



MEMORIA DE LABORES 2021



Contenido

Junta Directiva	4
Mensaje de la Presidente Ejecutiva	5
Comité Ejecutivo	8
DELSUR como organización	9
Cifras Relevantes	10
Gestión Técnica de la Red	11
Gestión Comercial y Atención al Cliente	14
Gestión Regulatoria	18
Gestión Tecnológica	21
Gestión Humana y Organizacional	23
Gestión de Seguridad y Prevención de Riesgos	25
Gestión de Sostenibilidad	28
Gestión INNOVA	31
Gestión de Administración y Finanzas	33
Estados financieros	36



Propósito

**Contribuir
a la armonía
de la vida
para un mundo
mejor**

Principios

- Cumplimos nuestros compromisos.
- Nuestro interés primordial es la sociedad.
- Brindamos un trato justo.
- Cuidamos el entorno y los recursos.
- Buscamos fundamentalmente servir.

Valores

- Transparencia
- Calidez
- Responsabilidad



Junta Directiva

Presidente

Diego Humberto Montoya Mesa

Vice Presidente

Louis Erick Casamiquela Rodríguez

Secretario

Carlos Mario Tobón Osorio

Director Suplente

José Enrique Salazar Velázquez



Mensaje de la Presidenta Ejecutiva



Tener un propósito superior en nuestra compañía se ha convertido en un gran impulsor para iniciar la ruta de la transformación cultural que nos permita habilitar a la organización para el futuro emergente, así como desarrollar el liderazgo de quienes hacemos parte del grupo de colaboradores de DELSUR.

“Contribuir a la Armonía de la Vida para un Mundo Mejor” es un reto superior que hemos asumido con responsabilidad e inspiración, en el cual esperamos sumar a todos nuestros grupos de interés y

así impactar positivamente el territorio donde actuamos, obteniendo resultados económicos, sociales y ambientales que nos llevan a la ruta de la sostenibilidad.

La Gestión ética también ha sido foco de nuestra estrategia y trabajamos para que en cada una de nuestras actuaciones reflejemos nuestros principios y valores: Transparencia, Calidez y Responsabilidad.

Los resultados de la organización al cierre del año 2021 nos permiten visualizar que la compañía retoma la senda de crecimiento. Lo anterior, gracias a la recuperación económica de su mercado y a las estrategias implementadas para la productividad, rentabilización de las operaciones y mejoras en el desempeño de procesos que habilitan mantener el foco en la generación de valor para los grupos de interés y aportar a nuestro propósito.

En el 2021, los ingresos operacionales alcanzaron \$299.4 millones, 19.83% más que en el 2020. El EBITDA ascendió a \$30.6, creciendo un 23.76% frente al año anterior y la utilidad neta se ubicó en \$ 13.3, un 47.76% más que en 2020. De la misma manera, los activos consolidados totalizaron \$193.6 millones, representando un incremento de 19.20% con respecto a 2020.

Se destacó el financiamiento a tasas competitivas de \$30 millones en un entorno de costos financieros complejos y se logra que DELSUR después de 11 años mejore su calificación de AA- a AA

En 2021, DELSUR ejecutó inversiones por \$10.3 millones de dólares y para el año 2022, se estiman inversiones presupuestadas por \$14.2 millones, que se espera sean los niveles de inversión más altos de la compañía.

Se destacan en nuestras inversiones proyectos en la infraestructura eléctrica como la nueva "Subestación El Volcán", con \$2.9 millones, que generará mejoras sustanciales en la calidad del servicio aproximadamente a 45 mil clientes de Santa Tecla, ambientalmente amigable y cuya tecnología de vanguardia minimiza impactos al ecosistema en la zona del Boquerón. Así mismo se realizó la reposición de redes de energía por \$0.4 millones para atender el proyecto SurfCity, incorporando innovación tecnológica única en el país para incrementar el turismo en la zona y garantizar una buena calidad del servicio.

Se realizaron importantes inversiones por \$2.4 millones en la instalación de reguladores, recalibración y construcción de redes, conversión de voltaje, equipos de maniobra y normalización de redes con el fin de garantizar la seguridad y la calidad en la prestación de nuestro servicio.

Al mismo tiempo se ejecutó la primera etapa del proyecto "Monitoreo remoto de Subestaciones" por \$0.22 millones, con el fin de vigilar en tiempo real nuestros activos eléctricos más importantes, permitiéndonos tomar decisiones oportunas ante cualquier situación crítica y evitar impactos en la continuidad del servicio a más de 90,000 clientes de nuestro mercado.

A nivel de Tecnología de Información y Comunicaciones, en 2021 invertimos aproximadamente \$1.3 millones de dólares, relacionados al fortalecimiento de nuestra plataforma tecnológica, la modernización de nuestros sistemas para la operación de la red eléctrica (SCADA, OMS, DMS) y la automatización de nuestros procesos mediante robots de software; también iniciamos proyectos orientados a la digitalización de los procesos comerciales,

como por ejemplo una nueva versión de Aplicativo Móvil para Clientes que permite el pago con tarjetas de crédito y débito, y la optimización del Sistema Comercial.

Derivado de los resultados obtenidos por la compañía en el ejercicio 2020, en el año 2021 pagamos en dividendos a nuestros accionistas el 100% de las utilidades alcanzadas, \$3.28 por acción, respondiéndoles a la confianza que nos han dado, haciendo su inversión rentable y tomando decisiones que nos permitan seguir siendo competitivos, sostenibles y líderes en nuestro sector.

En un entorno tan cambiante, hemos fortalecido la administración de riesgos de la compañía lo que se evidencia en la mejora en el índice de riesgo de la organización y que es producto de la lectura oportuna del contexto, la estructuración de los planes de mitigación, así como el monitoreo constante tanto desde la administración como desde la Junta Directiva.

En el ámbito de la sostenibilidad en DELSUR cumplimos nuestros indicadores estratégicos de IGAE y Trayectoria RSE alcanzando los niveles de 100 % y 92.1 % respectivamente y que refleja la ruta de desarrollo que en materia social y ambiental con la que cuenta la compañía.

En DELSUR mantenemos un liderazgo reconocido a nivel latinoamericano, nuestros clientes nos habilitaron ser reconocidos con el Premio Oro de Satisfacción al Cliente, otorgado por la CIER. Igualmente, a nivel regional con el premio plata en innovación por CECACIER, gracias a nuestro proyecto de digitalización de subestaciones. Todos estos reconocimientos nos motivan a seguir adelante y a evolucionar día a día entregando la mejor versión.

Nos interesa mantener un reconocido liderazgo en prácticas de sostenibilidad y ser aliado clave para los diferentes grupos de interés y contribuir a transformar la realidad de los territorios de cara a los retos

futuros. En 2021 iniciamos con el Estudio de Equidad de Género en el Sector Eléctrico con apoyo de USAID, SIGET y el Ministerio de Economía para construir en conjunto, con nuestros colegas del sector, una ruta de cierre de brechas en esta materia a mediano plazo, brindamos la primera oportunidad laboral a 14 jóvenes a través del Programa Conectando Talentos, impulsando la Ley del Primer Empleo y junto a Plan Internacional lanzamos EDUCATECH, que busca motivar a que más de 3,000 niñas estudien carreras STEM en 18 centros escolares de nuestra zona de operación.

Todos estos resultados que nos llenan de satisfacción no serían posible sin el talento humano que nos acompaña y es así que trabajamos acciones permanentes que nos permitan impactar positivamente el clima laboral, la calidad de vida, el fortalecimiento de habilidades y competencias para su desarrollo, así como el reconocimiento de sus aportes lo cual se refleja en los Energy Awards que tuvo su segunda edición en el año 2021.

El 2022 lo visualizamos como un año clave para el direccionamiento de nuestra organización en el próximo quinquenio, variable a la cual se suman los cambios en los entornos políticos, sociales, económicos, tecnológicos y legales que son foco de gestión para la consolidación de nuestro negocio en el largo plazo. Somos parte de un ecosistema y tenemos toda la disposición de acompañar de manera activa la promoción de la senda de crecimiento y desarrollo del país.

Seguiremos adelante buscando nuevas oportunidades de negocios que generen crecimiento para la compañía, beneficios para los inversionistas y un aporte integral al desarrollo y progreso del territorio donde operamos.

Carolina Alexandra Quintero Gil
Presidenta Ejecutiva DELSUR





Comité Ejecutivo

Presidente Ejecutiva
Carolina Alexandra Quintero Gil

Gerente de Distribucion
Alfonso Peñuela Ayala

Gerente Comercial
Katty Odily Lemus de Vásquez

**Gerente Plnificación, Regulación
y Nuevos Negocios**
Víctor Hugo Méndez Quezada

Gerente de Finanzas
Carlos Eduardo Alvarado Ramírez

Gerente de Suministros y Servicios
José Mauricio García Alfaro

**Gerente de Gestion Humana y
Organizacional**
Luz Dary Álvarez Pérez

Gerente Legal
Claudia María Tomasino de Crespo

**Gerente de Sostenibilidad,
Comunicaciones y Relacionamiento**
María Teresa Menéndez de Rodríguez

Gerente de Tecnología de la Información
Giovanni Alexander Ramírez Madrid

Gerente de Auditoría
Yohanna Esther González Vásquez

Gerente de DELSUR INNOVA
David Gustavo Galea Magaña

**Jefe del Departamento de Seguridad
y Prevencion de Riesgos**
José Rafael Hernández Cienfuegos





DELSUR como Organización

384 MVA

Capacidad instalada en Subestaciones MT

10,833 km

de líneas

28

Subestaciones de Transformación

441

Colaboradores

DELSUR

Grupo **epm**



79 municipios
427,002 clientes

Residenciales
392,679

Comerciales
33,491

Industriales
832



Cifras Relevantes



VENTAS En miles de dólares	2021: 299,406 2020: 249,853
ENERGÍA VENDIDA En GWh	2021: 1,616 2020: 1,437
ACTIVOS TOTALES En miles de dólares	2021: 193,578 2020: 162,395
UTILIDAD NETA En miles de dólares	2021: 13,340 2020: 9,029
UTILIDAD POR ACCIÓN DELSUR Dólares	2021: \$4.25 2020: \$3.28
UTILIDAD POR ACCIÓN INNOVA Dólares	2021: 0.15 2020: 0.06
UTILIDAD ACTIVOS TOTALES	2021: 6.89% 2020: 5.56%
INVERSIONES 2021 En miles de dólares	\$ 10,288
EBITDA 2021 En miles de dólares	\$ 30,597
PASIVOS TOTALES 2021 En miles de dólares	\$151,235



Gestión Técnica de la Red

La Gerencia de Distribución desde su planificación todos los años establece líneas importantes dirigidas a la Calidad del Servicio donde tenemos:

CAPEX año 2021 con \$4.7 millones para aumentar capacidad y mejorar la Calidad del Servicio

OPEX año 2021 con \$5.1 millones para Calidad del Servicio.

En la ejecución de estos presupuestos participan de forma directa y como encargados los Departamentos de Desarrollo de Proyectos en Ingeniería, así como Mantenimiento de la Red, Mantenimiento de Subestaciones y Equipos, y como soporte los Departamentos de Planificación y Normas, Operaciones, Tecnologías de Operación, Gestión de Materiales y Contratistas y Control de la Gestión.

Como parte de los proyectos importantes para la Calidad del Servicio y crecimiento estratégico, se construyó la Subestación el Volcán y se llevó a cabo la modernización de la red para Surf City con un presupuesto de \$3.9 millones y con estos proyectos se estarían beneficiando la mayoría de los clientes de la zona metropolitana alimentados por hoy a la subestación de Nuevo Cuscatlán y también se beneficiaron clientes de la zona de la Libertad en la parte turística de las playas en la Litoral.



Durante todo el año se mantuvo el seguimiento de la ejecución por medio de indicadores que monitorizan las imputaciones presupuestarias, el resultado de los indicadores de Calidad del Servicio SAIDI, SAIFI, Tasa de Falla y Duración Promedio, así como el seguimiento del Plan Operativo del año.

También se definen metas y seguimiento del tema de Seguridad Ocupacional. Todos estos seguimientos se hacen de forma mensual como mínimo, para la mayoría de los indicadores citados, con tableros e informes actualizados y realizados por el área de Control de la Gestión.

Mantenimiento

Con el fin de mejorar la calidad del servicio se han implementado las siguientes iniciativas:

Se ejecutó un plan de descargas de eventos registrados por los diferentes equipos fusesavers instalados en la red de distribución, para llevar a cabo el análisis sobre la tasa de fallas de los cortes y la toma de decisiones respecto al mantenimiento necesario a ejecutar y a la reubicación de los mismos.

Se ejecutó la primera etapa del proyecto "Monitoreo remoto de Subestaciones" por \$0.22 millones, con el fin de vigilar en tiempo real nuestros activos eléctricos más importantes, permitiéndonos tomar decisiones oportunas ante cualquier situación crítica y evitar impactos en la continuidad del servicio a más de 90,000 clientes de nuestro mercado.

También se llevaron a cabo trabajos de mantenimiento enfocados en la Subestación Melara, y las playas de San Diego, Puerto de la Libertad, El Obispo, Conchalío, San Blas, El Majahual, El Tunco, El Sunzal, Palmarcito, El Zonte y Shalpa, para garantizar continuidad y calidad del servicio durante el desarrollo del Mundial de Surf 2021.

La actividad incluyó la revisión exhaustiva de todo el alimentador, identificación de fallas potenciales y determinación de mantenimiento preventivo, así como plan de contingencia durante el desarrollo de este importante evento con recursos exclusivos para atender cualquier eventualidad.

