-

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los fondos obtenidos de la inversión fueron utilizados para el pago de compras de energía, continuar con el programa de inversión y capital de trabajo. No hay restricciones que limiten la operación financiera del Grupo como resultado de la emisión de estos títulos. Estos títulos de deuda no poseen opciones de pago y no son convertibles en otro instrumento de deuda o patrimonio, si no que será pagadero en efectivo a su vencimiento. La emisión no tiene una garantía específica.

En agosto de 2020 al final el vencimiento se pagó la totalidad de los certificados de inversión por US\$21,000,000.

(14) Cuentas por Pagar por Compras de Energía

Los saldos de las cuentas por pagar por compras de energía al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.	4,241,709	6,719,072
Orazul Energy El Salvador, S. en C. de C.V.	4,680,825	5,107,917
Nejapa Power Company, L.L.C	2,919,604	3,401,039
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.	1,854,566	2,067,218
LaGeo, S.A. de C.V.	3,740,220	3,103,982
Termopuerto, Ltda. de C.V.	925,106	1,307,616
CAESS, S.A. de C.V.	77,819	90,607
Textufil, S.A. de C.V.	1,577,490	1,742,819
Providencia Solar, S.A. de C.V.	1,230,132	886,553
Otros	3,762,536	3,346,268
Total	<u>25,010,007</u>	<u>27,773,091</u>

El Grupo posee compromisos por compra de energía a corto y a largo plazo, los cuales son detallados en la nota 29.

(15) Acreedores y Otras Cuentas por Pagar

El saldo de los acreedores y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Cuentas por pagar - compensación de costos de energía	4,778,543	0
Proveedores comerciales	2,014,249	2,918,708
Depósitos de consumidores	4,916,860	4,567,459
Acreedores varios	204,238	286,966
Intereses por pagar	174,256	341,352
Fondos ajenos en custodia	463,952	974,149
Otras cuentas por pagar	2,031,602	1,475,708
Dividendos por pagar accionistas	339,216	330,620
Total	<u>14,922,916</u>	<u>10,894,962</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se incluye un saldo por pagar a relacionadas de US\$54,600 y US\$33,360 (nota 7).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Pasivos por Arrendamientos

El valor presente de los pagos mínimos por arrendamientos de activos por derecho de uso, se detallan a continuación conforme a las proyecciones de los pagos a realizar según los contratos.

2020	<u>Menos de un año</u> US\$	<u>De 1 a 5 años</u> US\$	<u>Más de 5 años</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Pasivo por arrendamiento				
Pasivos por arrendamiento	<u>772,257</u>	<u>3,177,031</u>	<u>4,811,220</u>	<u>8,760,508</u>
	US\$			
Corriente	772,257			
No corriente	<u>7,988,251</u>			
Total	<u>8,760,508</u>			
2019	<u>Menos de un año</u> US\$	<u>De 1 a 5 años</u> US\$	<u>Más de 5 años</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Pasivo por arrendamiento				
Pasivos por arrendamiento	<u>738,487</u>	<u>3,490,045</u>	<u>5,336,750</u>	<u>9,565,282</u>
	US\$			
Corriente	738,487			
No corriente	<u>8,826,795</u>			
Total	<u>9,565,282</u>			

La tasa incremental de los préstamos utilizada para obtener el valor presente de los pagos futuros se estableció en 6.41% para arrendamientos de 5 años y de 6.75% para arrendamientos de 15 años.

Los plazos de los arrendamientos oscilan dentro del rango de 5 a 15 años, para determinar el plazo del arrendamiento, la entidad consideró todas las renovaciones probables de extender el período de uso de los activos.

Los desembolsos en efectivo por arrendamientos de activos por derecho de uso durante el 2020 fueron de US\$1,887,491 (US\$1,315,991 para 2019), dentro de los cuales el monto reconocido como gastos financieros por intereses fue de US\$599,600 (US\$639,044 para 2019), reflejados dentro de la línea de gastos financieros del Estado de resultados integral.

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los montos de los desembolsos de efectivo estaban compuestos por:

<u>2020</u>	Pago de <u>capital</u> US\$	Pago de <u>intereses</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Puntos de entrega	354,628	504,421	859,049
Bienes Inmuebles	194,534	48,866	243,401
Mobiliario y Equipos	144,976	35,654	180,629
Equipos de comunicación	43,341	10,659	54,000
Al 31 de diciembre de 2020	<u>737,479</u>	<u>599,600</u>	<u>1,337,079</u>
<u>2019</u>	Pago de <u>capital</u> US\$	Pago de <u>intereses</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Puntos de entrega	332,506	526,618	859,124
Bienes inmuebles	168,736	54,633	223,369
Mobiliario y equipos	134,975	44,523	179,498
Equipos de comunicación	40,730	13,270	54,000
Al 31 de diciembre de 2019	<u>676,947</u>	<u>639,044</u>	<u>1,315,991</u>

Los gastos relacionados con arrendamientos de bajo valor se han incluido dentro de los gastos de operación del estado de resultados por el monto de US\$63,862 (y US\$31,677 para el 2019), los cuales corresponden a espacios para parqueos y equipamiento menor.

