

SOLUCIONES ANDINAS DE AGUA S.R.L.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
CON INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO
POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CANAL EXTENSIA AMÉRICA
Administrador Soluciones Andinas del Agua,
a través de su Representante Legal
NORLYS MARTINEZ SOSA

SOLUCIONES ANDINAS DE AGUA S.R.L.

CONTENIDO

- Informe de auditoría emitido por un auditor independiente
- Estado separado de situación financiera
- Estado separado de resultados
- Estado separado del resultado integral
- Estado separado de cambios en el patrimonio
- Estado separado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros separados

\$ - Pesos Uruguayos
US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Directores y Socios de
SOLUCIONES ANDINAS DE AGUA S.R.L.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Soluciones Andinas de Agua S.R.L. (la Sociedad), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados separados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, expresados en dólares estadounidenses (moneda funcional) y convertidos a pesos uruguayos (moneda local de presentación distinta a la moneda funcional), así como las notas explicativas de los estados financieros separados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 en dólares estadounidenses y pesos uruguayos, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables Adecuadas en Uruguay.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento (IAASB por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el "Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las normas internacionales de independencia)" emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA por su sigla en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Incertidumbre importante relacionada con empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la Nota 8 de los estados financieros separados que indica que la única actividad de la Sociedad es su participación accionaria en la subsidiaria brasileña Emissão S.A., la cual cuenta con obstáculos legales que le impiden la firma de nuevos contratos, situación esta que los accionistas y asesores jurídicos de Emissão están procurando resolver para que la subsidiaria pueda continuar con su objeto social. Asimismo, la Sociedad ha incurrido en pérdidas netas por US\$ 29.906.750 equivalente a \$ 1.165.932.120 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, y a esa fecha el pasivo corriente de la Sociedad excede a sus activos totales en US\$ 72.705.733, equivalentes a \$ 2.837.123.114. Estos hechos o condiciones, indican la existencia de una incertidumbre importante que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Énfasis sobre requerimientos legales

Llamamos la atención sobre la Nota 3.5.2 a los estados financieros separados adjuntos, en la que se describe que la Sociedad se encuentra en causal de disolución por incumplimiento del artículo 159 de Ley N° 16.060 y que para resolver esta cuestión la Dirección cuenta con el soporte financiero de sus socios. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Otra cuestión – Estados financieros separados del ejercicio anterior

Los estados financieros separados de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fueron auditados por otros auditores quienes con fecha 29 de marzo de 2023 y 15 de mayo de 2023, expresaron sobre esos estados financieros separados una opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la Dirección en relación con los estados financieros separados

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados en dólares estadounidenses y pesos uruguayos, de conformidad con las Normas Contables Adecuadas en Uruguay, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección significativa cuando ella exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros separados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados 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 futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Ernst & Young UY S.A.S.



LEONARDO COSTA
CONTADOR PUBLICO

Montevideo, 25 de junio de 2024



SOLUCIONES ANDINAS DE AGUA S.R.L
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Notas	US\$		S	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	82	-	3.200	-
Otras cuentas por cobrar	3.1	3.844	150.000	150.146
Total activo corriente		3.926	153.200	150.146
Activo no corriente				
Otras cuentas por cobrar	3.1	-	-	645.787.281
Inversiones a largo plazo	3.2	-	-	370.631.145
Total activo no corriente		25.365.437	-	1.016.418.426
TOTAL ACTIVO		3.926	153.200	1.016.568.572
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo corriente				
Otras cuentas por pagar	3.3	222.625	168.836	8.687.273
Préstamos financieros	3.4	72.487.034	-	2.828.589.041
Total pasivo corriente		72.709.659	2.837.276.314	6.765.427
Pasivo no corriente				
Préstamos financieros	3.4	2.000.000	69.999.331	78.044.000
Total pasivo no corriente		2.000.000	78.044.000	2.804.943.193
Total pasivo		74.709.659	2.915.320.314	2.811.708.620
Patrimonio	3.5			
<u>Capital</u>				
Capital social		7.144	150.000	150.000
Diferencia por conversión del capital		-	128.773	136.267
		7.144	278.773	286.267
<u>Otras reservas</u>				
Diferencia por conversión del resultado del ejercicio		-	(1.089.079)	1.165.873
		-	(1.089.079)	1.165.873
<u>Resultados acumulados</u>				
Resultado del ejercicio		(29.906.750)	(1.660.170)	(1.165.932.120)
Resultados de ejercicios anteriores		(44.806.127)	(43.145.957)	(1.375.766.171)
Diferencia por conversión del resultado acumulado		-	(372.658.517)	(420.826.017)
		(74.712.877)	(2.914.356.808)	(1.796.592.188)
Total patrimonio		(74.705.733)	(2.915.167.114)	(1.795.140.048)
Total pasivo y patrimonio		3.926	153.200	1.016.568.572