Reforzamiento a la unidad de líneas energizadas a través de formación y capacitación especializada al personal en trabajos con tensión, en cable semi-aislado estructuras compactas a contacto hasta 23 kV y técnica a potencial en sistema de distribución línea desnuda hasta 46 kV al equipo de Líneas Energizadas, como parte de la formación para el trabajo seguro del personal de Líneas Energizadas, buscando menor afectación de los usuarios en actividades de construcción y mantenimiento a la infraestructura de la red de distribución y ahorros en relación a compensaciones por Energía No Servida.



Gestión de Contratistas

Mensualmente se realizaron actividades que son parte de los procedimientos establecidos para la administración de contratos de las empresas contratistas:

1. Revisión mensual de planillas del Instituto

Salvadoreño del Seguro Social (ISSS) de las empresas contratistas, en la cual se detallan el personal a disposición de DELSUR.

2. Revisión mensual de planillas de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) de las empresas contratistas, en la cual se detallan el personal a disposición de DELSUR.

3. Se efectuaron 84 visitas a campo con la finalidad de supervisar las condiciones de seguridad y estado anímico de personal contratista, verificando el debido cumplimiento de las condiciones laborales en las faenas.

4. Seguimiento a la resolución de hallazgos realizados en la gestoría técnica relacionados a incumplimientos de contratos.

5. Programación de jornadas de trabajo de personal contratista acorde a leyes labores vigentes.

Se modificaron los contratos de servicios técnicos de la gerencia de distribución, con el objetivo de mejorar las condiciones comerciales, técnicas, laborales, de seguridad, ambientales y de riesgos de las faenas realizadas por contratistas, buscando fortalecer las relaciones con este importante grupo de interés y mejorar la calidad de vida de sus empleados, asegurando la operación y minimizando riesgos asociados.





Gestión Comercial y Atención al Cliente





Modernización de redes de baja tensión

Para el 2021 se planificó la modernización de las siguientes redes:

- 1.** Residencial los Chorros, Lourdes, Colón, para 970 clientes, con una inversión de \$220,255 y un ahorro de 366 MWh/año
- 2.** Barrio San Luis, La Herradura, donde habitan 504 clientes, con una inversión de \$151,407 y un ahorro de 275 MWh/año
- 3.** Comunidad Altos de Jardines, San Salvador, para 80 clientes, con una inversión de \$13,935 y un ahorro de 57 MWh/año

Con estos proyectos se reduce el riesgo de hurto de energía, la regularización de clientes ilegales, erradicación de las condiciones fuera de norma de las redes eléctricas, el incremento de la facturación y reducción de las pérdidas eléctricas

Estrategia de relacionamiento con Gobiernos Municipales:

Como resultado de las elecciones municipales y legislativas, se tuvo cambio de gobierno en la mayor cantidad de municipios de nuestra área de cobertura

Con el fin de garantizar un relacionamiento bidireccional basado en la inclusión y participación, desde el modelo de relacionamiento empresarial: realizamos reuniones de primer acercamiento con los alcaldes por departamento, en la cual efectuamos presentación de DELSUR y del Grupo EPM.

También efectuamos planeación de reuniones individuales para todos los municipios y diferenciadas para las cabeceras departamentales y municipios estratégicos, estrategia que continúa para el año 2022.

Facturación electrónica

Durante el 2021, un equipo multidisciplinario elaboró y presentó el caso de negocio del proyecto. Este equipo conformado por miembros de los departamentos de Informática, Contabilidad, Centro de Innovación Comercial y Operaciones de Negocio, confeccionó además el documento denominado como “Alcance detallado de las características técnicas y funcionales del requerimiento de facturación electrónica”, el cual será la base para determinar el dimensionamiento del alcance del proyecto.

En febrero el Ministerio de Hacienda, solicitó información del Plan de Trabajo de la implementación en DELSUR de facturación electrónica, con el objetivo de trazar la ruta de trabajo en conjunto entre ambas instituciones y tener un mejor acompañamiento a DELSUR.

La Junta Directiva de DELSUR aprobó el Proyecto de Estabilización y Optimización del SIC-SAP, en el cual se incluye dentro de su alcance el Diseño de Facturación Electrónica en SAP ISU, documento que se espera tener a disposición en el primer semestre del año 2022. El proyecto ha sido denominado como “Proyecto Fénix”.



Campañas

Se implementaron campañas educativas por medio de redes sociales, con el objetivo de hacer conciencia y educar a clientes y usuarios con respecto al uso eficiente de la energía, la prevención de riesgos y el respeto a nuestros colaboradores.

1. Campaña “Hazlo seguro, práctico y confiable”: durante el primer trimestre del año 2021 la cual estaba enfocada en el conocimiento de los colectores autorizados para recibir los pagos de la factura de energía, esto con el fin de divulgar los distintos puntos y formas de pago que ofrecemos a nuestros clientes.

2. “No juegues con tu vida”: esta campaña contempló mensajes de sensibilización que giraban en torno a la no colocación de objetos ajenos a la red, así como el cuidado y precauciones que se deben tomar con las distancias de seguridad de la red eléctrica para prevenir accidentes en el hogar.

3. “Conoce tu factura”: Se dio a conocer conceptos básicos sobre los cargos fijos de la factura y las partes que la conforman.

4. “Relatos de Electroterror”: campaña de ahorro de energía inspirada en los equipos y electrodomésticos que consumen energía de manera innecesaria en el hogar, conocidos como "vampiros".

5. Prevención del hurto de energía: se llevó a cabo una campaña con esta temática, la cual también abarcó la prevención de riesgos asociados a la manipulación indebida de la red.

Premio Oro de Satisfacción en Atención al Cliente.

DELSUR obtuvo el Premio Oro CIER de Satisfacción en Atención al Cliente, en la categoría de hasta 500,000 clientes a nivel latinoamericano, por primera vez en su historia. Este reconocimiento es producto de una encuesta de satisfacción al cliente residencial que la CIER lleva a cabo en los distintos países que la componen, en la cual nuestros clientes y usuarios nos brindaron su apoyo y aprobación como proveedores de servicios básicos.



**Cifras relevantes
Gestión Comercial y
Atención al Cliente**

Nuevos
Clientes
en el 2021
15,130

Cientes
Activos
427,002

Proyectos
de Electrificación
Rural ejecutados
22

Hojas de
papel ahorradas
por Facturación
Electrónica
55,610

Familias
beneficiadas
por proyectos de
Electrificación
Rural
461

Contratos
suscritos a
Facturación
Electrónica
5,663



Gestión Regulatoria



Energías renovables

La Gerencia de Planificación, Regulación y Nuevos Negocios (GPRN) identificó oportunidades de materializar la suscripción de contratos bilaterales de compra de energía, los cuales en su gran mayoría están respaldados con nuevos proyectos de generación renovables conectados en red de distribución.

Se ha llevado a cabo el fomento de la instalación de plantas de generación de energía renovable a través de la negociación, suscripción y seguimiento en la implantación de contratos de compra de energía para periodos que permitan su financiamiento. Con esto se contribuye a la diversificación de la matriz energética del país y a la reducción de gases de efecto invernadero

Para el 2021 se suscribieron 5 contratos bilaterales conectados a red de DELSUR respaldados con plantas fotovoltaica por una potencia total de 23.45 MW y en cuanto al inicio de operación se registraron 17.45 en 5 plantas. Además se suscribieron once contratos de corto plazo por una potencia de 71.4 MW, de 5 a 14 meses y de 6 a 26 meses con plantas de generación existentes conectados en transmisión como resultados de un proceso de licitación

regulado, de los cuales dos contratos son de energía renovables, uno respaldado con generación de biomasa por 6.221 MW y otro con generación geotérmica por 7.07 MW.

Finalmente, iniciaron operaciones 50 MW de generación eólica y 10 MW de solar fotovoltaico conectados en transmisión de los cuales DELSUR tiene contratado 13.48 MW y 2.669 MW respectivamente. Estos contratos se suscribieron en el año 2017.

Año base fijación tarifaria

2021 fue el año base durante el cual la empresa recopiló la información necesaria que servirá para definir durante 2022 los cargos de Distribución y Comercialización que estarán vigentes durante el próximo quinquenio 2023-2027. Lo anterior se realizó a través de un Plan Maestro que incluía las actividades como:

- Lanzamiento fijación tarifaria 2023-2027.
- Valorización de activos generales.
- Actualización de estándar constructivo.
- Estudio de caracterización de la carga.
- Proyectos para la mejora de la calidad 2023-2027

Líneamientos de Gestión Regulatoria

Se definieron los lineamientos de la gestión regulatoria de DELSUR, mediante los cuales se establecen los criterios para:

1. La participación activa en el relacionamiento con el regulador y entidades del sector eléctrico
2. Interpretación, control y análisis de impacto de las normativas emitidas por el regulador, así como el seguimiento de cumplimiento de entregas periódicas
3. Control y seguimiento del proceso tarifario
4. Gestión, control y seguimiento de la información regulatoria.

Plan Empresarial

La Gerencia de Planificación Comercial lideró y participó en el Macroproceso de Planeación Integrada del Grupo EPM, cuyo resultado final fue el Plan Empresarial DELSUR 2022-2025.

Para ello se ejecutaron actividades como el reconocimiento del entorno y el desempeño organizacional, además el despliegue y alineación estratégica.

Lo anterior con el objeto de facilitar la alineación de los objetivos de la empresa, los cuales a su vez están enfocados con el Direccionamiento Estratégico del Grupo EPM.

Como parte de la actividad de Seguimiento y Mejora de la Gestión, se monitoreó el cumplimiento de los objetivos estratégicos, mediante el Cuadro de Mando Integral (CMI) definido para DELSUR.

Plan de Capacitación Regulatoria

La Gerencia de Planificación Comercial coordinó con las Gerencias Comercial, Distribución y Legal, la realización de 6 sesiones de capacitación sobre las principales normativas vigentes que regulan el sector eléctrico, lo anterior con el objetivo de capacitar al personal de tal forma que se mitiguen algunas causas identificadas en los riesgos de DELSUR, relacionados con la falta de conocimiento de la regulación y su aplicación.

La imagen muestra una infografía de 'Mitigación de riesgos DELSUR' y una captura de pantalla de una reunión de videoconferencia. La infografía está organizada en tres secciones horizontales:

- Riesgo #2: Cambios en la Regulación**
 - Causa: Expedición de normas sin análisis de impacto regulatorio
 - Control Normativo
 - Entregables: Capacitación y divulgación periódica de normas y acuerdos.
- Riesgo #3: Inadecuada Planeación y Adaptación a Cambios Regulatorios**
 - Causa: Falta de capacidades y recursos para atender los requerimientos adoptados por el regulador
 - Implementación de mecanismos de planeación, seguimiento y control de compromisos tarifarios y requerimientos del regulador
 - Entregables: Divulgación oportuna de los nuevos requerimientos adoptados por el regulador
- Riesgo #14: Desmejora en la Calidad del Servicio**
 - Causa: Desconocimiento de la normatividad aplicable.
 - Diseñar e implementar un plan de capacitación interno para fortalecer el conocimiento y el entendimiento de la normatividad.
 - Entregables: Plan anual de capacitación sobre los conceptos básicos de la Normativa de Calidad del Servicio.

En la parte inferior de la infografía se encuentra el logo de DELSUR y el eslogan 'Trabajando juntos hacemos la diferencia'. A la derecha de la infografía se muestra una captura de pantalla de una reunión de videoconferencia con cuatro participantes en una cuadrícula de 2x2. En la parte inferior de la reunión se muestra un control de audio con un botón 'PH' y un botón '+114', y el nombre 'Pedro H...'.



Gestión Tecnológica



En 2021, desde la Gerencia de Tecnología de Información se gestionaron las siguientes actividades:

Iniciativas Digitales

Se implementó un aplicativo para medir la satisfacción de los clientes y analizar la información correspondiente.

También, se implementaron aplicativos y herramientas de Business Intelligence para fortalecer las tareas operativas, administrativas y la toma de decisiones.

Se ejecutaron iniciativas de transformación digital asociadas al trabajo colaborativo, así como también otras asociadas a la automatización de procesos mediante robots de software. Por ejemplo, se implementó un proceso automatizado y digitalizado de la emisión y entrega de constancias de impuestos, gracias al cual se redujo el tiempo de una actividad que tomaba 6 días de trabajo con 2 personas, a 5 horas donde una persona interviene solo unos pocos minutos.

Proyecto Búho

Se inició con la actualización de los sistemas core SCADA/OMS/DMS que utiliza principalmente la Gerencia de Distribución.

El proyecto incluye reemplazar todo el hardware y software de la plataforma que lo soporta, la actualización de todos los componentes de los Sistemas y la actualización de sus interfaces con otros sistemas de DELSUR. El proyecto tendrá la duración de 18 meses.



Gestión operativa

La plataforma informática y los sistemas core se mantuvieron disponibles en 99.96% del tiempo, superando la meta establecida del 99.95%, en adición el SLA de los requerimientos recibidos se cumplió en 96%, siendo la meta anual de 95%.

Además se ejecutaron proyectos asociados a fortalecer la plataforma e infraestructura tecnológica en cuanto a comunicaciones, procesamiento y almacenamiento de la información empresarial.



Gestión Humana y Organizacional



Se llevó a cabo el programa “Energy Awards” para reconocer el trabajo de los colaboradores de DELSUR por su desempeño, cualidades y liderazgo, que en conjunto otorgan valor a la organización.

En este año se llevó a cabo la encuesta de clima organizacional, para mejorar las condiciones laborales de los trabajadores, por lo que se realizó seguimiento a las acciones que se planificaron por los líderes en la encuesta 2020 y se ha planificado encuesta para el 2022.

Fueron contratados 14 jóvenes, recién graduados de sus carreras universitarias, por medio del programa “Conectando Talentos”, con el cual damos un aporte a

la “Ley de Primer Empleo” aprobada por el Gobierno Central. Con estos jóvenes se desarrollaron actividades de divulgación enfocadas en el conocimiento del grupo, con temas referentes a la cadena de valor de DELSUR.