(17) Pasivo por Beneficios a Empleados

El movimiento del pasivo por obligaciones laborales al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Pasivo corriente		
Prestaciones laborales por pagar	1,376,405	1,126,692
Aportes patronales de salud y previsionales	137,367	130,478
	<u>1,513,772</u>	<u>1,257,170</u>
Pasivo no corriente		
Obligaciones laborales	7,367,223	6,656,392
Total pasivo por beneficios a empleados	<u>8,880,995</u>	<u>7,913,562</u>

El movimiento del pasivo por obligaciones laborales se muestra a continuación:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Saldo inicial	6,656,392	6,117,518
Costos de servicios	568,048	700,179
Pérdidas actuariales	544,116	506,950
Costo por intereses	221,020	32,628
Beneficios pagados	(622,353)	(700,883)
Saldo final	<u>7,367,223</u>	<u>6,656,392</u>

El costo por servicio actual está incluido en el gasto de personal en el estado de resultados.

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para el cálculo de las obligaciones laborales el Grupo toma de referencia el último salario devengado por el trabajador y para efectos de determinar el costo y provisión de estos beneficios se utiliza el método de Unidad de Crédito Proyectada basado en valuaciones actuariales al final de cada año fiscal del Grupo. El costo por servicio y costo por interés son registrados en los resultados integrales del año en incluidos en los gastos de personal - seguridad social y costo de pensiones.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas han sido las siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Tasa de descuento utilizada	2.30%	3.49%
Tasa incremento salarial	1.71%	1.5%
Tabla de mortalidad	WHO	CS0-80

Un resumen del resultado del análisis de sensibilidad de los supuestos actuariales es el siguiente:

Supuestos	Aumento en la tasa de descuento en +1% US\$	Disminución en la tasa de descuento en -1% US\$	Aumento en incremento salarial en +1% US\$	Disminución en incremento salarial en -1% US\$
Provisión por Obligaciones Laborales	<u>(597,233)</u>	<u>681,520</u>	<u>678,683</u>	<u>(606,115)</u>

	<u>Incremento salarial</u>	<u>Tasa de descuento</u>	<u>Rotación</u>	<u>Obligación por beneficio US\$</u>	<u>Efecto US\$</u>
Escenario 1	<u>1.70%</u>	<u>2.31%</u>	<u>3.60%</u>	<u>7,367,223</u>	<u>0</u>
Escenario 2 Incremento Salarios	<u>2.70%</u>	<u>2.31%</u>	<u>3.60%</u>	<u>8,045,906</u>	<u>678,683</u>
Escenario 3 Decremento Salarios	<u>0.70%</u>	<u>2.31%</u>	<u>3.60%</u>	<u>6,761,108</u>	<u>(606,115)</u>
Escenario 4 Incremento tasa de descuento	<u>1.70%</u>	<u>3.30%</u>	<u>3.60%</u>	<u>6,769,990</u>	<u>(597,233)</u>
Escenario 5 Decremento tasa de descuento	<u>1.70%</u>	<u>1.30%</u>	<u>3.60%</u>	<u>8,048,743</u>	<u>681,520</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Impuestos, Contribuciones y Tasas por Pagar

Los impuestos, contribuciones y tasas por pagar al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Impuestos por pagar	642,776	906,276
Retenciones legales	281,818	284,161
Contribución especial para el plan de seguridad ciudadana	591,060	978,841
Tasas municipales por pagar	1,097,101	767,716
Otros impuestos	8,688	393
	<u>2,621,443</u>	<u>2,937,387</u>

(19) Provisiones

Los saldos de las provisiones al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Provisiones por compensaciones regulatorias a clientes	993,969	548,000
Provisiones legales	55,759	82,524
Total provisiones	<u>1,049,728</u>	<u>630,524</u>