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

SOLUCIONES ANDINAS DE AGUA S.R.L
ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Notas	US\$		S	
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Gastos de administración	4.1	(27.210.416)	(15.499)	(1.061.761.844)	(630.347)
Ingresos financieros	4.2	1.241.795	683.475	47.986.333	27.952.395
Costos financieros	4.2	(3.938.129)	(2.328.146)	(152.156.609)	(95.012.593)
Resultado del ejercicio		(29.906.750)	(1.660.170)	(1.165.932.120)	(67.690.545)

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados

SOLUCIONES ANDINAS DE AGUA S.R.L
ESTADO SEPARADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	US\$		\$	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(29.906.750)</u>	<u>(1.660.170)</u>	<u>(1.165.932.120)</u>	<u>(67.690.545)</u>
Otros resultados integrales				
Resultados por conversión	-	-	45.905.054	200.639.707
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>(29.906.750)</u>	<u>(1.660.170)</u>	<u>(1.120.027.066)</u>	<u>132.949.162</u>

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados

SOLUCIONES ANDINAS DE AGUA S.R.L
ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	US\$		
	Capital	Resultados acumulados	Patrimonio Total
Saldos al 1° de enero de 2022	7.144	(43.145.957)	(43.138.813)
Resultado del ejercicio	-	(1.660.170)	(1.660.170)
Otros resultados integrales	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	(1.660.170)	(1.660.170)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	7.144	(44.806.127)	(44.798.983)
Resultado del ejercicio	-	(29.906.750)	(29.906.750)
Otros resultados integrales	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	(29.906.750)	(29.906.750)
Saldos finales al 31 de diciembre de 2023	7.144	(74.712.877)	(74.705.733)

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados

SOLUCIONES ANDINAS DE AGUA S.R.L
ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	S			
	Capital	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio Total
Saldos al 1° de enero de 2022	319.301	(1.376.129)	(1.927.032.382)	(1.928.089.210)
Resultado del ejercicio	-	-	(67.690.545)	(67.690.545)
Otros resultados integrales	(33.034)	2.542.002	198.130.739	200.639.707
Resultado integral del ejercicio	(33.034)	2.542.002	130.440.194	132.949.162
Saldos al 31 de diciembre de 2022	286.267	1.165.873	(1.796.592.188)	(1.795.140.048)
Resultado del ejercicio	-	-	(1.165.932.120)	(1.165.932.120)
Otros resultados integrales	(7.494)	(2.254.952)	48.167.500	45.905.054
Resultado integral del ejercicio	(7.494)	(2.254.952)	(1.117.764.620)	(1.120.027.066)
Saldos finales al 31 de diciembre de 2023	278.773	(1.089.079)	(2.914.356.808)	(2.915.167.114)