Se inició el acompañamiento de una firma consultora para la implementación de un plan estratégico para el fortalecimiento de los habilitadores de la cultura.

Se capacitó a tres colaboradores de la Gerencia de Gestión Humana y Organizacional para el desarrollo del Programa “Engendering Utilities”, que promueve la inclusión y diversidad.





Gestión de Seguridad y Prevención de Riesgos



Gestión de Seguridad y Prevención de Riesgos

2021 finalizó con la cifra de cero accidentes eléctricos en personal propio y contratista, como efecto directo de la constante concientización y educación en temas de prevención de riesgos en los sitios de trabajo.

Se realizó la elección del Comité de Seguridad y Salud Ocupacional en DELSUR, y el cual tendrá vigencia entre los años 2021 y 2022. El comité está conformado por ocho personas; cuatro de ellos designados por la administración y cuatro representando a los trabajadores, de los cuales tres son electos entre colaboradores y uno es designado por el sindicato, dando cumplimiento a la Ley de Prevención de Riesgos en los lugares de trabajo.



Durante el 2021 se realizó una jornada de capacitación al personal autorizado para manejar vehículos de DELSUR sobre manejo a la defensiva y conducción eco eficiente.

Gestión de Medio Ambiente

Nos complace compartir el resultado DELSUR 2021 para el Indicador Gestión Ambiental Empresarial (IGAE), el cual fue del 100%. Un importante hito para DELSUR.

Proyecto Subestación El Volcán

Las actividades realizadas en cuanto al componente ambiental fueron abordadas desde la planificación del proyecto, con el objetivo de utilizar equipos eficientes y no contaminantes al ambiente tanto en la construcción y funcionamiento de la subestación.

1) La subestación cuenta con luminaria LED, aires acondicionados con tecnología eficiente, libre de SF6 y con un sistema de extinción de incendios con gas amigable al ambiente.

2) Sistema de tratamiento de agua negras: biodigestor, trampa de grasa y pozo de absorción.



3) Se donaron 270 Pinus Caribe a la alcaldía de Santa Tecla en concepto de compensación por la tala de 27 árboles en el área de la subestación.

4) Se realizó convenio de compensación ambiental entre DELSUR y FIAES por la tala de árboles.

5) La madera resultante fue donada a un habitante de la comunidad para uso personal, un aproximado de 96m³.

6) Tierra negra proveniente de la etapa inicial de construcción fue donada a la finca Montevideo para uso en un vivero y mejora de suelos en área de cafetal. Se desalojó un aproximado de 500m³.

7) Se realizaban campañas de recolección de basura dentro del área de construcción y fuera de la misma, para evitar acumulación de desechos y contaminación al suelo.

8) Se instalaron baños portátiles y los desechos eran desalojados dos veces por semana, por una empresa especializada.

9) Los residuos generados en el proyecto, se clasificaban y trasladaban al punto de reciclaje de la alcaldía de Santa Tecla.

10) Con el objetivo de no afectar el caudal que escurre naturalmente a la quebrada se realizó un estudio hidrológico para determinar el cálculo de caudales y diseño de drenajes en el proyecto. Con base en dicho estudio se instalaron canaletas y una caja colectora de agua lluvia, logrando descargar en la tubería de salida un caudal menor al natural.

Uso eficiente de recursos

A lo largo del año también se realizaron diferentes actividades con diversos enfoques que tenían como objetivo optimizar, sensibilizar y promover el uso responsable y eficiente del agua y energía.

1) Campañas de comunicación al personal interno a través de correos electrónicos en fechas alusivas al medio ambiente: Día de la eficiencia energética, día del agua, día de la tierra, día del océano, día del medio ambiente.

2) Control y seguimiento al consumo de agua por cada sede de DELSUR

3) Control y seguimiento al consumo de energía eléctrica por cada sede de DELSUR.

4) Se realizaron cambios de luminaria fluorescentes a LED, también se cambiaron 39 equipos de aires acondicionados por antigüedad, actualizándolos por equipos de tecnología INVERTER con gas ecológico.

Día Mundial del Medio Ambiente

Se lanzó la iniciativa ambiental “3R”, la cual busca fortalecer la cultura de reciclaje en la empresa y sensibilizar a colaboradores sobre la adecuada separación de desechos. Durante el evento, se dio a conocer la creación de “Puntos de Clasificación” debidamente señalizados en Plantel Central para: Plásticos, Aluminio y Otros.



Gestión de Sostenibilidad



Electroguardianes

Durante el 2021 se beneficiaron a 175 niños y padres de familia en cuatro inauguraciones de proyectos de electrificación rural en: Zacatecoluca, San Pedro Masahuat, San Vicente, La Libertad, y la Playa El Tunco, sobre temas estratégicos como: el uso seguro y eficiente de la energía eléctrica, así como también el respeto a los trabajadores de campo.

Planeta Azul

Como parte del proyecto Planeta Azul se realizaron las siguientes actividades de sensibilización en el año:

- **Día de la Eficiencia Energética:** se organizó el "Apagón DELSUR" durante el cual se invitó a que colaboradores desconectaran sus equipos eléctricos tanto en la oficina como en el hogar.

- **Día Mundial del Agua:** se desarrolló el conversatorio: "La importancia del agua para la matriz energética de El Salvador." El conversatorio contó con la participación de Carolina Quintero, Presidenta Ejecutiva de DELSUR, Frederick Benitez, Comisionado Presidencial del Agua y Juan Carlos Guevara, Gerente Comercial de CEL.

- **Día de la Tierra:** se lanzó una campaña de desecho adecuado de mascarillas y respiradores, de este modo se evita la contaminación por parte de estos artículos de bioseguridad

Alianza Lula Mena: Economía Circular

Por medio de una alianza con la emprendedora social Lula Mena, DELSUR fomentó la economía circular y redujo su huella ambiental reutilizando 131 libras de hilo de cobre provenientes de medidores de energía para la creación de piezas y accesorios de moda por parte de mujeres emprendedoras de la zona de operación de la empresa.

Equidad para el Progreso

- **Conformación de Comité de Equidad DELSUR:** integrado por nueve miembros de la organización, el comité estableció un plan de trabajo en materia de equidad en base al diagnóstico realizado por la primera generación de participantes en programa "Engendering Industries".

- **Diagnostico WEP:** Se realizó un diagnóstico y análisis interno de los Principios de Empoderamiento de la Muje para identificar posibles brechas en las condiciones laborales de personal femenino de campo.

- **Estudio de Equidad de Género en el Sector Eléctrico Salvadoreño:** DELSUR se hizo acreedor de una subvención por parte de USAID para ejecutar un estudio de equidad, con el objetivo de conocer el estado actual y perspectivas futuras de la equidad de género en el sector eléctrico.

- **Educatech:** se entabló una alianza estratégica con Plan Internacional la cual tiene como objetivo motivar a que niñas estudien carreras STEM (ciencias, tecnología, ingenierías y matemáticas por sus siglas en inglés) y que en un futuro puedan desarrollar carreras técnicas dentro del sector eléctrico. El proyecto abarcará

18 centros escolares del departamento de La Libertad, beneficiará a 3,546 jóvenes, 7,092 padres de familia y 54 docentes en 18 escuelas.

Pacto Global

Participamos en la Cumbre de Líderes del Pacto Global, dicho evento contó con la participación de más de 20,000 representantes para dialogar sobre iniciativas de RSE generando economías y sociedades más inclusivas, reducir emisiones globales y generar una mayor resiliencia climática.

En adición, la Red Local del Pacto Global sostuvo una reunión con el Director Ejecutivo del Consejo Nacional de Desarrollo Sostenible (CNDS) de El Salvador. La reunión fue organizada por DELSUR y se expuso la contribución a los ODS de cada miembro de la Red, con el objetivo que el aporte del sector privado sea considerado en los informes de rendición de cuentas de país.

Grupo EPM

Participamos en la actualización y priorización de los temas materiales del Grupo. En noviembre se llevó a cabo el Foro de ética y sostenibilidad de Grupo EPM "Transfórmate", organizado de manera virtual por parte de EPM Guatemala.

Semana de la Sostenibilidad

La Fundación Empresarial para la Acción Social (FUNDEMAS) realizó la Semana de la Responsabilidad Social Empresarial y Sostenibilidad de manera virtual del 11 al 14 de octubre. Dicho espacio es el principal evento de capacitación anual en materia de RSE y Sostenibilidad en El Salvador.

Aprobación y divulgación de política de Derechos Humanos.

DELSUR realizó la aprobación de su "Política de Derechos Humanos". Se realizaron

capacitaciones al personal propio, a nueve empresas proveedoras y contratistas, incluyendo a la filial INNOVA.

Se participó en un proceso de autodiagnóstico sobre el cumplimiento de Derechos Humanos en la cadena suministro. DELSUR recibió el informe final de recomendaciones por parte de Guías Colombia a finales de noviembre 2021.

Gestión Social

Como parte de los proyectos de sostenibilidad se lleva a cabo una Gestión Social que arrancó con el relacionamiento con comunidades de la Playa El Tunco, en el marco del Mundial de Surf 2021.

Para este proyecto de inversión, desarrolló un proceso de consulta previo a iniciar las actividades de mejora de la red en el sector, el cual brindó expectativas positivas tanto para la empresa como de beneficio para los habitantes. Posterior a ello se realizaron seis acercamientos con grupos de interés en la comunidad.

También se realizó la gestión social en el proyecto de la construcción de la Subestación "El Volcán", donde se contrató a mano de obra local, para generar empleabilidad a lugareños.





Gestión INNOVA



El año 2021 se constituyó en el año en que INNOVA consolidó sus dos líneas de negocio principal, Eléctrika y Línea Hogar, para lograr los mejores resultados financieros y operativos desde su creación en el año 2011 con una utilidad neta que creció en 147% con respecto al año 2020. Asimismo, puso en operación de manera exitosa una tercera línea de negocios de servicios de colecturía de pagos de los clientes de DELSUR, creando la marca "Centro Pago".

La consecución de estos logros se debió principalmente a:

Gestión del crecimiento de negocios principales

Se logró un crecimiento anual del 26% del margen bruto generado por las tres líneas de negocio. Entre los factores que hicieron posible este resultado se encuentran la actualización y mejora del portafolio de servicios de Eléctrika con lo que obtuvo un margen bruto promedio del 36% en los trabajos ejecutados, así como el incremento del 41% en la venta de electrodomésticos financiados a través de Línea Hogar.

En el rubro de servicios que se prestan a través de la Unidad de Servicios Técnicos y Comerciales a DELSUR, se

logró un crecimiento de los ingresos del 23% en servicios relacionados a calidad del producto técnico, automatización, mantenimiento de subestaciones de distribución, laboratorio de medición, entre otros trabajos especializados.

Beneficios económicos generados por la eficiencia en la gestión administrativa y en el manejo de riesgos operativos asociados a los negocios

Se obtuvo una optimización de gasto generado por una menor estimación de cuentas incobrables y una menor estimación por obsolescencia de inventarios, obteniendo ahorros con respecto a presupuesto hasta por un valor anual de \$229,155. La mejora en las cuentas incobrables se debe a la efectividad de la gestión de cobranza a través de medios propios y asesores especialistas en este servicio. Se obtuvo una eficiencia en la recaudación superior al 100% lo que significa que se recuperaron saldos corrientes de créditos de Línea Hogar, así como saldos vencidos.

La mora mayor a 90 días disminuyó un 11% durante el 2021. La mejora en la obsolescencia de inventarios es efecto directo de la adecuada administración y control del inventario de los productos para la venta, proceso que ha mostrado una mejora continua durante los últimos años.

Diversificación de la operación para aprovechar oportunidades de negocios

Se puso en operación y se consolidó la nueva línea de negocios "Centro Pago" como servicio de colecturía para todos los clientes de DELSUR. Este servicio está disponible en las oficinas comerciales de la distribuidora, así como en los puntos de ventas propios de Línea Hogar. A través de este servicio se atiende de manera eficiente a cerca del 20% de los clientes que deciden pagar sus facturas de electricidad de manera presencial.



Gestión de Administración y Finanzas



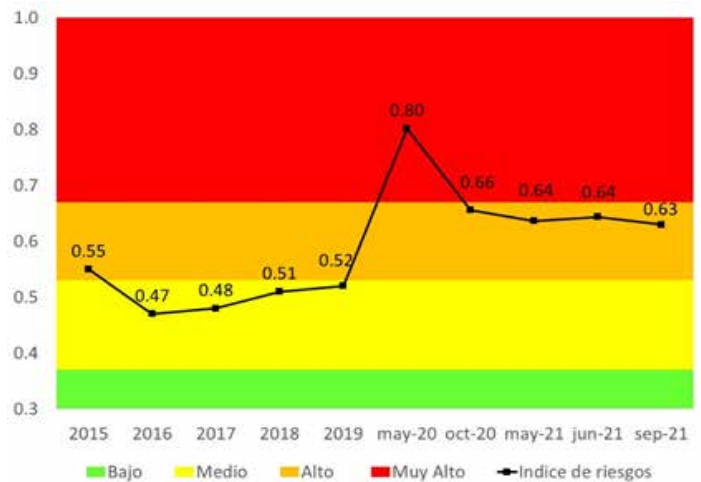


que incidieron en esta mejora incluyen la menor exposición de DELSUR al subsidio y el vínculo entre la empresa y su matriz, dado que la Junta de Directores es nombrada por EPM y esta última influye en las decisiones operativas y financieras de la Entidad.

Gestión de Riesgos

Durante el año 2021 se analizaron las acciones orientadas a gestionar y reducir los impactos de los riesgos estratégicos en la compañía, así como la implementación de esquemas para su seguimiento y control. Además, se hizo labor de revisiones y mejoras a las políticas y procesos relacionados a fin de documentar las estrategias para reducir los riesgos detectados.