(20) Ingresos Diferidos

Los saldos de los ingresos diferidos al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Pasivo corriente		
Cobros por contratos con clientes	931,190	595,445
Ingresos diferidos	244,600	147,008
Total pasivo corriente	<u>1,175,790</u>	<u>742,453</u>
Pasivo no corriente		
Ingresos diferidos	3,254,854	3,360,330
Total ingresos diferidos	<u>4,430,644</u>	<u>4,102,783</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de los ingresos diferidos se muestra a continuación:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Ingresos diferidos		
Saldo inicial	4,102,784	4,092,792
Incremento	1,578,971	1,370,820
Amortización	<u>(1,251,111)</u>	<u>(1,360,829)</u>
Total ingresos diferidos	4,430,644	4,102,783
Menos: Porción circulante	<u>(1,175,790)</u>	<u>(742,453)</u>
Porción largo plazo	<u>3,254,854</u>	<u>3,360,330</u>

Los ingresos diferidos del Grupo provienen de subsidios recibidos para la construcción de infraestructura eléctrica rural que se incluye en el rubro Sistemas de Distribución de Energía. Los ingresos diferidos se registran bajo el método de la renta, el cual establece que los ingresos por la subvención recibida se reconocen en el resultado de uno o más periodos con base a la vida útil estimada de los activos relacionados.

(21) Patrimonio

Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por US\$12,281,064 estaba integrado por 3,070,573 acciones comunes a US\$4.00 cada acción, totalmente suscritas y pagadas-

Reserva legal

De conformidad con el Código de Comercio vigente, el Grupo debe separar anualmente un 7%, de las utilidades netas para constituir su reserva legal, y el límite mínimo establecido es la quinta parte de su capital social. Si por cualquier motivo la reserva legal es disminuida, deberá ser restaurada en la misma forma.

De conformidad con la Ley del Impuesto sobre la Renta, cuando la reserva legal se disminuya por cualquier circunstancia, tales como capitalización, aplicación a pérdidas de ejercicios anteriores o distribución, constituirá renta gravada para la sociedad por la cuantía que fue deducida para efectos del impuesto sobre la renta en ejercicios impositivos anteriores al de su disminución, liquidándose separadamente de las rentas ordinarias, a la tasa del 25%. Para tales efectos, la sociedad llevará un registro de la constitución de reserva legal y de la cuantía deducida para la determinación de la renta neta o imponible en cada ejercicio o período de imposición. El saldo de esta reserva al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de US\$7,089,744.

Utilidades retenidas

Las utilidades retenidas consolidadas de las compañías al 31 de diciembre de 2020 se integran de lo siguiente:

	US\$
Resultado neto del ejercicio	8,687,624
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	<u>11,792,736</u>
Total resultados acumulados al 31 de diciembre	<u>20,820,338</u>

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las utilidades retenidas de las compañías previas al proceso de consolidación se integran de la siguiente forma:

	<u>2020</u> US\$	Valor por <u>acción</u> US\$
Resultado neto del ejercicio DELSUR	10,064,770	3.28
Resultado neto del ejercicio INNOVA (a)	188,275	0.06
Resultados acumulados	<u>11,619,580</u>	<u>3.78</u>
	<u>21,872,625</u>	<u>7.12</u>

(a) La utilidad neta de Innova del año que terminó el 31 de diciembre de 2020, generada por los dividendos de participación en la subsidiaria serán distribuibles hasta el momento que sean reconocidos los derechos de los accionistas para recibir el pago, de acuerdo con lo establecido en el artículo 117 del Código de Comercio.

Otros componentes del patrimonio

El otro resultado integral acumulado está conformado por mediciones de planes de beneficios post empleo por US\$1,509,757 y US\$1,128,876 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

El componente de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos representa el valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales, con su correspondiente efecto impositivo. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no se reclasifica a los resultados del período.

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Saldo al 1 de enero	(1,128,876)	(774,011)
Resultado del año por nuevas mediciones de planes de beneficios post empleo	(544,116)	(506,950)
Impuesto sobre la renta asociado	<u>163,235</u>	<u>152,085</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(1,509,757)</u>	<u>(1,128,876)</u>

(22) Ingresos por Servicios de Distribución

Los ingresos por servicios de distribución correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presentan a continuación:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Servicios de distribución	60,335,157	61,041,621
Servicios de comercialización de energía	<u>172,217,008</u>	<u>237,162,851</u>
Subtotal- Servicios por cargo de energía	232,552,165	298,204,472
Ventas de excedentes de energía al MRS	7,663,712	9,935,104
Venta de energía entre compañías del MRS	<u>3,097,582</u>	<u>3,779,244</u>
Total	<u>243,313,459</u>	<u>311,918,820</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Otros Ingresos Operacionales

Los otros ingresos por operaciones correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presentan a continuación:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Arrendamientos	2,504,133	2,375,481
Servicios relacionados a la distribución	892,453	1,118,935
Servicios de proyectos de ingeniería a clientes	1,272,976	1,415,269
Servicios de recaudación	615,425	602,436
Otros ingresos	106,071	114,603
Indemnizaciones por seguros	0	4,070
Ingreso por venta de activos fijos	4,111	0
Total	<u>5,395,169</u>	<u>5,630,794</u>

Los ingresos por arrendamiento que recibe la empresa provienen de: Arrendamiento de postes, arrendamiento de oficinas y arrendamiento de equipos.