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

SOLUCIONES ANDINAS DE AGUA S.R.L
ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	US\$		S	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
1. Flujos de efectivo por actividades de operación				
Resultado del ejercicio	(29.906.750)	(1.660.170)	(1.165.932.120)	(67.690.545)
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo:				
Créditos incobrables	17.909.037	-	698.846.442	-
Deterioro de las inversiones	9.249.361	-	360.928.565	-
Resultado del ejercicio después de ajustes	(2.748.352)	(1.660.170)	(106.157.113)	(67.690.545)
Cambios en activos y pasivos de operación:				
Otras cuentas por cobrar	(1.793.058)	175.837	(53.059.015)	82.397.119
Otras cuentas por pagar	53.789	14.660	1.921.846	(125.456)
Efectivo neto de actividades de operación	(4.487.621)	(1.469.673)	(157.294.282)	14.581.118
2. Flujos de efectivo por actividades de financiación				
Préstamos financieros	4.487.703	1.469.673	101.689.848	(257.989.853)
Efectivo neto de actividades de financiación	4.487.703	1.469.673	101.689.848	(257.989.853)
3. Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	82	-	(55.604.434)	(243.408.735)
Ajuste por conversión	-	-	55.607.634	243.408.735
4. Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	-	-	-	-
5. Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	82	-	3.200	-

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

SOLUCIONES ANDINAS DE AGUA S.R.L.

Notas explicativas de los estados financieros separados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

1.1 *Naturaleza jurídica*

Soluciones Andinas de Agua S.R.L. es una sociedad de responsabilidad limitada constituida el 25 de setiembre de 2008, conforme las leyes de la República Oriental del Uruguay. El domicilio de su sede social y principal centro del negocio es Avda. Dr. Luis Alberto de Herrera 1052 oficina 1402, Montevideo, Uruguay.

Las cuotas sociales de la Sociedad se encuentran divididas de la siguiente manera:

- 50% Canal Extensia S.A.
- 50% Canal Extensia America, ex Sociedad Interamericana de Aguas y Servicios S.A. (INASSA)

1.2 *Actividad*

La Sociedad tiene como objeto principal ser tenedora del 75% de las acciones de la empresa brasileña Emissão S.A (en adelante “Emissão”).

Emissão realiza proyectos institucionales de desarrollo en las áreas operativas y comerciales, y de servicios para empresas estatales y comerciales, servicios públicos, de suministro de agua y alcantarillado.

La Sociedad pertenece a un grupo económico mayor, representado por Canal de Isabel II, institución que forma parte de la Comunidad de Madrid y sus subsidiarias, por lo que, si bien gestiona su negocio en forma totalmente independiente, sus resultados de operaciones podrían verse, en algún sentido, afectados de operar sin ese apoyo.

1.3 *Cierre de ejercicio*

La Sociedad cierra ejercicio económico el 31 de diciembre de cada año.

1.4 *Estados financieros consolidados*

Los presentes estados financieros constituyen estados financieros separados no habiendo sido consolidado la subsidiaria mencionada en la Nota 1.2.

Estos estados financieros separados han sido preparados utilizando la exención del párrafo 9.3 de la sección 9 de la NIIF para PYMES. Canal de Isabel II, que es la controladora última de la sociedad, prepara estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dichos estados financieros son publicados y pueden ser bajados del sitio web: <https://canaldeisabelsegunda.es>.

Por lo anterior, los presentes estados financieros separados deben ser leídos y analizados con los estados financieros consolidados de Canal de Isabel II emitidos bajo NIIF.

1.5 *Aprobación de los estados financieros separados*

Los estados financieros separados de Soluciones Andinas de Agua S.R.L. por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023 serán puestos en consideración en la próxima Asamblea General Ordinaria de Socios de la empresa.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 *Bases de preparación de los estados financieros separados*

Estos estados financieros separados han sido elaborados de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en Uruguay. Para la confección de estos se tomó como referencia los Decretos N° 291/14 del 14 de octubre de 2014, N° 372/15 del 30 de diciembre de 2015 y en materia de presentación el N° 408/16 del 26 de diciembre de 2016 y el N° 108/22 del 4 de abril de 2022.

El Decreto N° 291/14 aprobó, como normas contables adecuadas de aplicación obligatoria en Uruguay la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad vigente a la fecha de publicación del Decreto, traducida al idioma español y publicada en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

El Decreto N° 372/15 modificó algunos artículos del Decreto N° 291/14, estableciendo algunas excepciones al tratamiento previsto en la NIIF para PYMES.

El Decreto N° 408/16, vigente para ejercicios finalizados a partir del 5 de enero de 2017 (fecha de publicación), derogó el Decreto N° 103/91 del 27 de febrero de 1991 y establece la aplicación de ciertos criterios de presentación de los estados financieros.