Evolución de la valoración de los riesgos estratégicos



Control de gestión presupuestal

Se ha fortalecido la gestión presupuestal para lograr una causación efectiva del presupuesto, efectuando el control al inicio de los procesos de adquisición de bienes y servicios, así como los requerimientos para proyectos y contrataciones. De este modo, se está garantizando el uso eficiente de los recursos financieros y priorización de los proyectos de inversión. También se ha implementado las evaluaciones financieras de factibilidad para los diferentes proyectos y casos de negocio.

Tesorería

El año 2021 fue marcado por una fuerte exigencia de liquidez por parte de la operación, producto del alza en los precios de la energía con el consecuente incremento de las cuentas por cobrar del activo regulatorio. Tales exigencias, fueron mitigadas mediante el uso de líneas de crédito de corto plazo; además, se logró reforzar las necesidades de tesorería transformando el crédito puente desde el corto plazo hacia el largo plazo e incrementando el monto contratado, manteniendo los términos y condiciones contratados.

Clasificación de Riesgo

El 22 de abril, Fitch Ratings incrementó la clasificación nacional de largo plazo de DELSUR desde AA- a AA con perspectiva Estable. La subida de clasificación se fundamentó en la expectativa de mejora del perfil crediticio como resultado de un retorno gradual de la generación operativa a niveles vistos previo a la pandemia.

Pese a la crisis de la pandemia, la estrategia financiera que ha mantenido la Compañía ha posibilitado la sostenibilidad del negocio y la optimización de su valor, lo cual se reflejó en este resultado. Otros elementos

Estado de Resultados

DELSUR obtuvo una utilidad neta de \$13.3 millones, la cual aumentó \$4.3 millones respecto del año anterior. Este resultado fue producto de un aumento del margen compra venta de energía, favorecido por la recuperación de la actividad económica del país incrementando el nivel de demanda de energía respecto del año previo afectado por la pandemia del COVID-19. Los ingresos operacionales registraron un incremento de \$49.6 millones causado por el aumento tanto en la demanda como en los precios de la energía durante el año, sumando \$299.4 millones. En similar tendencia, los costos y gastos operacionales aumentaron \$43.3 millones de entre los que la compra de energía registra el principal aumento, \$39.7 millones, producto también de la mayor demanda y precios de la energía durante el año.

Por su parte, los otros costos y gastos operativos crecieron en \$3.7 millones correspondiendo el principal gasto a suministros y servicios contratados, en el cual el incremento se integra por mayores servicios técnicos de mantenimiento de redes eléctricas y licencias informáticas para mejorar la capacidad del sistema comercial mediante la estabilización de SAP; en los otros gastos de operación el

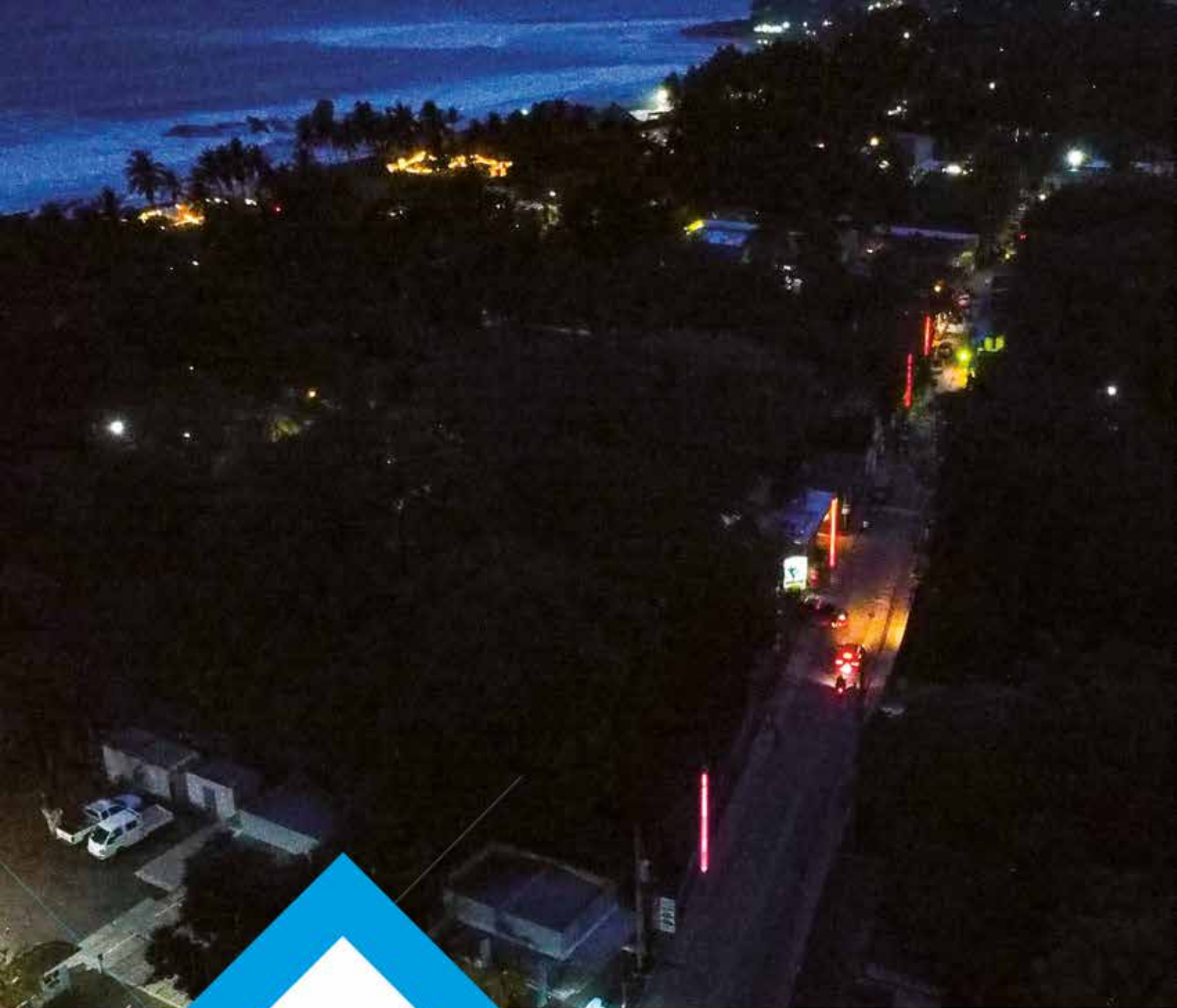
incremento se origina por un mayor gasto en compensaciones. Los costos y gastos operacionales sumaron \$278.2 millones.

Balance General

Los activos corrientes de la compañía se incrementaron en \$28. millones, explicados principalmente por el saldo de los deudores comerciales, el cual se estableció por una mayor provisión de activo regulatorio, el efecto de la mayor demanda de energía en los saldos de clientes del período y el remanente de impuesto sobre la renta. Los activos no corrientes totalizaron \$119.2 millones, registrando un crecimiento de \$3.1 millones por las inversiones en propiedad, planta y equipo.

El pasivo corriente se redujo en \$4.0 millones producto del traslado de préstamo de corto plazo hacia el largo plazo. En los pasivos no corrientes, adicionalmente se registró un aumento en el impuesto diferido producto de la provisión de activo regulatorio. El patrimonio totalizó \$42.3 millones, incrementándose en \$3.7 millones producto de la mayor utilidad del período. Durante el año 2021, las inversiones de capital que realizó la compañía sumaron \$10.3 millones. La composición de las categorías de inversión y sus montos se describen en el siguiente gráfico:





**Distribuidora de Electricidad DELSUR S.A. de C.V.
y subsidiaria (Subdidiaria de EPM Latam, S.A.)**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(Al 31 de diciembre de 2021)**

**Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de
C.V. y Subsidiara**
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)

Estados financieros consolidados por el año
terminado el 31 de diciembre de 2021 y cifras
correspondientes de 2020 e Informe de los
Auditores Independientes de fecha 14 de marzo
de 2022.

**Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. De C.V. y Subsidiaria
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)**

**Estados financieros consolidados por el año terminado el 31
de diciembre de 2021 y cifras correspondientes de 2020**

Contenido:	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de situación financiera	4
Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales	6
Estados consolidados de cambios en el patrimonio	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	11

Informe de los auditores independientes Al Consejo de Administración y Accionistas de Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. y Subsidiaria

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Distribuidora de Electricidad del Sur, S. A. de C.V. (la "Entidad"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al año que termino en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera consolidada de la Entidad al 31 de diciembre de 2021, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes al año que terminó en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamento de la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad 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.

Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 estas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones claves de la auditoría que deben ser comunicar en nuestro informe.

Estimación de energía en medidores

De conformidad con lo indicado en la nota 6 c), 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 lo cual la administración realiza la estimación, considerando el consumo promedio de energía de cada cliente activo y los valores vigentes de las tarifas aplicables.

Como se indica en la Nota 6, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2021, la energía en medidores no facturada ascendía a \$12,967,490.

Respuestas de auditoría para abordar la cuestión clave

De acuerdo a nuestro plan de auditoría para el año terminado el 31 de diciembre de 2021, hemos realizado las siguientes pruebas:

- Realizamos pruebas sobre el diseño, implementación y eficacia operativa de los controles clave, orientados a probar la efectividad y eficacia de los mismos en cuanto a la verificación de la aprobación de las actas de validación sobre el estimado mensual de energía en medidores por parte de los responsables asignados por la Administración.
- Efectuamos pruebas sustantivas de detalle sobre una muestra de usuarios activos seleccionados, con el objetivo de asegurarnos de la aplicación adecuada de los criterios utilizados en el cálculo de la provisión de la estimación de energía, basado en los parámetros utilizados sobre el mecanismo de cálculo de la estimación de energía en medidores no facturados, así como también la aplicabilidad y presentación fiable de acuerdo a las NIIF.

Otra información

La administración de la Entidad es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de la Entidad, e incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de auditoría correspondiente. Se espera que la memoria de labores de la Entidad esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información que se comenta en los párrafos anteriores cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o con el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si parece que existe un error material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos la memoria de labores, si concluimos que contiene un error material, estamos obligados a comunicar la cuestión a los responsables del gobierno de la Entidad.

Otro Asunto

Los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros consolidados con fecha 5 de marzo de 2021.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Entidad o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

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 materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con la NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

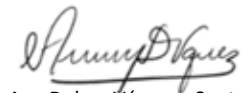
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, 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 la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión 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.

Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.
 Afiliada a una Firma Miembro de
 Deloitte Touche Tohmatsu Limited
 Registro No. 3732



Ana Delmy Vásquez Santos
 Socia
 Registro No. 4016

Antiguo Cuscatlán, El Salvador
 14 de marzo de 2022



Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)

Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2021	2020
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 9,616,705	\$ 9,181,401
Otros activos financieros	5	-	3,955,536
Remanente de impuesto sobre la renta	25	5,194,673	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	55,604,524	30,997,828
Inventarios, neto	8	1,551,452	1,265,811
Otros activos	9	<u>2,429,750</u>	<u>949,510</u>
Total activo corriente		<u>74,397,104</u>	<u>46,350,086</u>
Activo no corriente:			
Otros activos financieros	5	533,019	504,988
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	733,188	1,552,153
Propiedad, planta y equipo, neto	10	106,026,502	100,334,017
Activos intangibles, neto	11	4,092,640	5,368,183
Activos por derecho de uso, neto	12	<u>7,795,140</u>	<u>8,285,345</u>
Total activo no corriente		<u>119,180,489</u>	<u>116,044,686</u>
Total activo		<u>\$ 193,577,593</u>	<u>\$ 162,394,772</u>

Continúa

**Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)**

Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2021	2020
Pasivo			
Pasivo corriente			
Créditos y préstamos	13	\$ 5,917,095	\$ 26,778,634
Cuentas por pagar a proveedores de energía	14	44,916,912	25,010,007
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	15	13,487,460	14,922,916
Pasivos por arrendamientos	16	861,502	772,257
Pasivo por beneficios a empleados	17	1,516,686	1,513,772
Impuesto sobre la renta por pagar	25	-	1,384,611
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	18	2,115,814	2,621,443
Provisiones	19	1,199,103	1,049,728
Ingresos diferidos	20	1,136,250	1,175,790
		<u>71,150,822</u>	<u>75,229,158</u>
Total pasivo corriente			
Pasivo no corriente:			
Créditos y préstamos	13	\$ 44,375,000	\$ 19,466,345
Pasivos por arrendamientos	16	7,569,661	7,988,251
Pasivo por beneficios a empleados	17	7,188,262	7,367,223
Pasivo neto por impuesto diferido	25	17,841,332	10,403,684
Ingresos diferidos	20	3,109,619	3,254,854
		<u>80,083,874</u>	<u>48,480,357</u>
Total pasivo no corriente			
Total pasivo			
		151,234,696	123,709,515
Patrimonio			
	21		
Capital social		12,281,064	12,281,064
Otros componentes del patrimonio		(1,127,768)	(1,509,757)
Reserva legal		7,089,744	7,089,744
Utilidades retenidas		24,095,661	20,820,338
Participación no controladora		4,196	3,868
		<u>42,342,897</u>	<u>38,685,257</u>
Total patrimonio			
Total pasivo y patrimonio			
		<u>\$ 193,577,593</u>	<u>\$ 162,394,772</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)**