Los acuerdos de arrendamiento operativo más significativos que ha suscrito son los siguientes:
Arrendamiento de postes y equipos: Los principales clientes son Telemóvil El Salvador S. A de C.V., Telefónica Móviles El Salvador, S.A. de C.V. Digicel, S.A. de C.V., todos los contratos de arrendamiento de postes son renovables anualmente.

Arrendamiento de oficinas y salas de venta: con fecha 28 de diciembre 2010 la empresa suscribió contrato de arrendamiento con su subsidiaria INNOVA con plazo a un año renovable por el mismo plazo.

En adición al arrendamiento para uso de postes y equipos a Telemovil El Salvador, S.A. de C.V. se le ha arrendado porción de terreno ubicada en plantel central para instalar antena monopolo, el plazo de este contrato es para cinco años renovable por el mismo plazo hasta un máximo de tres renovaciones. No se han establecido cuotas contingentes.

El valor de los ingresos por arrendamiento operativo para a diciembre 2020 es de US\$2,504,133 (US\$2,375,481 para 2019).

(24) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Sueldos y prestaciones	12,349,215	12,178,910
Seguridad social y costo de pensiones	1,807,730	1,745,210
Total	<u>14,156,945</u>	<u>13,924,120</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Impuesto sobre la Renta

El detalle de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Impuesto sobre la renta corriente	5,822,294	8,457,190
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(1,356,174)</u>	<u>(1,684,120)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>4,466,120</u>	<u>6,773,070</u>

El gasto del impuesto sobre la renta correspondiente al año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, ha sido determinado como se presenta continuación:

	<u>2020</u> US\$	%	<u>2019</u> US\$	%
Utilidad antes de impuesto	<u>14,085,685</u>		<u>21,236,901</u>	
Impuesto sobre la renta a la tasa vigente	4,225,706	30.00	6,371,070	30.00
Efectos impositivos de:				
Depreciación y bajas de bienes	38,182	0.27	43,498	0.20
Otros gastos no deducibles	(937)	(0.00)	419,711	1.97
Ingresos no gravables	(96,325)	(0.68)	(47,481)	(0.22)
Otros efectos	<u>299,494</u>	<u>2.13</u>	<u>(13,728)</u>	<u>(0.06)</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>4,466,120</u>	<u>31.72</u>	<u>6,773,070</u>	<u>31.89</u>

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta corriente se ha liquidado de la siguiente manera:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Impuesto sobre la renta computado	5,822,294	8,457,190
Menos: Pagos anticipados y retenciones	(4,442,157)	(6,394,852)
Más: Provisión en exceso	<u>4,474</u>	<u>64,087</u>
Impuesto por pagar sobre la renta (Remanente)	<u>1,384,611</u>	<u>2,126,425</u>

Un resumen de los efectos por impuesto sobre la renta diferido del período al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presenta a continuación:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Efecto por impuesto sobre la renta diferido cargado a resultados	(1,356,174)	(1,684,120)
Efecto neto por impuesto sobre la renta diferido abonado a otros resultados integrales	<u>163,235</u>	<u>152,085</u>
Total efecto diferido del período	<u>(1,192,939)</u>	<u>(1,532,035)</u>

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de impuesto diferido se detalla a continuación:

	Estimación de cuentas de dudosa <u>recuperación</u> US\$	Provisión obligaciones laborales US\$	Ingresos diferidos US\$	Activos por derecho de uso US\$	Total US\$
Impuesto diferido - activo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	375,956	1,855,593	754,619	0	2,986,168
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	85,367	0	0	0	85,367
Liquidación de cuentas deterioradas	(52,718)	0	0	0	(52,718)
Provisión de obligaciones laborales	0	371,927	0	0	371,927
Pago de indemnizaciones	0	(210,265)	0	0	(210,265)
Amortización de activos por derecho de uso	0	0	0	77,522	77,522
Incremento por ingresos subsidiados	0	0	(14,520)	0	(14,520)
Amortización de ingresos diferidos FINET	0	0	(27,317)	0	(27,317)
Ajuste por impuestos diferidos	(3,667)	0	(43,841)	0	(47,508)
Incremento por otros ingresos-netos	0	0	15,085	0	15,085
Incremento por intereses facturados	0	0	(30,448)	0	(30,448)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	404,938	2,017,255	653,578	77,522	3,153,293
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	414,779	0	0	0	414,779
Liquidación de cuentas deterioradas	(43,841)	0	0	0	(43,841)
Provisión de obligaciones laborales	0	1,340,096	0	0	1,340,096
Pago de indemnizaciones	0	(802,148)	0	0	(802,148)
Amortización de activos por derecho de uso	0	0	0	65,533	65,533
Incremento por ingresos subsidiados	0	0	(6,278)	0	(6,278)
Amortización de ingresos diferidos FINET	0	0	(27,317)	0	(27,317)
Ajuste por impuestos diferidos	(32,549)	0	(1)	0	(32,550)
Incremento por otros ingresos-netos	0	0	97,892	0	97,892
Incremento por intereses facturados	0	0	(89,074)	0	(89,074)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>743,327</u>	<u>2,555,203</u>	<u>628,800</u>	<u>143,055</u>	<u>4,070,385</u>