El Decreto N° 108/22, vigente para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2022 regula ciertos aspectos de preparación y presentación de estados financieros en su moneda de presentación.

2.2 *Moneda funcional y de presentación*

La Sociedad ha definido el dólar estadounidense como su moneda funcional, por entender que la misma refleja la sustancia económica de los eventos y transacciones más relevantes para la sociedad.

A efectos de cumplir con las disposiciones legales vigentes, la Sociedad debe utilizar como moneda de presentación el peso uruguayo. La conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación (dólar estadounidense al peso uruguayo) se realizó aplicando los criterios establecidos en la Sección 30 *Efecto de las variaciones a las tasas de cambio de la moneda extranjera*, según se detalla a continuación:

- los activos y pasivos se convierten a tipo de cambio de cierre de cada ejercicio (US\$ 1 = \$ 39,022 al 31 de diciembre de 2023 y US\$ 1 = \$ 40,071 al 31 de diciembre de 2022).
- los ingresos y egresos se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción.
- Las partidas del patrimonio, fueron convertidas al tipo de cambio de las transacciones que les dieron origen; y
- Todas las diferencias de cambios derivadas de la conversión, de acuerdo con los apartados a) a c) anteriores, fueron reconocidas en el otro resultado integral neto del ejercicio y acumuladas dentro del patrimonio en líneas separadas, dentro de los respectivos capítulos (tal como lo establece el Decreto N° 108/22).

2.3 *Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera (distinta a la funcional) se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de las cotizaciones de las respectivas monedas vigentes en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) han sido valuados a la cotización de las respectivas monedas al cierre de cada ejercicio (US\$ 1 = 40,071 al 31 de diciembre de 2022 y US\$ 1 = 39,022 al 31 de diciembre de 2023). Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del ejercicio, dentro del capítulo Resultados Financieros.

2.4 *Instrumentos financieros*

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, otras cuentas por pagar y préstamos financieros.

La Sociedad ha adoptado, según lo permite la NIIF para PYMES, por reconocer y medir sus instrumentos financieros de acuerdo a lo establecido en la NIC 39 – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y revelar la información necesaria según la NIIF para PYMES:

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se presenta por su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable.

Otras cuentas por cobrar

Estos activos financieros son reconocidos inicialmente al precio de la transacción más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo menos cualquier provisión por deterioro.

Se contabiliza una provisión por deterioro en el valor de los créditos cuando existe evidencia objetiva que la Sociedad no podrá realizar los créditos de acuerdo a los términos originalmente acordados.

La provisión por deterioro de créditos es constituida con base en la consideración de factores tales como: la condición financiera del deudor, las garantías existentes, el cumplimiento en sus obligaciones e informes de asesores legales, así como las condiciones económicas generales y de la industria específica y el valor de realización de los créditos.

Otras cuentas por pagar

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al precio de la transacción más, en el caso de instrumentos financieros que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Las otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Préstamos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al precio de la transacción más, en el caso de instrumentos financieros que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los pasivos financieros incluyen préstamos financieros otorgados por partes relacionadas, los mismos son detallados en la Nota 6.1.

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en el estado de ganancias y pérdidas dentro de “costos financieros”.

2.5 Evaluación del deterioro de activos

En cada fecha de preparación de estados financieros, la dirección revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de deterioro.

De identificar que el valor contable del activo es superior al importe recuperable (el mayor del valor neto de realización o valor de utilización económica), la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro de valor afectando el resultado del ejercicio en el cual se ha identificado.

Esta pérdida será objeto de revisión en la medida que opere una recuperación del importe recuperable hasta el importe que habría sido determinado si no hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor en años anteriores. Una reversión de una pérdida se reconoce inmediatamente en resultados.

2.6 Criterio de determinación de ganancias y pérdidas

Se considera resultado del ejercicio el incremento que muestra el patrimonio al fin del ejercicio con respecto al importe que debía mantenerse, representado por la diferencia en dinero de activos y pasivos al comienzo del ejercicio.