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2021	2020
Ingresos:			
Servicios de distribución de energía	22	\$ 291,600,627	\$ 243,313,459
Venta de electrodomésticos y servicios		1,477,755	1,144,251
Otros ingresos operacionales	23	<u>6,327,787</u>	<u>5,395,169</u>
Total ingresos		299,406,169	249,852,879
Costos y gastos de operación:			
Compra de energía		(222,581,074)	(182,930,240)
Costo de venta y servicios		(1,681,164)	(1,585,510)
Depreciación	10	(5,714,141)	(6,312,611)
Amortización de intangibles	11	(1,293,093)	(1,431,209)
Depreciación de activos por derecho de uso	12	(945,664)	(940,132)
Gastos de personal	24	(15,146,936)	(14,156,945)
Suministros y servicios contratados		(15,791,278)	(13,803,323)
Materiales y repuestos utilizados		(2,308,778)	(1,802,981)
Tasa municipal por uso de suelo por postes		(8,130,309)	(7,987,304)
Costos por instalación de servicios		(429,200)	(341,416)
Publicidad institucional		(274,847)	(205,525)
Estimación por obsolescencia de inventarios	7	(345,473)	(6,146)
Estimación por pérdida crediticia esperada	6	567,144	(1,146,678)
Otros gastos de operación		<u>(4,149,341)</u>	<u>(2,235,253)</u>
Total costos y gastos de operación		(278,224,154)	(234,885,273)
Utilidad de operación		21,182,015	14,967,606
Ingresos financieros	26	2,242,238	1,917,391
Gastos financieros	26	<u>(2,633,937)</u>	<u>(2,799,312)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		20,790,316	14,085,685
Impuestos a la utilidad	25	(7,449,895)	(4,466,120)
Contribución especial para plan seguridad ciudadana	27	<u>-</u>	<u>(591,060)</u>
Utilidad neta del año		<u>13,340,421</u>	<u>9,028,505</u>

(Continúa)

**Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)**

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2021	2020
Otros resultados integrales, netos de impuestos sobre la renta			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados:			
Pérdida actuarial en provisión de beneficios a empleados		\$ 545,699	\$ (544,116)
Impuesto sobre la renta diferido relativo a la pérdida actuarial		<u>(163,710)</u>	<u>163,235</u>
Resultados integrales del año		<u>\$ 13,722,410</u>	<u>\$ 8,647,624</u>
Utilidad del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		\$ 13,339,087	\$ 9,027,602
Participación no controladora		<u>1,334</u>	<u>903</u>
		<u>\$ 13,340,421</u>	<u>\$ 9,028,505</u>
Utilidad por acción, compañía controladora		<u>\$ 4</u>	<u>\$ 3</u>
Utilidad por acción, compañía subsidiaria		<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)

Estados consolidados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Cantidad de acciones	Capital Social (Nota 21)	Otros componentes de Patrimonio			Reserva legal (Nota 21)	Resultados Acumulados (Nota 21)	Total patrimonio Controladora (Nota 21)	Participación no controladora	Total patrimonio
			Ganancias (Pérdidas) actuariales) (Nota 17)							
Saldos al 1 de enero de 2020	3,070,573	\$ 12,281,064	\$ (1,128,876)	7,089,744	25,181,139	\$ 43,423,071	\$ 4,464	\$ 43,427,535		
Dividendos decretados	-	-	-	-	(13,388,403)	(13,388,403)	(1,499)	(13,389,902)		
Pérdidas actuariales	-	-	(544,116)	-	-	(544,116)	-	(544,116)		
Impuesto diferido relativo a pérdidas actuariales	-	-	163,235	-	-	163,235	-	163,235		
Utilidad neta del año	-	-	-	-	9,027,602	9,027,602	903	9,028,505		
Saldos al 31 de diciembre de 2020	3,070,573	12,281,064	(1,509,757)	7,089,744	20,820,338	38,681,389	3,868	38,685,257		
Dividendos decretados	-	-	-	-	(10,063,764)	(10,063,764)	(1,006)	(10,064,770)		
Pérdidas actuariales	-	-	545,699	-	-	545,699	-	545,699		
Impuesto diferido relativo a pérdidas actuariales	-	-	(163,710)	-	-	(163,710)	-	(163,710)		
Utilidad neta del año	-	-	-	-	13,339,087	13,339,087	1,334	13,340,421		
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3,070,573	\$ 12,281,064	\$ (1,127,768)	\$ 7,089,744	\$ 24,095,661	\$ 42,338,701	\$ 4,196	\$ 42,342,897		

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

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 consolidados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad neta del año		\$ 13,340,421	\$ 9,028,505
Ajustes por:			
Impuestos a la utilidad	25	7,449,895	4,466,120
Contribución especial plan de seguridad ciudadana	27	-	591,060
Depreciación de propiedad, planta y equipo	10	5,714,141	6,312,611
Amortización de intangibles	11	1,293,093	1,431,209
Depreciación de activos por derecho de uso	12	945,664	940,132
Retiros netos de propiedad, planta y equipo	10	271,919	288,586
Consumo de materiales para proyectos de terceros	10	306,486	301,574
Consumo de materiales para redes	10	2,980,438	2,497,155
Estimación para cuentas de cobro dudoso	6	(567,144)	1,146,678
Estimación para obsolescencia de inventarios	7	345,473	6,146
Obligaciones laborales		794,814	803,176
Ingresos financieros	26	(2,242,238)	(1,917,391)
Gastos financieros	26	<u>2,633,937</u>	<u>2,799,312</u>
		33,266,899	28,694,873
Cambios netos en el capital de trabajo operativo:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(22,917,715)	(786,967)
Inventarios		(631,114)	(183,581)
Otros activos corrientes		(1,480,238)	264,236
Cuentas por pagar por compras de energía		19,906,905	(2,763,084)
Acreedores y otras cuentas por pagar		4,447,191	4,783,969
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		(505,629)	71,237
Provisiones		149,375	419,204
Pagos de pasivo por obligaciones laborales		<u>(409,215)</u>	<u>(622,353)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación antes de impuestos e intereses		31,826,459	29,877,534
Impuestos sobre la renta y contribución especial pagados		(12,683,424)	(7,546,823)
Intereses cobrados		2,242,238	1,917,391
Intereses pagados		<u>(2,633,937)</u>	<u>(2,966,408)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>18,751,336</u>	<u>21,281,694</u>

Continúa.

**Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)**

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2021	2020
Flujo de efectivo de actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	10	\$ (14,700,907)	\$ (8,821,516)
Adiciones de activos intangibles	11	(286,890)	(182,853)
Disminución (adquisición) de otros activos financieros		3,500,077	(3,860,826)
Efectivo recibido de inversiones por vencimiento		-	2,827,663
Adquisición de otros activos financieros a largo plazo		<u>(28,031)</u>	<u>16,534</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(11,515,751)	(10,020,998)
Flujo de efectivo de actividades de financiación:			
Préstamos recibidos		30,000,000	23,910,254
Pago de préstamos		(25,952,885)	(25,040,256)
Pago por arrendamientos	16	(782,626)	(737,479)
Dividendos pagados		<u>(10,064,770)</u>	<u>(13,389,902)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación		<u>(6,800,281)</u>	<u>(15,257,383)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>435,304</u>	<u>(3,996,687)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>9,181,401</u>	<u>13,178,088</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>\$ 9,616,705</u>	<u>\$ 9,181,401</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)**

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Con cifras correspondientes de 2020)

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 2021 y 2020, la Compañía y su subsidiaria (el Grupo) contaban con 371 y 339 empleados, respectivamente.

Impactos de la Pandemia por COVID-19

A partir del mes de marzo de 2020 el Gobierno implementó medidas económicas para aliviar la pérdida de ingresos de algunos sectores de la población, causada por de la reducción en la actividad económica y las medidas sanitarias para contener la pandemia COVID-19.

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 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 la Compañía 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 2021 el saldo de los planes de pago se compone de la siguiente manera:

Días	2021
De 1 a 30	\$ 499,818
De 31 a 60	35,314
De 61 a 90	5,642
Más de 91	<u>20,561</u>
Totales	<u>\$ 561,335</u>

Al cierre del 2021 se tiene saldo por pagar de US\$ 1,091,943 a Banco Agrícola S.A. (ver nota 13). proveniente de préstamo utilizado para cubrir de El déficit de caja causado por la suspensión de pagos establecido decreto 601.

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 2021, 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.

b. *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 y costo amortizado.

c. *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.
- 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.

d. *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.

Mediante el Decreto Legislativo número 57, de fecha 8 de junio de 2021, la Asamblea Legislativa aprobó la Ley Bitcoin que entró en vigencia oficialmente el 7 de septiembre de 2021; el cual, habilita al Bitcoin como moneda de curso legal en El Salvador y determina que todo precio podrá ser expresado en dicha criptomoneda y los agentes económicos deberán aceptarla como forma de pago cuando así le sea ofrecido por quien adquiere un bien o servicio y detalla que para efectos contables, la utilización del Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de referencia.

e. *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 2021 y 2020, los estados financieros consolidados incluyen las cifras de la subsidiaria Innova Tecnología y Negocios, S.A. d C.V. domiciliada en El Salvador, en la cual Del Sur tiene una participación de 99.99% en su capital social.

f. *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.

g. *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.

h. *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.

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.

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

j. *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.

k. *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

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

l. 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 10 años. El valor residual y vida útil de estos activos son revisados y ajustados prospectivamente, cuando se determina que hay factores que conllevan a cambiarlos, en cada fecha del balance general. El gasto de amortización es reconocido en el estado del resultado integral.

m. 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.

n. 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.
- o. *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.
- p. *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.
- q. *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 2021 y 2020 fue de 30 %.

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.

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.

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 2021 pagó por este concepto US\$20,696 (US\$ 20,866 en 2020).

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.
Venta de excedentes de energía al Mercado Regulador del Sistema (MRS)	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.
Ingresos por ventas de energía entre compañías	

Categoría	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño
Otros ingresos operacionales	<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>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>
Venta de bienes	<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>
Ingresos por intereses	<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>

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.

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. *Cambios en las políticas contables*

No ha habido cambios en las políticas contables

b. *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas ("IFRS" o "IAS") que son obligatorias para el año en curso*

Impacto inicial de la aplicación de la Reforma de la tasa de interés de referencia

En el año previo, la Entidad no adoptó la Fase 1 de las enmiendas de la *Reforma de la tasa de interés de referencia: Enmiendas a la IFRS 9/IAS 39 e IFRS 7 debido a que no es aplicable a la entidad*. Estas enmiendas modifican específicamente los requerimientos de la contabilidad de coberturas para permitir que las mismas, continúen por las afectaciones a las coberturas durante un periodo de incertidumbre antes de que las partidas cubiertas o los instrumentos de cobertura sean modificados como un resultado de la reforma por la tasa interés de referencia.

En el año en curso, la Entidad no adoptó la Fase 2 de las enmiendas de la *Reforma de la tasa de interés de referencia - Enmiendas a la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 debido a que no es aplicable a la entidad*. Adoptar estas modificaciones permite que la Entidad refleje los efectos de la transición de la tasa Interbank Offered Rate (IBOR) a una tasa de interés de referencia (también conocida como "tasa libre de riesgo" o RFR) sin generar un impacto que podría producir información que no sea útil para los usuarios de los estados financieros.

Impacto inicial por las Concesiones aplicadas a las Rentas bajo IFRS 16 debido a temas relacionados con COVID-19 después del 30 de junio de 2021, enmienda a la IFRS 16

La entidad no ha tenido impactos por concesiones aplicadas a las rentas bajo IFRS 16 debido a que no tiene operaciones de esta naturaleza.

Impacto en la contabilidad al aplicar la excepción a los cambios en los pagos de arrendamiento
No ha habido impactos en la contabilidad debido a que no aplican las excepciones a los cambios en los pagos por arrendamientos.

Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Entidad no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

IFRS 17	<i>Contratos de Seguro</i>
IFRS 10 e IAS 28 (modificaciones)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Modificaciones a IAS 1	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>
Modificaciones a IFRS 3	<i>Referencias al marco conceptual</i>
Modificaciones a IAS 16	<i>Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados</i>
Modificaciones a IAS 37	<i>Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato</i>
Mejoras anuales a IFRS ciclo del 2018 - 2020	<i>Modificaciones a IFRS 1 Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, IFRS 9 Instrumentos Financieros, IFRS 16 Arrendamientos y la IAS 41 Agricultura</i>
Modificaciones a la IAS 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de IFRS	<i>Revelación de las políticas contables</i>
Modificaciones a la IAS 8	<i>Definición de las estimaciones contables</i>
Modificaciones a la IAS 12	<i>Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.</i>

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Entidad en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

IFRS 17 Contratos de Seguro

La IFRS 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la IFRS 4 *Contratos de seguro*.

La IFRS 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el Enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

En junio de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la IFRS 17 para enfocarse en las preocupaciones e implementación de los cambios que se identificaron después de que la IFRS 17 fue publicada. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la IFRS 17 (incorporando las modificaciones) para al reporte anual que comience en o después del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió

una Extensión Temporal de Exención para Aplicar IFRS 9 (Modificaciones a la IFRS 4) que extiende la fecha de expiración de la excepción temporal para aplicar la IFRS 9 en la IFRS 4 para periodos anuales empezando en o después del 1 de enero de 2023.

IFRS 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos de que no sea práctico, en dado caso se modificará el enfoque retrospectivo o se aplicará el enfoque del valor razonable.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Modificaciones a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas modificaciones puede no tener un impacto en los estados financieros de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Modificaciones a IAS Clasificación de Pasivos como Circulante y No-circulante

Las modificaciones a IAS 1 afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no por el monto o tiempo en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en los derechos de la existencia al final del periodo de reporte, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad va a ejercer el derecho de aplazar la cancelación del pasivo, explicar que existen derechos si hay convenios que se deban cumplir al final del periodo de reporte, e introducir una definición del 'acuerdo' para dejar en claro que el acuerdo se refiere a la transferencia de efectivo de la contraparte, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a IFRS 3 - Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones actualizan IFRS 3 para que se pueda referir al *Marco Conceptual* 2018 en lugar del *Marco* de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de IAS 37, un comprador aplica la IAS 37 para determinar si la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado a partir de un evento pasado. Por gravámenes que estén dentro del alcance de IFRIC 21 *Gravámenes*, el comprador aplica IFRIC 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita que el comprador no reconocerá un activo contingente adquirido de una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea en o después del periodo inicial del primer periodo anual iniciando en o después del 1 de enero de 2022. Con opción a aplicación anticipada si la entidad también aplica todas las otras referencias actualizadas (publicadas junto con el *Marco Conceptual*) al mismo tiempo o anticipadamente.