	Propiedad, planta y equipo US\$	Activos intangibles US\$	Compensación de costos de energía US\$	Costos diferidos de préstamos bancarios US\$	Total US\$
Impuesto diferido - pasivo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	11,616,693	647,062	4,461,138	20,565	16,745,458
Depreciación y amortización	1,793,269	211,078	0	0	2,004,347
Retiro de activos fijos	(56,856)	(277)	0	0	(57,133)
Provisión del año por desfase de precios futuros	0	0	978,924	0	978,924
Liquidación por efectos desfase de precios futuros	0	0	(4,587,786)	0	(4,587,786)
Amortización de costos diferidos	0	0	0	(7,426)	(7,426)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	13,353,106	857,863	852,276	13,139	15,076,384
Depreciación y amortización	1,415,234	149,777	0	0	1,565,011
Retiro de activos fijos	(48,217)	0	0	0	(48,217)
Provisión del año por desfase de precios futuros	0	0	648,366	0	648,366
Liquidación por efectos desfase de precios futuros	0	0	(2,828,220)	0	(2,828,220)
Costos diferidos	0	0	0	71,731	71,731
Amortización de costos diferidos	0	0	0	(10,986)	(10,986)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>14,720,123</u>	<u>1,007,640</u>	<u>(1,327,578)</u>	<u>73,884</u>	<u>14,474,069</u>

Impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre 2020

10,403,684

Impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre 2019

11,923,091

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Ingresos y Gastos Financieros

Los otros ingresos y gastos financieros para el año terminado el 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Ingresos financieros		
Intereses cobrados a clientes	1,151,358	1,035,834
Intereses por depósitos bancarios e inversiones	756,859	503,867
Intereses por préstamos a partes relacionadas	6,203	9,372
Otros ingresos financieros	2,971	5,264
Total	<u>1,917,391</u>	<u>1,554,337</u>
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos bancarios	1,535,409	1,847,195
Títulos emitidos	662,829	1,156,460
Intereses por Arrendamientos	599,600	639,044
Intereses por financiamiento de proveedores de energía	1,474	2,400
Total	<u>2,799,312</u>	<u>3,645,099</u>

(27) Contribución Especial para el Plan de Seguridad Ciudadana

El Decreto N° 161 vigentes desde el 13 de noviembre de 2015 relacionado con la contribución especial para el plan de seguridad ciudadana, para todos aquellos contribuyentes que obtengan rentas mayores a quinientos mil 00/100 dólares (US\$500,000.00); los efectos de esta Ley duraran por un período de 5 años a partir de su vigencia, finalizando en noviembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el cálculo efectuado por el Grupo para esta contribución ascendió a US\$591,060 y US\$978,841, respectivamente.

(28) Aspectos Regulatorios

De conformidad con la Ley General de Electricidad, el Grupo está sujeta a las siguientes obligaciones: Actualizar su inscripción en el registro respectivo, los contratos de suministro de energía eléctrica a los usuarios finales deberán incluir la compensación por energía no entregada, presentar en forma anual a la SIGET para su aprobación, un pliego tarifario que contenga los precios y condiciones de suministro de energía eléctrica de acuerdo con el nivel de voltaje, estacionalidad y distribución horaria del uso de ésta, presentar en forma oportuna los informes a que se refieren los artículos 32 y 61 e inscribir en forma oportuna los contratos de distribución y comercialización. A raíz de la modificación de la Ley General de Electricidad publicadas en el Diario Oficial del 1 de octubre de 2007, también deberán registrarse en SIGET los contratos de compra-venta de potencia y energía suscritos entre operadores.