Los ingresos y egresos incluido en el estado de ganancia y pérdida están contabilizados de acuerdo al importe que originalmente se desembolsó, cobró o comprometió por los bienes o servicios adquiridos o vendidos.

Los costos que pueden relacionarse con ingresos se reconocen en el mismo ejercicio que el ingreso respectivo.

Los gastos e ingresos que pueden asociarse a períodos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren, en función de su devengamiento. Los restantes ingresos, costos y gastos se reconocen en el ejercicio en que son conocidos.

2.7 Definición de capital a mantener

El resultado se ha determinado sobre la base de la variación que ha tenido durante el ejercicio el capital considerado como inversión en dinero.

No se ha realizado ninguna provisión especial para considerar la probable cobertura que podrían merecer el mantenimiento de la capacidad operativa del capital, solamente se ha tratado de mantener la capacidad financiera del mismo.

2.8 Definición de fondos

A efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo los fondos se definen como efectivo y equivalentes, compuestos por el disponible en cuentas bancarias sin limitaciones de retiros.

2.9 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros separados requiere por parte de la Dirección y Gerencia de la Sociedad la aplicación de estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los importes reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como las ganancias y pérdidas del ejercicio. Los resultados reales que ocurren en el futuro pueden diferir de las estimaciones.

2.10 Permanencia de los criterios contables

Las políticas y criterios contables aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en el reconocimiento de los ingresos y egresos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.11 Inversiones a largo plazo

Constituyen subsidiarias aquellas sociedades controladas por la Sociedad. Existe control cuando la Sociedad tiene el poder para gobernar las políticas financieras y de operación de forma de obtener beneficios de sus actividades.

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan utilizando el método de la participación (VPP). Según este método, una inversión en patrimonio se reconocerá inicialmente al costo y se ajustará posteriormente para reflejar la participación del inversor tanto en el resultado como en otro resultado integral de la subsidiaria.

Para determinar el VPP de las subsidiarias y asociadas cuya moneda funcional no es el dólar estadounidense, se convierten sus activos y pasivos netos a dicha moneda a las cotizaciones vigentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados de esas subsidiarias y asociadas son convertidos a las cotizaciones vigentes a las fechas de las transacciones. La diferencia de cambio que surge de la citada conversión dólares estadounidenses es reconocida como un componente separado dentro de otro resultado integral.

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las inversiones en subsidiarias para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, la Dirección de la Sociedad ha decidido valorar la inversión en cero, dado que el patrimonio de la subsidiaria del exterior es negativo.

2.12 Provisiones

Las provisiones por deudas por reclamos legales u otras acciones de terceros son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación legal o presunta emergente de hechos pasados, resulta probable que deban aplicarse recursos para liquidar la obligación y el monto de la obligación haya sido estimado en forma confiable.

2.13 Patrimonio

El capital social y resultados acumulados se presentan a su valor nominal imputándose el resultado por conversión en el resultado integral del ejercicio, acumulándose en el patrimonio dentro del capítulo "Otras reservas".

2.14 Determinación del resultado del ejercicio

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

2.15 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. Dicho impuesto se reconoce en el estado de resultados, en otro resultado integral o en patrimonio, según la transacción u otro suceso que haya dado lugar al gasto por el impuesto.

La Sociedad posee mayoritariamente activos ubicados en el exterior, por lo que las rentas que pudieran haber generado dichos activos durante el ejercicio son de fuente extranjera y por lo tanto no gravadas por este impuesto.

La Sociedad no reconoce un activo por impuesto a la renta diferido dado que no se espera obtener ganancia fiscal en el futuro, suficiente para computar las deducciones correspondientes a las diferencias temporarias deducibles.