Modificaciones a IAS 16 - Propiedad, Planta y Equipo - Antes de ser usados.

Las modificaciones prohíben la deducción del costo de un activo de propiedad, planta o equipo cualquier ingreso de vender el activo después de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos mientras el activo se lleva a la ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con la administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La entidad mide los costos de esas partidas conforme a la IAS 2 *Inventarios*.

Las modificaciones aclaran el significado de ‘probar si un activo funciona adecuadamente’. Ahora IAS 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la entidad, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente, pero solo a las partidas de propiedad, planta y equipo que son traídas a la ubicación y condiciones necesarias para que sean capaces de operarse como la administración lo tiene planeado en o después del inicio del periodo en el cual se presentan los estados financieros de la entidad en los cuales aplique por primera vez las modificaciones.

La entidad deberá reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas (o algún componente de capital, que sea apropiado) al inicio del primer periodo que se presente.

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien el 1 de enero de 2022 con opción de aplicación anticipada.

Modificaciones a IAS 37 - Contratos Onerosos - Costos por Cumplir un Contrato

Las modificaciones especifican que los ‘costos por cumplir’ un contrato comprende los ‘costos relacionados directamente al contrato’. Los costos que se relacionan directamente a un contrato consisten en los costos incrementales y los costos por cumplir un contrato (ejemplo: mano de obra o materiales) y la asignación de otros costos que se relacionen directamente para cumplir un contrato (como la asignación de la depreciación a las partidas de propiedad, planta y equipo para cumplir el contrato).

Las modificaciones aplican para contratos en los cuales la entidad no ha cumplido aún con todas sus obligaciones al inicio del periodo anual de reporte en los cuales la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Los comparativos no deben reformularse. En cambio, la entidad debe reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas o algún otro componente de capital, como sea apropiado, para la fecha de aplicación inicial.

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de aplicación anticipada.

Modificaciones Anuales a las normas IFRS 2018-2020

Las *Modificaciones Anuales* incluyen la modificación a cuatro normas.

IFRS 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional para la subsidiaria que adopta por primera vez después que su matriz con respecto a la contabilidad por las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las modificaciones, una subsidiaria usa la excepción de IFRS 1: D16(a) ahora puede elegir mediar los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras a valor en libros que serpia lo que se incluye en los estados consolidados de la matriz, basado en la fecha de transición de la matriz a IFRS, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la matriz adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en IFRS 1: D16(a).

La modificación es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de adopción anticipada.

IFRS 9 Instrumentos Financieros

La modificación aclara que al aplicar la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestador, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o el prestador.

Las enmiendas son aplicadas prospectivamente a las modificaciones o cambios que ocurran en o después de la fecha que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La modificación es efectiva para periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada.

IFRS 16 Arrendamientos

Las modificaciones eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

Como las modificaciones a la IFRS 16 solo son con respecto a un ejemplo ilustrativo, no hay fecha de inicio establecida.

IAS 41 Agricultura

Las modificaciones quitan el requerimiento de IAS 41 para que las entidades excluyan los flujos de efectivo para los impuestos cuando se mide el valor razonable. Esto alinea la valuación del valor razonable en IAS 41 con los requerimientos de IFRS 13 *Medición del Valor Razonable* para que sea consistente con los flujos de efectivo y con las tasas de descuento y permite a los elaboradores determinar si el flujo de efectivo y las tasas de descuentos se usan antes o después de impuestos como sea más apropiado estimar el valor razonable.

Las modificaciones se aplican prospectivamente, por ejemplo, la medición del valor razonable en o después de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones aplicadas a la entidad.

Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2022, con opción de adopción inicial.

La compañía no tiene ningún efecto en esta modificación de norma debido a que la entidad no se dedica a las actividades de agricultura.

Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaraciones de Prácticas 2 de IFRS Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requerimientos a la IAS 1 con respecto a la revelación de las políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueden influir en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general y que son hechos en la base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en la IAS 1 se modifican para aclarar la información de las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones que sean por sí solos materiales.

Para darle soporte a estas modificaciones, el IASB ha desarrollado una guía y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación de los “4 pasos del proceso de materialidad” descrito en las declaraciones de las prácticas 2 de IFRS.

Las modificaciones a la IAS 1 estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2021, con opción a aplicación anticipada y son aplicadas prospectivamente. Las modificaciones a las declaraciones de las prácticas 2 de IFRS no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

Modificaciones a la IAS 8 Definición de las estimaciones contables.

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en estimaciones contables. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a medir incertidumbre”.

La definición de un cambio en las estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.
- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplo 4-5) para la Guía de implementación de la IAS 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión por las modificaciones.

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

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

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

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

Por ejemplo, puede darse con un reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la IFRS 16 Arrendamientos en la fecha del inicio de un arrendamiento.

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

El IASB también añade un ejemplo ilustrativo a la IAS 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

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

- Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:
 - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos
 - Desmantelamiento restauración y pasivos similares que correspondan a montos reconocidos como parte de los costos relacionados al activo.
- El efecto acumulado al inicio de la aplicación de las modificaciones como un ajuste en los saldos iniciales de las utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a la fecha.

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

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:

	2021	2020
Caja	\$ 557,488	\$ 885,096
Bancos	8,878,057	6,147,439
Depósitos a plazo	-	2,000,000
Cartera de inversión	<u>181,160</u>	<u>148,866</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ 9,616,705</u>	<u>\$ 9,181,401</u>

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no mantenía depósitos a plazo. Al 31 de diciembre 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. Los depósitos a plazo devengaron una tasa de interés promedio de 4.40% y 4.45%. respectivamente.

5. Otros activos financieros

Los otros activos financieros al 31 de diciembre se detallan en la siguiente página:

	2021	2020
Corriente:		
Inversiones temporales	\$ <u> -</u>	\$ <u> 3,955,536</u>
No corriente:		
Inversiones en instrumentos de patrimonio	\$ 157,005	\$ 157,005
Inversiones en instrumentos de deuda	<u> 376,014</u>	<u> 347,983</u>
	<u>\$ 533,019</u>	<u>\$ 504,988</u>

Inversiones temporales

Durante el 2021, se liquidaron las inversiones compuestas por Letras del Tesoro emitidas por el Gobierno de El Salvador y los depósitos a plazo de corto plazo.

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.

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\$376,014 (US\$ 347,983 para el 2020)
Tasa de interés	5.8%
Pago de intereses	Mensual
Plazo del título	17 años
Fecha de vencimiento	Mayo 5/2031
Pago de capital	Mensual
	AAA perspectiva estable (AAA Perspectiva negativa para 2020)
Calificación de riesgo	
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:

	2021	2020
Corriente:		
Consumidores de energía	\$ 24,858,782	\$ 18,826,876
Cuentas por cobrar - compensación de costos de energía	15,171,658	353,457
Energía en medidores no facturada	12,967,490	10,028,952
Cuentas por cobrar - subsidios a consumidores	1,032,244	1,060,721
Cuentas por cobrar- venta de electrodomésticos	1,204,703	1,066,552
Cuentas por cobrar por otros servicios a clientes	831,127	1,318,601
Cuentas por cobrar a otros deudores	881,741	467,020
Cuentas por cobrar – distribuidoras de energía	<u> 20,682</u>	<u> 103,346</u>

	2021	2020
Otras cuentas por cobrar	\$ 56,968,427	\$ 33,225,525
Cuentas por cobrar a empleados	708,160	573,852
	<u>74,166</u>	<u>20,189</u>
Documentos y cuentas por cobrar	57,750,753	33,819,566
Estimación por pérdida crediticia esperada	<u>(1,825,958)</u>	<u>(2,548,020)</u>
	55,924,795	31,271,546
Intereses diferidos por financiamiento	<u>(320,271)</u>	<u>(273,718)</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar -corriente	<u>\$ 55,604,524</u>	<u>\$ 30,997,828</u>
No corriente:		
Cuentas por cobrar –venta de electrodomésticos	\$ 479,604	\$ 377,340
Cuentas por cobrar a clientes	313,044	1,191,166
Cuentas por cobrar a empleados	<u>52,827</u>	<u>69,492</u>
Total	<u>845,475</u>	<u>1,637,998</u>
Intereses diferidos por financiamiento	<u>(112,287)</u>	<u>(85,845)</u>
Total documentos y cuentas por cobrar no corriente	<u>\$ 733,188</u>	<u>\$ 1,552,153</u>

Movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso:

	2021	2020
Saldo inicial	\$ 2,548,020	\$ 1,525,267
Disminución en la estimación del año	(567,144)	1,146,678
Liquidación de cuentas de dudosa recuperación	<u>(154,918)</u>	<u>(123,925)</u>
Saldo final	<u>\$ 1,825,958</u>	<u>\$ 2,548,020</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 sobrecosto incurrido.

De acuerdo con reformas al Reglamento de la Ley General de Electricidad contenida en el Decreto Legislativo No. 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.

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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, se presentan a continuación:

Días	Consumidores de energía		Otros servicios		Venta de electrodomésticos		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
De 1 a 30	\$ 794,723	\$ 782,490	\$ 300,569	\$ 361,516	\$ 63,507	\$ 463,464	\$ 1,158,799	\$ 1,607,470
De 31 a 60	428,189	290,521	217	-	-	-	428,406	290,521
De 61 a 90	31,961	622,811	4,209	6,981	-	-	36,170	629,792
Más de 91	<u>11,154,078</u>	<u>6,138,481</u>	<u>474,947</u>	<u>661,988</u>	<u>12,046</u>	<u>22,045</u>	<u>11,641,071</u>	<u>6,822,514</u>
Totales	<u>\$ 12,408,951</u>	<u>\$ 7,834,303</u>	<u>\$ 779,942</u>	<u>\$ 1,030,485</u>	<u>\$ 75,553</u>	<u>\$ 485,509</u>	<u>\$ 13,264,446</u>	<u>\$ 9,350,297</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 2021 y 2020, los acreedores y otras cuentas por pagar incluyen un saldo de relacionadas por US\$ 87,509 y US\$ 54,600 (nota 15).

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

	Compra de bienes y servicios	
	2021	2020
Otras relacionadas	<u>\$ 444,350</u>	<u>\$ 484,042</u>

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las remuneraciones al personal clave superior ascendían a US\$ 1,508,279 y US\$931,968, respectivamente.

8. Inventarios

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

	2021	2020
Repuestos y materiales menores para equipos	\$ 1,701,086	\$ 1,127,631
Inventario para la venta	209,133	163,234
Estimación por obsolescencia de inventarios	<u>(358,767)</u>	<u>(25,054)</u>
Costos de repuestos y materiales	<u>\$ 1,551,452</u>	<u>\$ 1,265,811</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se registró una estimación por \$345,473 y \$6,146, respectivamente. 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 \$2,980,438 y \$2,714,971, respectivamente. Los costos de los inventarios para la venta se incluyen dentro del rubro "Costo de venta de electrodomésticos" presentados en el estado del resultados y otros resultados integrales.

El monto de inventario para la venta de electrodomésticos reconocido como costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es \$704,691 y \$515,976, respectivamente.

9. Otros activos

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

	2021	2020
Pagos realizados por anticipado a proveedores	\$ 1,292,500	\$ 522,789
Remanente de crédito fiscal IVA	686,607	11,502
Seguros pagados por anticipado	408,585	383,601
Otros activos	<u>42,058</u>	<u>31,618</u>
	<u>\$ 2,429,750</u>	<u>\$ 949,510</u>

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	Subestaciones	Distribución y comunicación	Equipos de cómputo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo	Otros bienes	Obras en proceso	Materiales y suministros	Total
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	(3,829,521)	(6,657,226)	(40,724,659)	(4,284,904)	(4,039,341)	(1,413,608)	(5,689,602)	-	-	(66,638,861)
Valor neto en libros	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
Al 31 de diciembre de 2021										
Costo	14,001,000	15,561,012	111,879,630	4,542,928	4,760,231	1,999,372	9,244,907	9,765,131	4,087,983	175,842,194
Depreciación acumulada	(4,114,500)	(7,067,438)	(43,318,988)	(3,437,680)	(4,224,859)	(1,535,685)	(6,116,542)	-	-	(69,815,692)
Valor neto en libros	\$ 9,886,500	\$ 8,493,574	\$ 68,560,642	\$ 1,105,248	\$ 535,372	\$ 463,687	\$ 3,128,365	\$ 9,765,131	\$ 4,087,983	\$ 106,026,502

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

	Terrenos y edificios	Subestaciones	Sistema de distribución y comunicación	Equipos de cómputo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo	Otros bienes	Obras en proceso	Materiales y suministros	Total
Costo:										
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	-	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)	-	-	(686,072)
Consumo proyecto	-	-	-	-	-	-	-	-	(301,574)	(301,574)
Consumo redes	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,497,155)	(2,497,155)
Traslados a obras en proceso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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
Adiciones	53,850	25,086	3,221,176	534,795	216,971	190,780	444,453	5,770,907	4,659,936	15,117,954
Retiro	-	(31,806)	(586,907)	(1,299,795)	(1,171)	(41,493)	(202,753)	-	-	(2,163,925)
Consumo Proyecto	-	-	-	-	-	-	-	-	(306,486)	(306,486)
Consumo redes	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,980,438)	(2,980,438)
Traslados a obras en proceso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes y/o reclasificaciones	(2,125)	(1,139)	3,265	(17,087)	23,005	17,163	(23,080)	(797,791)	-	(797,789)
Al 31 de diciembre de 2021	14,001,000	15,561,012	111,879,630	4,542,928	4,760,231	1,999,372	9,244,907	9,765,131	4,087,983	175,842,194