Asimismo, con base a lo establecido en el Acuerdo de SIGET 572-E-2017, se aprobaron las normas para la determinación del cargo por uso de las redes de distribución y del cargo de comercialización, las cuales, fueron la base para la solicitud de aprobación a SIGET de los cargos de distribución y cargos de comercialización para el quinquenio 2018-2022, los cuales son utilizados para la determinación de los precios incluidos en los pliegos tarifarios al consumidor final. Aprobados dichos cargos para el primer año del quinquenio (2018), éstos serán actualizados de conformidad a lo dispuesto en del artículo 90 del Reglamento de la Ley General de Electricidad.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Compromisos

El Grupo posee compromisos por compra de energía que representan un total de US\$169.1 millones. Este monto está dividido de la siguiente manera:

El 81% de estos compromisos, son contratos suscritos bajo procesos regulados de libre competencia, los cuales representan cerca del 70% de la demanda máxima del Grupo en el Mercado Mayorista de Electricidad, según se establece en el artículo 86-A del Reglamento de la Ley General de Electricidad. Estos contratos se caracterizan por considerar un monto de potencia y su energía asociada; determinándose, esta última, a partir de factores de forma que provienen del comportamiento histórico de retiros del Grupo en el Mercado Mayorista de Electricidad. En aquellos contratos suscritos con generadores a base de fuentes renovables de energía, el precio es indexado por las variaciones del índice de precios al consumidor y los contratos con generadores cuya base de generación es térmica, se indexan considerando las variaciones de los precios de los combustibles. Los costos y ajustes originados por estos contratos son trasladados a las tarifas cobradas al consumidor final con base a condiciones establecidas en el artículo 90 del Reglamento de la Ley General de Electricidad. El restante 19% de contratos, provienen de acuerdos bilaterales con generadores locales.

Depósitos en garantía de cumplimiento

Con base a las cláusulas de garantía de los contratos de compraventa de energía suscrito con las compañías generadoras y comercializadoras, el Grupo ha constituido fianzas por US\$5,061,729 (US\$12,442,606 en 2019), para garantizar el cumplimiento de las cláusulas de pago de los contratos de suministro, a través de sobregiros bancarios, que deben estar vigentes hasta un mes después de los respectivos contratos. Además, durante el año 2020 se entregaron garantías para cubrir procesos de licitación con entidades gubernamentales e impuestos municipales por la cantidad de US\$482,276 (US\$309,232 en 2019). Las comisiones por inversión de fianzas son contabilizadas en los resultados integrales en la cuenta de gastos financieros.

(30) Instrumentos Financieros

El Grupo maneja su estructura de capital para asegurar su continuidad como empresa en marcha, mientras se maximiza el retorno a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio. La estrategia general del Grupo se ha mantenido constante con respecto al año anterior.

La estructura de capital de trabajo del Grupo está constituida por endeudamiento con costo financiero (préstamos), cuentas por cobrar y pagar, efectivo y el patrimonio atribuido a los accionistas.

Índice de endeudamiento neto

La Gerencia Financiera del Grupo revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y el riesgo asociado con cada clase de capital. El Grupo presenta un nivel de endeudamiento neto al 31 de diciembre de 2020 de 96% (79% en 2019), determinado como la proporción del endeudamiento neto respecto al patrimonio.

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre el índice de endeudamiento neto está compuesto por lo siguiente:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Deuda (préstamos)	45,921,472	26,375,000
Títulos de emisión propia	0	21,000,000
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8,857,894)	(13,178,088)
Total deuda neta	<u>37,063,578</u>	<u>34,196,912</u>
Patrimonio	<u>38,685,257</u>	<u>43,427,535</u>
Índice de endeudamiento neto	<u>96%</u>	<u>79%</u>

Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros del Grupo se integran de:

	<u>Costo amortizado</u>	
	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Activos financieros:		
Efectivo	8,970,120	13,178,088
Inversiones temporales	3,955,536	2,922,373
Cuentas por cobrar comerciales	36,489,509	32,979,083
Total	<u>49,415,165</u>	<u>49,079,544</u>
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar por compras de energía	25,010,007	27,773,091
Préstamos bancarios	45,921,472	26,375,000
Títulos de emisión propia	0	21,000,000
Cuentas por pagar comerciales	2,014,248	2,918,708
Total	<u>72,945,728</u>	<u>78,066,799</u>

A la fecha de los estados financieros, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito con respecto a estas partidas. El valor anteriormente indicado representa la máxima exposición al riesgo de crédito para tales activos y pasivos financieros.

Gerencia del riesgo financiero

El Grupo está expuesta continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado, originados por la variación del tipo de cambio, de tasas de interés y de precios. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la gerencia financiera del Grupo.