NOTA 3 – INFORMACIÓN REFERENTE AL ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

3.1 Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

		US\$	\$	US\$	\$
	Nota	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
Corriente					
Partes relacionadas	6.1	27.162.242	1.059.925.007	3.744	150.026
Créditos diversos		-	-	3	120
Provisión créditos incobrables	6.1	(27.158.398)	(1.059.775.007)	-	-
Total:		3.844	150.000	3.747	150.146
No corriente					
Partes relacionadas	6.1	-	-	16.116.076	645.787.281
Total:		-	-	16.116.076	645.787.281

	US\$	\$
	31/12/2023	31/12/2023
Saldos al inicio	-	-
Constitución del ejercicio	27.158.398	1.059.775.007
Saldos al cierre	27.158.398	1.059.775.007

3.2 Inversiones a largo plazo

La Sociedad posee el 75% del paquete accionario de Emissão S.A, sociedad anónima brasileña.

Dicha inversión se valúa por el método del valor patrimonial proporcional (VPP). De acuerdo con dicho método la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, reconociéndose dicho valor inmediatamente en el estado de resultados.

Por su parte, en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023, la Dirección de la Sociedad ha decidido valorar la inversión en cero, dado que el patrimonio en la empresa Emissão S.A es negativo.

3.3 Otras cuentas por pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

		US\$	\$	US\$	\$
	Nota	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
Partes relacionadas	6.1	202.731	7.910.969	165.449	6.629.707
Honorarios a pagar		19.894	776.304	3.210	128.628
Gastos a rendir		-	-	177	7.092
		222.625	8.687.273	168.836	6.765.427

3.4 Préstamos financieros

El detalle de préstamos financieros es el siguiente:

		US\$	\$	US\$	\$
	Nota	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
Corriente					
Partes relacionadas	6.1	72.487.034	2.828.589.041	-	-
Total:		72.487.034	2.828.589.041	-	-
No corriente					
Partes relacionadas	6.1	2.000.000	78.044.000	69.999.331	2.804.943.193
Total:		2.000.000	78.044.000	69.999.331	2.804.943.193

Los términos y condiciones acordadas por tipo de préstamo son los siguientes:

31 de diciembre de 2023						
US\$					\$	
Moneda	Tasa de Interés	Vencimiento	Capital	Intereses	Capital	Intereses
Euros/US\$	Euribor 6 meses +5% - Libor 6 meses + 4%	2024	29.015.581	11.557.775	1.132.246.002	451.007.496
US\$	Libor 6 meses + 4%	2024	23.749.361	8.164.317	926.747.565	318.587.978
US\$	-	-	1.000.000	-	39.022.000	-
US\$	-	-	1.000.000	-	39.022.000	-
			54.764.942	19.722.092	2.137.037.567	769.595.474

31 de diciembre de 2022						
US\$				\$		
Moneda	Tasa de Interés	Vencimiento	Capital	Intereses	Capital	Intereses
Euros/US\$	Euribor 6 meses					
	+5% - Libor 6 meses + 4%	2024/2027	28.553.938	8.879.086	1.144.184.850	355.793.855
US\$	Libor 6 meses + 4%	2024/2027	23.749.361	6.816.946	951.660.645	273.161.843
US\$	-	-	1.000.000	-	40.071.000	-
US\$	-	-	1.000.000	-	40.071.000	-
			54.303.299	15.696.032	2.175.987.495	628.955.698

3.5 Patrimonio

3.5.1 *Capital social*

El capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a \$ 150.000 nominales representado por 100 cuotas sociales de \$ 1.500 cada una, correspondiente el 50 % a Canal Extensia America S.A. y el otro 50% a Canal Extensia, S.A.U

3.5.2 *Causal de disolución*

De acuerdo a lo establecido en el artículo 159 (numeral 6) de la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales, la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 se encuentra en causal de disolución debido a que el saldo de pérdidas acumuladas ha reducido el patrimonio neto de la sociedad a un importe negativo.

Cabe señalar que el hecho que exista esta causal, no implica la disolución y liquidación automática de la Sociedad. Para que esto suceda se requiere una resolución de los Socios o que la solicite cualquier tercero interesado.