Depreciación:

	Terrenos y edificios	Subestaciones	Sistema de distribución y comunicación	Equipos de cómputo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo	Otros bienes	Obras en proceso	Materiales y suministros	Total
Al 31 de diciembre de 2019	(3,525,513)	\$ (6,237,125)	\$ (36,856,512)	\$ (3,835,857)	\$ (3,841,680)	\$ (1,279,866)	\$ (5,147,181)	-	-	\$ (60,723,734)
Adiciones	(304,873)	(433,072)	(4,135,119)	(473,054)	(198,013)	(142,520)	(625,960)	-	-	(6,312,611)
Retiro	865	12,971	266,972	24,007	352	8,778	83,539	-	-	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)	-	-	(66,638,861)
Adiciones	(285,898)	(432,723)	(3,580,193)	(464,947)	(179,172)	(145,515)	(625,693)	-	-	(5,714,141)
Retiro	919	22,511	335,839	1,296,978	287	38,641	186,589	-	-	1,881,764
Otros ajustes y/o reclasificaciones	-	-	650,025	-	5,521	-	-	-	-	655,546
Al 31 de diciembre de 2021	(4,114,500)	(7,067,438)	(43,318,988)	(3,452,873)	(4,212,705)	(1,520,482)	(6,128,706)	-	-	(69,815,692)
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
Valor en libros 2021	\$ 9,886,500	\$ 8,493,574	\$ 68,560,642	\$ 1,090,055	\$ 547,526	\$ 479,890	\$ 3,116,201	\$ 9,765,131	\$ 4,087,983	\$106,026,502

Obras en proceso

Las obras en proceso al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

11. Activos Intangibles

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

	2021	2020
Licencias y sistemas informáticos	\$ 15,865,208	\$ 16,525,703
Amortización acumulada	<u>(11,772,568)</u>	<u>(11,157,520)</u>
Valor neto en libros	<u>\$ 4,092,640</u>	<u>\$ 5,368,183</u>

El movimiento de los activos intangibles se muestra a continuación:

	Software
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 6,616,539
Adiciones	182,853
Amortizaciones	<u>(1,431,209)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	5,368,183
Adiciones	17,550
Amortizaciones	<u>(1,293,093)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 4,092,640</u>

12. Activos por derechos de uso-Arrendamientos

A 31 de diciembre 2021 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
Costo:					
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 7,645,470	\$ 1,041,912	\$ 105,537	\$ 513,961	\$ 9,306,880
Retiros		(87,451)	-	-	(87,451)
Depreciación	(546,056)	(239,202)	(26,384)	(128,490)	(940,132)
Ajustes y/o reclasificaciones	<u>(1,129)</u>	<u>7,177</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,048</u>
Al 31 de diciembre de 2020	7,098,285	722,436	79,153	385,471	8,285,345
Retiros	-	(27,877)	-	-	(27,877)
Depreciación	(552,254)	(234,619)	(28,866)	(129,925)	(945,664)
Ajustes y/o reclasificaciones	<u>462,164</u>	<u>6,821</u>	<u>9,101</u>	<u>5,250</u>	<u>483,336</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 7,008,195</u>	<u>\$ 466,761</u>	<u>\$ 59,388</u>	<u>\$ 260,796</u>	<u>\$ 7,795,140</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 2021, que fueron reconocidos directamente dentro de los gastos de operación en el estado de resultados por el valor de \$78,485 (\$63,862 para el 2020).

13. Créditos y préstamos

Los créditos y préstamos están compuestos como se detalla a continuación:

	2021	2020
Créditos y préstamos corrientes		
Sobregiros bancarios	\$ 825,151	\$ 323,507
Préstamos bancarios	<u>5,091,944</u>	<u>26,455,127</u>
Total créditos y préstamos corrientes	<u>\$ 5,917,095</u>	<u>\$ 26,778,634</u>
Créditos y préstamos no corrientes:		
Préstamos bancarios	<u>\$ 44,375,000</u>	<u>\$ 19,466,345</u>
Total créditos y préstamos	<u>\$ 50,292,095</u>	<u>\$ 46,244,979</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 Compañía 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 \$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.

El tercer préstamo fue contratado con fecha 25 de mayo de 2021, con Banco Davivienda S.A. por valor de US\$30 millones, en el cual se incluyó la sustitución del financiamiento de corto plazo. La vigencia del préstamo es de 9 años, con amortizaciones en 2024 de \$8,000,000, en 2027 de \$10,000,000 y en 2030 de \$12,000,000; a una tasa de interés variable basada en la LIBOR a tres meses más un margen de 4%. Con fecha 29 de octubre de 2021, se trasladó el préstamo a Banco Davivienda Salvadoreño. S.A. por valor de \$30 millones, con los mismos términos y condiciones.

Con fecha 4 de septiembre de 2020, se contrató un préstamo por \$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 2021 y 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:

Año	Préstamos bancario
2022	\$ 5,091,944
2023	8,375,000
2024	9,500,000
En adelante	<u>26,500,000</u>
Total	<u>\$ 49,466,944</u>

14. Cuentas por pagar a proveedores de energía

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

	2021	2020
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.	\$ 20,649,532	\$ 4,241,709
Orazul Energy El Salvador, S. en C. de C.V.	4,913,692	4,680,825
Nejapa Power Company, L.L.C.	3,771,406	2,919,604
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.	3,328,885	1,854,566
LaGeo, S.A. de C.V.	797,036	3,740,220
Termopuerto, Ltda. de C.V.	2,253,052	925,106
CAESS, S.A. de C.V.	130,067	77,819
Textufil, S.A. de C.V.	1,022,989	1,577,490
Providencia Solar, S.A. de C.V.	1,337,891	1,230,132
Ventus, S.A. de C.V.	935,556	-
Compañía de Energía de Centroamérica, S.A. de C.V.	1,023,622	-
Otros	<u>4,753,184</u>	<u>3,762,536</u>
Total	<u>\$ 44,916,912</u>	<u>\$ 25,010,007</u>

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

15. Otras cuentas por pagar y gastos acumulados

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

	2021	2020
Cuentas por pagar - compensación de costos de energía	-	\$ 4,778,543
Proveedores comerciales	\$ 3,941,502	2,014,249
Depósitos de consumidores	5,366,015	4,916,860
Acreedores varios	227,892	204,238
Intereses por pagar	311,219	174,256
Fondos ajenos en custodia	606,398	463,952
Otras cuentas por pagar	373,111	2,031,602
Dividendos por pagar accionistas	<u>2,661,323</u>	<u>339,216</u>
 Total	 <u>\$ 13,487,460</u>	 <u>\$ 14,922,916</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los acreedores y otras cuentas por pagar incluyen un saldo por pagar a relacionadas de \$87,509 y \$54,600 (Nota 7).

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.

2021	Menos de un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivo por arrendamiento				
Pasivos por arrendamiento	\$ 861,502	\$ 3,124,433	\$ 4,445,228	\$ 8,431,163
Corriente	\$ 861,502			
No corriente	<u>7,569,661</u>			
 Total	 <u>\$8,431,163</u>			
 2020				
Pasivo por arrendamiento				
Pasivos por arrendamiento	\$ 772,257	\$ 3,177,031	\$ 4,811,220	\$ 8,760,508
Corriente	\$ 772,257			
No corriente	<u>7,988,251</u>			
 Total	 <u>\$ 8,760,508</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 Compañía 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 2021 fueron de \$1,322,513 (\$1,887,491 para 2020), dentro de los cuales el monto reconocido como gastos financieros por intereses fue de \$539,887 (\$599,600 para 2020), reflejados dentro de la línea de gastos financieros del estado de resultados y otros resultados integrales.

Los montos de los desembolsos de efectivo estaban compuestos por:

2021	Pago de capital	Pago de intereses	Total
Puntos de entrega	\$ 392,959	\$ 473,250	\$ 866,209
Bienes inmuebles	187,233	31,731	218,964
Mobiliario y equipos	156,315	27,025	183,340
Equipos de comunicación	46,119	7,881	54,000
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 782,626</u>	<u>\$ 539,887</u>	<u>\$ 1,322,513</u>

2020	Pago de capital	Pago de intereses	Total
Puntos de entrega	\$ 354,628	\$ 504,421	\$ 859,049
Bienes inmuebles	194,534	48,867	243,401
Mobiliario y equipos	144,976	35,653	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>

Los gastos relacionados al 31 de diciembre de 2021 por arrendamientos de bajo valor se han incluido dentro de los gastos de operación del estado de resultados y otros resultados integrales por el monto de US\$ 78,485 (y US\$ 63,862 para el 2020) 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:

	2021	2020
Pasivo corriente		
Prestaciones laborales por pagar	\$ 1,370,602	\$ 1,376,405
Aportes patronales de salud y previsionales	146,084	137,367
	<u>1,516,686</u>	<u>1,513,772</u>
Pasivo no corriente		
Obligaciones laborales	<u>7,188,262</u>	<u>7,367,223</u>
Total pasivo por beneficios a empleados	<u>\$ 8,704,948</u>	<u>\$ 8,880,995</u>

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

	2021	2020
Saldo inicial	\$ 7,367,223	\$ 6,656,392
Costos de servicios	531,446	568,048
(Pérdida) ganancia actuarial	(559,782)	544,116
Costo por intereses	258,590	221,020
Beneficios pagados	<u>(409,215)</u>	<u>(622,353)</u>
Saldo final	<u>\$ 7,188,262</u>	<u>\$ 7,367,223</u>

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

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:

	2021	2020
Tasa de descuento utilizada	3.51%	2.30%
Tasa incremento salarial	1.71%	1.71%
Tabla de mortalidad	CSO-80	WHO

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

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

	<u>Incremento salarial</u>	<u>Tasa de descuento</u>	<u>Rotación</u>	<u>Obligación por beneficio</u>	<u>Efecto</u>
Escenario 1	<u>1.71%</u>	<u>3.51%</u>	<u>4.22%</u>	<u>\$7,188,262</u>	<u>\$ 0</u>
Escenario 2 Incremento Salarios	<u>2.71%</u>	<u>3.51%</u>	<u>4.22%</u>	<u>\$7,696,850</u>	<u>\$ 508,587</u>
Escenario 3 Decremento Salarios	<u>0.71%</u>	<u>3.51%</u>	<u>4.22%</u>	<u>\$6,728,340</u>	<u>\$(459,922)</u>
Escenario 4 Incremento tasa de descuento	<u>1.71%</u>	<u>4.51%</u>	<u>4.22%</u>	<u>\$6,740,079</u>	<u>\$(448,183)</u>
Escenario 5 Decremento tasa de descuento	<u>1.71%</u>	<u>2.51%</u>	<u>4.22%</u>	<u>\$7,692,676</u>	<u>\$ 504,413</u>

18. Impuestos, contribuciones y tasas por pagar

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

	2021	2020
Tasas municipales por pagar	\$ 1,068,299	\$ 1,097,101
Impuestos por pagar	539,926	642,776
Retenciones legales	507,589	281,818
Contribución especial para el plan de seguridad ciudadana	-	591,060
Otros impuestos	-	8,688
	<u>\$ 2,115,814</u>	<u>\$ 2,621,443</u>

19. Provisiones

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

	2021	2020
Provisiones por compensaciones regulatorias a clientes	\$ 1,183,491	\$ 993,969
Provisiones legales	<u>15,612</u>	<u>55,759</u>
Total provisiones	<u>\$ 1,199,103</u>	<u>\$ 1,049,728</u>

20. Ingresos diferidos

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

	2021	2020
Pasivo corriente		
Cobros por contratos con clientes	\$ 967,532	\$ 931,190
Ingresos diferidos	<u>168,718</u>	<u>244,600</u>
Total pasivo corriente	<u>1,136,250</u>	<u>1,175,790</u>
Pasivo no corriente		
Ingresos diferidos	<u>3,109,619</u>	<u>3,254,854</u>
Total ingresos diferidos	<u>\$ 4,245,869</u>	<u>\$ 4,430,644</u>

El movimiento de los ingresos diferidos se muestra a continuación:

	2021	2020
Ingresos diferidos		
Saldo inicial	\$ 4,430,644	\$ 4,102,784
Incremento	1,265,358	1,578,971
Amortización	<u>(1,450,133)</u>	<u>(1,251,111)</u>
Total ingresos diferidos	4,245,869	4,430,644
Menos: Porción circulante	<u>(1,136,250)</u>	<u>(1,175,790)</u>
Porción largo plazo	<u>\$ 3,109,619</u>	<u>\$ 3,254,854</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 períodos con base a la vida útil estimada de los activos relacionados.

21. Patrimonio

Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020 por \$12,281,064 estaba integrado por 3,070,573 acciones comunes a \$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 2021 y 2020 es de \$7,089,744.

Utilidades retenidas

Las utilidades retenidas de las compañías al 31 de diciembre de 2021 se integran de lo siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado neto del ejercicio	\$ 13,340,421	\$ 9,028,505
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	10,759,436	11,795,701
Total resultados acumulados al 31 de diciembre	\$ 24,099,857	\$ 20,824,206

Con fecha 17 de marzo de 2021, en Acta No. 40 de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas se acordó declarar dividendos de \$10,064,770 correspondientes a las utilidades del año 2020.

Con fecha 5 de junio de 2020, en Acta No. 39 de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas se acordó declarar dividendos de \$13,389,902 correspondientes a las utilidades del año 2019.