La gerencia financiera monitorea constantemente estos riesgos a través de reportes periódicos, que permiten evaluar los niveles de exposición a los que se encuentra el Grupo, y emite reportes periódicos de gestión para la consideración de la gerencia financiera del Grupo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de sensibilidad

Ante algunas posibles fluctuaciones en las tasas de interés del mercado en el que se desenvuelve la entidad, a continuación, se presentan los efectos que un posible aumento o disminución del 1% se tendría sobre la utilidad del período.

	Utilidad o pérdida		Utilidades después de impuesto	
	2020	2019	2020	2019
	US\$	US\$	US\$	US\$
31 de diciembre				
Incremento del 1%	<u>(324,452)</u>	<u>(210,000)</u>	<u>(227,116)</u>	<u>(147,000)</u>
Decremento del 1%	<u>324,452</u>	<u>210,000</u>	<u>227,116</u>	<u>147,000</u>

Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que exponen parcialmente al Grupo a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

Las instituciones financieras en las cuales el Grupo mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo son instituciones reconocidas y con calificaciones crediticias apropiadas. La gerencia no considera que existan exposiciones al riesgo por parte de estas instituciones financieras.

La información acerca de la calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo en bancos se presentan a continuación:

	2020	2019
	US\$	US\$
AAA	1,957,793	4,357,944
AA	4,011,402	1,203,783
A	<u>178,244</u>	<u>152,115</u>
	<u>6,147,439</u>	<u>5,713,842</u>

Conforme a las calificadoras de riesgo, se considera la calidad crediticia AAA como la más alta calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país y normalmente corresponde a las obligaciones financieras emitidas o garantizadas por el Gobierno. La calificación AA es considerada de muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas y la calificación A, de Alta calidad crediticia, corresponde a una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pudieran afectar la capacidad de pago oportuno de sus compromisos financieros, en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

Aproximadamente el 98% de los ingresos del Grupo están comprendidos por servicios por distribución de energía, de uso de red y de atención a clientes, en cuyo caso existe un riesgo limitado debido a la naturaleza de la industria eléctrica y su marco regulatorio, el cual establece que es permitido desconectar el suministro de energía cuando los clientes acumulen 60 días mora y permite el retiro de los medidores y la acometida cuando la mora alcanza los 180 días. Con base a lo anterior, el Grupo realiza las gestiones de cobros necesarias con el propósito de mantener en un nivel tolerablemente bajo los saldos en mora.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Riesgo de liquidez

La Gerencia financiera mantiene niveles de liquidez conservadores, adicionalmente; mantiene líneas de financiamiento de corto plazo que le brindan la flexibilidad necesaria para cumplir con sus obligaciones en el caso de ser necesarias. A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo utilizó líneas de financiamiento a corto plazo.

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros del Grupo por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra según la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin descontar al valor presente:

	Valor en libros US\$	Menos de un año US\$	De 1 a 5 años US\$	Más de 5 años US\$
31 de diciembre de 2019				
Cuentas por pagar por compras de energía	27,773,091	27,773,091	0	0
Préstamos bancarios	26,375,000	5,567,563	26,388,663	0
Títulos de emisión propia	21,000,000	21,690,828	0	0
Cuentas por pagar comerciales	<u>3,302,673</u>	<u>3,302,673</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>78,450,764</u>	<u>58,334,155</u>	<u>26,388,663</u>	<u>0</u>
31 de diciembre de 2020				
Cuentas por pagar por compras de energía	25,010,007	25,010,007	0	0
Préstamos bancarios	45,921,472	5,958,104	37,871,982	23,489,947
Cuentas por pagar comerciales	<u>2,918,708</u>	<u>2,918,708</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>73,850,187</u>	<u>33,886,819</u>	<u>37,871,982</u>	<u>23,489,947</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de un instrumento financiero corresponde al monto corriente al cual podría ser intercambiado entre partes interesadas, que no sea una liquidación forzada. El valor razonable está mejor determinado con base a cotizaciones de precios de mercado.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, con base en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un elemento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor de las cuentas por cobrar - neto de la estimación para deterioro-, las cuentas por pagar y préstamos a corto plazo se aproxima a sus respectivos valores razonables.