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

	2021	Valor por acción	2020	Valor por acción
Resultado neto del ejercicio DELSUR	\$ 13,057,218	4.25	\$ 10,064,770	3.28
Resultado neto del ejercicio INNOVA (a)	464,057	0.15	188,275	0.06
Resultados acumulados	<u>11,619,580</u>	<u>3.78</u>	<u>11,619,580</u>	<u>3.78</u>
	<u>\$ 25,140,855</u>	<u>8.18</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 2021, 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\$ 1,127,768 y US\$ 1,509,757 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

	2021	2020
Saldo al 1 de enero	\$ (1,509,757)	\$ (1,128,876)
Resultado del año por nuevas mediciones de planes de beneficios post empleo	545,699	(544,116)
Impuesto sobre la renta asociado	<u>(163,710)</u>	<u>163,235</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ (1,127,768)</u>	<u>\$ (1,509,757)</u>

22. Ingresos por servicios de distribución

Los ingresos por servicios de distribución correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se presentan a continuación:

	2021	2020
Servicios de distribución	\$ 65,233,937	\$ 60,335,157
Servicios de comercialización de energía	<u>215,824,882</u>	<u>172,217,008</u>
Subtotal- Servicios por cargo de energía	281,058,819	232,552,165
Ventas de excedentes de energía al MRS	6,518,786	7,663,712
Venta de energía entre compañías del MRS	<u>4,023,022</u>	<u>3,097,582</u>
Total	<u>\$ 291,600,627</u>	<u>\$ 243,313,459</u>

23. Otros ingresos operacionales

Los otros ingresos por operaciones correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se presentan a continuación:

	2021	2020
Arrendamientos	\$ 2,731,733	\$ 2,504,133
Servicios relacionados a la distribución	1,243,829	892,453
Servicios de proyectos de ingeniería a clientes	1,039,830	1,272,976
Servicios de recaudación	627,383	615,425
Otros ingresos	685,012	106,071
Ingreso por venta de activos fijos	<u>-</u>	<u>4,111</u>
Total	<u>\$ 6,327,787</u>	<u>\$ 5,395,169</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 Telemóvil 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.

24. Gastos de personal

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

	2021	2020
Sueldos y prestaciones	\$ 13,291,099	\$ 12,349,215
Seguridad social y costo de pensiones	<u>1,855,837</u>	<u>1,807,730</u>
Total	<u>\$ 15,146,936</u>	<u>\$ 14,156,945</u>

25. Impuesto sobre la Renta

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

	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 175,958	\$ 5,822,294
Impuesto sobre la renta diferido	<u>7,273,937</u>	<u>(1,356,174)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>\$ 7,449,895</u>	<u>\$ 4,466,120</u>

El gasto del impuesto sobre la renta correspondiente al año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, ha sido determinado como se presenta a continuación:

	2021	%	2020	%
Utilidad antes de impuesto	<u>\$ 20,790,316</u>		<u>\$ 14,085,685</u>	
Impuesto sobre la renta a la tasa vigente	6,237,095	30.00	4,225,706	30.00
Efectos impositivos de:				
Depreciación y bajas de bienes	33,731	0.16	38,182	0.27
Otros gastos no deducibles	694,714	3.34	182,802	1.30
Ingresos no gravables	(78,231)	(0.38)	(96,325)	(0.68)
ISR diferido	7,273,937	34.99	(1,356,174)	(9.63)
Otros efectos	<u>(6,711,351)</u>	<u>(32.28)</u>	<u>1,471,929</u>	<u>10.45</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>\$ 7,449,895</u>	<u>35.83</u>	<u>\$ 4,466,120</u>	<u>31.72</u>

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

	2021	2020
Impuesto sobre la renta computado	\$ 175,958	\$ 5,822,294
Menos: Pagos anticipados y retenciones	(5,370,725)	(4,442,157)
Más: Provisión en exceso	<u>94</u>	<u>4,474</u>
(Remanente de impuesto sobre la renta) impuesto sobre la renta por pagar	<u>\$ (5,194,673)</u>	<u>\$ 1,384,611</u>

Un resumen de los efectos por impuesto sobre la renta diferido del período al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presenta a continuación:

	2021	2020
Efecto por impuesto sobre la renta diferido cargado a resultados	\$ 7,273,937	\$ (1,356,174)
Efecto neto por impuesto sobre la renta diferido abonado a otros resultados integrales	<u>163,710</u>	<u>163,235</u>
Total efecto diferido del período	<u>\$ 7,437,647</u>	<u>\$ (1,192,939)</u>

El movimiento de impuesto diferido se detalla a continuación:

	Estimación de cuentas de dudosa recuperación	Provisión obligaciones laborales	Ingresos diferidos	Activos por derecho de uso	Total
Impuesto diferido - activo:					
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	-	-	-	414,779
Liquidación de cuentas deterioradas	(43,841)	-	-	-	(43,841)
Provisión de obligaciones laborales	-	1,340,096	-	-	1,340,096
Pago de indemnizaciones	-	(802,148)	-	-	(802,148)
Amortización de activos por derecho de uso	-	-	-	65,533	65,533
Incremento por ingresos subsidiados	-	-	(6,278)	-	(6,278)
Amortización de ingresos diferidos FINET	-	-	(27,317)	-	(27,317)
Ajuste por impuestos diferidos	(32,549)	-	(1)	-	(32,550)
Incremento por otros ingresos-netos	-	-	97,892	-	97,892
Incremento por intereses facturados	-	-	(89,074)	-	(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>
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	(121,998)	-	-	-	(121,998)
Liquidación de cuentas deterioradas	(94,620)	-	-	-	(94,620)
Provisión de obligaciones laborales	-	574,726	-	-	574,726
Pago de indemnizaciones	-	(805,907)	-	-	(805,907)
Amortización de activos por derecho de uso	-	-	-	49,226	49,226
Incremento por ingresos subsidiados	-	-	6,975	-	6,975
Amortización de ingresos diferidos FINET	-	-	(36,098)	-	(36,098)
Ajuste por impuestos diferidos	21,077	(1,946)	566,507	(17,419)	568,219
Incremento por otros ingresos-netos	-	-	132,537	-	132,537
Incremento por intereses facturados	-	-	(110,638)	-	(110,638)
Liquidación de ingresos diferidos financiación	-	-	(23,081)	-	(23,081)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 547,786</u>	<u>\$ 2,322,076</u>	<u>\$ 1,165,002</u>	<u>\$ 174,862</u>	<u>\$ 4,209,726</u>
	Propiedad, planta y equipo	Activos intangibles	Compensación de costos de energía	Costos diferidos de préstamos bancarios	Total
Impuesto diferido - pasivo:					
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	-	-	1,565,011
Retiro de activos fijos	(48,217)	-	-	-	(48,217)
Provisión del año por desfase de precios futuros	-	-	648,366	-	648,366
Liquidación por efectos desfase de precios futuros	-	-	(2,828,220)	-	(2,828,220)
Costos diferidos	-	-	-	71,731	71,731
Amortización de costos diferidos	-	-	-	(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>
Depreciación y amortización	1,090,084	5,746	-	-	1,095,830
Retiro de activos fijos	(48,499)	-	-	-	(48,499)
Provisión del año por desfase de precios futuros	-	-	17,839,194	-	17,839,194
Liquidación por efectos desfase de precios futuros	-	-	(11,960,170)	-	(11,960,170)
Costos diferidos	-	-	-	2,723	2,723
Amortización de costos diferidos	-	-	-	(11,341)	(11,341)
Ajuste por impuestos diferidos	713,495	(367)	54	(53,930)	659,252
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>16,475,203</u>	<u>1,013,019</u>	<u>4,551,500</u>	<u>11,336</u>	<u>22,051,058</u>
Impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre 2021	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 17,841,332</u>
Impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre 2020	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 10,403,684</u>

26. Ingresos y gastos financieros

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

	2021	2020
Ingresos financieros		
Intereses cobrados a clientes	\$ 1,765,764	\$ 1,151,358
Intereses por depósitos bancarios e inversiones	474,320	756,859
Intereses por préstamos a partes relacionadas	-	6,203
Otros ingresos financieros	2,154	2,971
Total	<u>\$ 2,242,238</u>	<u>1,917,391</u>
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos bancarios	\$ 2,024,595	1,535,409
Títulos emitidos		662,829
Intereses por Arrendamientos	539,886	599,600
Intereses por financiamiento de proveedores de energía	69,456	1,474
Total	<u>\$ 2,633,937</u>	<u>\$ 2,799,312</u>

27. Contribución Especial para el Plan de Seguridad Ciudadana

El Decreto No. 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 (\$500,000.00); los efectos de esta Ley durarán por un período de 5 años a partir de su vigencia, finalizando en noviembre de 2020. Al 31 de diciembre 2020, el cálculo efectuado por el Grupo para esta contribución ascendió a \$591,060.

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 compraventa 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.

29. Compromisos

El Grupo posee compromisos por compra de energía que representan un total de US\$ 1,752.8 millones. Este monto está dividido de la siguiente manera como se detalla en la siguiente página:

<u>Vencimiento de contratos</u>	Millones de <u>Dólares</u>
marzo 2022	\$ 11.8
diciembre 2022	22.8
mayo 2023	7.6
junio 2024	2.0
diciembre 2028	0.5
marzo 2029	4.8
enero 2030	2.1
septiembre 2030	4.2
diciembre 2030	1.3
febrero 2031	1.5
diciembre 2034	1.9
febrero 2036	7.0
octubre 2036	0.4
marzo 2037	57.6
mayo 2037	12.6
julio 2038	49.4
marzo 2040	84.8
marzo 2041	455.3
marzo 2042	1,025.2
Total	\$ 1,752.8

El 98.8% de estos compromisos, son contratos suscritos bajo procesos regulados de libre concurrencia, los cuales representan cerca del 80% 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 1.2% 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\$ 11,026,205 (US\$ 5,061,729 en 2020), 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 2021 se entregaron garantías para cubrir procesos de licitación con entidades gubernamentales e impuestos municipales por la cantidad de US\$ 475,086 (US\$ 482,276 en 2020). 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 2021 y 2020 de 96%, determinado como la proporción del endeudamiento neto respecto al patrimonio.

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

	2021	2020
Deuda (préstamos)	\$ 49,466,944	\$ 45,921,472
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(9,616,705)</u>	<u>(9,181,401)</u>
Total deuda neta	<u>\$ 39,850,239</u>	<u>\$ 36,740,071</u>
Patrimonio	<u>\$ 42,342,897</u>	<u>\$ 38,685,257</u>
Índice de endeudamiento neto	94%	95%

Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros del Grupo se integran de:

	Costo amortizado	
	2021	2020
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 9,616,705	\$ 9,141,401
Inversiones temporales		3,955,536
Cuentas por cobrar comerciales	<u>58,181,835</u>	<u>36,489,509</u>
Total	<u>\$ 67,798,540</u>	<u>\$ 49,586,446</u>
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar por compras de energía	\$ 44,916,912	\$ 25,010,007
Créditos y préstamos	49,466,944	45,921,472
Cuentas por pagar comerciales	<u>4,222,217</u>	<u>2,014,248</u>
Total	<u>\$ 98,606,073</u>	<u>\$ 72,945,727</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.

Análisis de sensibilidad

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

	Utilidad o Pérdida		Utilidades después de impuesto	
	2021	2020	2021	2020
31 de diciembre				
Incremento del 1%	\$ (485,018)	\$ (324,452)	\$ (338,996)	\$ (227,116)
Decremento del 1%	485,014	324,452	339,509	227,116

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:

	2021	2020
AAA	\$ 6,226,447	\$ 1,957,793
AA	2,422,176	4,011,402
A	-	178,244
BBB	<u>229,434</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 8,878,057</u>	<u>\$ 6,147,439</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.

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 2021 y 2020, 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	Menos de un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2020				
Cuentas por pagar por compras de energía	\$ 25,010,007	\$ 25,010,007	-	-
Préstamos bancarios	67,320,033	5,958,104	\$ 37,871,982	\$ 23,489,947
Cuentas por pagar comerciales	<u>2,918,708</u>	<u>2,918,708</u>	-	-
Totales	<u>\$ 95,248,748</u>	<u>\$ 33,886,819</u>	<u>\$ 37,871,982</u>	<u>\$ 23,489,947</u>
31 de diciembre de 2021				
Cuentas por pagar por compras de energía	\$ 44,916,912	\$ 44,916,912	-	-
Préstamos bancarios	59,008,265	7,070,892	\$ 38,449,215	\$ 13,488,158
Cuentas por pagar comerciales	<u>14,806,426</u>	<u>14,806,426</u>	-	-
Totales	<u>\$ 118,731,603</u>	<u>\$ 66,794,230</u>	<u>\$ 38,449,215</u>	<u>\$ 13,488,158</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.

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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. 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 No. 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.

32. Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes a partir del 31 de diciembre de 2021, para determinar la necesidad de registros o revelaciones potenciales en los estados financieros consolidados. Tales eventos fueron evaluados hasta el 14 de marzo del 2022, fecha en la cual estos estados financieros consolidados se consideran disponibles para ser emitidos.

33. Aprobación de la emisión de los estados financieros

Con fecha 14 de marzo de 2022, la Gerente General autorizó la emisión de los estados financieros consolidados del período que terminó el 31 de diciembre de 2021, 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 consolidados.

* * * * *



MEMORIA DE LABORES 2021

Distribuidora de Electricidad DELSUR S.A de C.V.
Fincl 17 Av. Norte y Calle al Boquerón, Santa Tecla.
PBX: (503) 2132 5700
Contact Center: (503) 2233 5600
www.delsur.com.sv

-  [delsur_energia](#)
-  [Distribuidora de Electricidad DELSUR - El Salvador](#)
-  [delsur_energia](#)
-  [Distribuidora de Electricidad DELSUR](#)