La estimación del valor razonable para propósitos de divulgación, para los activos y pasivos financieros a largo plazo se realiza de la siguiente manera:

- El valor razonable de los títulos de emisión propia está basado en flujos de caja descontados utilizando una tasa del 7.2% anual, según las tasas promedio de mercado para cada tipo de operación con características similares en el mercado bursátil salvadoreño.
- La Administración estima el valor razonable del préstamo basado en flujos de caja descontados utilizando una tasa de 6.8%, según las tasas promedio del mercado para cada tipo de operación y garantía, las cuales se muestran a continuación:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a largo plazo se presenta a continuación:

	2020		2019	
	Valor en libros US\$	Valor razonable US\$	Valor en libros US\$	Valor razonable US\$
Pasivos financieros:				
Préstamos bancarios	45,921,472	43,500,337	26,375,000	26,083,374
Títulos de emisión propia (Tramo II)	0	0	21,000,000	20,658,272
Total	45,921,472	43,500,337	47,375,000	46,741,646

Jerarquía del valor razonable

El Grupo clasifica las mediciones a valor razonable utilizando una jerarquía de valor razonable, que refleje la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo dichas mediciones. Esta jerarquía consta de tres niveles:

Nivel 1: Mediciones basadas en el precio de cotización de instrumentos idénticos en un mercado activo.

Nivel 2: Mediciones basadas en variables que sean observables para el activo o pasivo.

Nivel 3: Mediciones basadas en variables que no estén basadas en datos de mercado observables.

Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

Durante los períodos 2020 y 2019, el Grupo no tiene activos y pasivos monetarios en otras monedas distintas al dólar estadounidense que estén sujetos al riesgo de fluctuación en la tasa de cambio del dólar respecto a tales monedas extranjeras.

Riesgo de tasas de interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos del Grupo son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que el Grupo no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo. El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por préstamos bancarios.

El Grupo mantiene dos préstamos bancarios por pagar con entidades en el exterior, a una tasa de interés variable basada en la tasa Libor a tres meses plazo (con un piso de 4.2% y 3.70%) más un margen establecido. El reajuste en tasa se realiza cada trimestre y la forma de pago de los intereses es trimestral.

(31) Aprobación de Estados Financieros

Con fecha 18 de febrero de 2021, la Gerente General autorizó la emisión de los estados financieros del período que terminó el 31 de diciembre de 2020, para ser entregados a la Junta Directiva, los cuales estarán disponibles para los accionistas. De conformidad al Código de Comercio de El Salvador, la Junta General de Accionistas, tiene la facultad para solicitar modificaciones en los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero

Con fecha 14 de enero de 2011, la Asamblea Legislativa de El Salvador aprobó el Decreto Legislativo N° 592, en el cual se promulgó la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero. El Sistema de Supervisión y Regulación Financiera quedó constituido por la Superintendencia del Sistema Financiero y El Banco Central de Reserva de El Salvador, siendo esta superintendencia la responsable de la supervisión de los integrantes del sistema financiero y demás supervisados de conformidad con dicha Ley. El marco normativo y prudencial necesario para la adecuada aplicación de esta Ley y demás Leyes que regulan a los integrantes del sistema financiero y demás supervisados, le corresponde al Banco Central de Reserva de El Salvador.

(33) Impactos de la Pandemia por COVID-19 en el Negocio

A partir del mes de marzo de 2020 las operaciones de la Empresa se vieron disminuidas debido a las restricciones emitidas por el Gobierno para reducir y controlar los efectos de la Pandemia. Estas restricciones de actividades y en general la reducción de la actividad económica de todo el país, significó para la empresa una disminución del margen compra venta de energía del 8.2% y un incremento en la Estimación de cuentas incobrables para mantener niveles conservadores

Dentro de las medidas económicas derivadas de la pandemia por COVID-19, se emitió decreto legislativo 601 y acuerdo SIGET 565, en este decreto se establecía el diferimiento de del pago de las facturas emitidas desde el 20 de marzo hasta el 20 de junio del 2020, para ser canceladas por los consumidores hasta un plazo de 24 meses, sin recargo por intereses corrientes, mora u otra penalización. Producto de este decreto el Grupo elaboró durante el mes de julio y agosto 2020, 44,972 contratos de plan de pago a plazos por un total de US\$2,351,186, al 31 de diciembre el saldo de los planes de pago se compone de la siguiente manera:

<u>Días</u>	<u>2020</u> <u>US\$</u>
De 1 a 30	1,434,110
De 31 a 60	95,497
De 61 a 90	32,649
Más de 91	50,016
Totales	<u>1,612,272</u>

Por otra parte, los costos directos originados por cumplimientos de protocolos internos para la prevención de contagios de la pandemia fueron de US\$280,853 e inversiones de US\$14,718. Estos efectos negativos se vieron compensados por restricción de los costos y gastos del Grupo.

El déficit de caja causado por la suspensión de pagos de acuerdo con el decreto 601, se cubrió con un préstamo de US\$2.9 millones contratados con el Banco Agrícola S.A. (ver nota 13).