Para resolver esta cuestión la Sociedad cuenta con el soporte financiero de sus socios.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

NOTA 4 – INFORMACIÓN REFERENTE AL ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS

4.1 Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	US\$	\$	US\$	\$
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
Honorarios profesionales	48.651	1.859.976	14.290	581.513
Créditos incobrables	17.909.037	698.846.442	-	-
Deterioro de las inversiones	9.249.361	360.928.565	-	-
Otros gastos	3.367	126.861	1.209	48.834
Total:	27.210.416	1.061.761.844	15.499	630.347

4.2 Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

	Nota	US\$	\$	US\$	\$
Ingresos financieros		31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
Intereses ganados	6.2	1.241.795	47.986.333	682.254	27.900.627
Diferencia de cambio		-	-	1.221	51.768
Total:		1.241.795	47.986.333	683.475	27.952.395
		US\$	\$	US\$	\$
Costos financieros		31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
Intereses perdidos	6.2	3.936.541	152.093.821	2.328.146	95.012.593
Diferencia de cambio		1.588	62.788	-	-
Total:		3.938.129	152.156.609	2.328.146	95.012.593

NOTA 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Sociedad están alcanzadas por los riesgos financieros inherentes a su actividad. Los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la Sociedad son: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado que incluye los riesgos de variaciones del tipo de cambio, de variaciones de precios y de cambios en la tasa de interés.

La administración del riesgo es ejecutada por la Gerencia bajo políticas aprobadas por el Directorio. El Directorio es quien establece y supervisa las políticas de la Sociedad con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta la misma, fijar límites y controles adecuados.

5.1 *Riesgo de Crédito*

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la entidad si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple total o parcialmente con sus obligaciones contractuales.

Efectivo y equivalentes de efectivo.

El riesgo crediticio de los saldos bancarios es limitado debido a que la contraparte es un banco de primera línea.

Otras cuentas por cobrar.

La exposición de la Sociedad al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por la solvencia de los titulares de los créditos que otorga. El riesgo crediticio de las otras cuentas por cobrar es limitado debido que corresponde a créditos con sus socios.

5.2 *Riesgo de liquidez*

La Sociedad ha mitigado este riesgo debido a que las obligaciones que tiene son mayoritariamente con partes relacionadas.

5.3 Riesgo de mercado

5.3.1. Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

La Sociedad está expuesta al riesgo de moneda de sus transacciones que están denominadas en una moneda distinta de la moneda funcional de la Sociedad, el dólar estadounidense. La moneda en que estas transacciones están principalmente denominadas es el peso uruguayo.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	\$	Total equivalente US\$	\$	Total equivalente US\$
Activo				
Otras cuentas por cobrar	150.000	3.844	150.146	3.747
	150.000	3.844	150.146	3.747
Pasivo				
Otras cuentas por pagar	-	-	7.093	177
	-	-	7.093	177
Posición neta activa	150.000	3.844	143.053	3.570

5.3.2 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasas de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado.

Este riesgo es monitoreado por la Dirección de la Sociedad de modo de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables, los pasivos financieros que generan intereses se encuentran detallados en la Nota 3.4.

NOTA 6 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

6.1 Saldos con partes relacionadas

El detalle de los saldos con partes relacionadas es el siguiente:

	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
	US\$	\$	US\$	\$
Otras cuentas por cobrar - corriente				
Canal Extensia S.A.U	1.922	75.000	1.872	75.013
Canal Extensia America	1.922	75.000	1.872	75.013
Emissão S.A	27.158.398	1.059.775.007	-	-
Provisión por incobrables	(27.158.398)	(1.059.775.007)	-	-
	3.844	150.000	3.744	150.026
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
	US\$	\$	US\$	\$
Otras cuentas por cobrar - no corriente				
Emissão S.A	-	-	16.116.076	645.787.281
	-	-	16.116.076	645.787.281
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
	US\$	\$	US\$	\$
Otras cuentas por pagar - corriente				
Canal de Isabel II	40.892	1.595.688	23.541	943.311
Canal Extensia America	161.839	6.315.281	141.908	5.686.396
	202.731	7.910.969	165.449	6.629.707
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
	US\$	\$	US\$	\$
Préstamos financieros - corriente				
Canal Extensia S.A.U	40.573.356	1.583.253.498	-	-
Canal Extensia America	31.913.678	1.245.335.543	-	-
	72.487.034	2.828.589.041	-	-
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
	US\$	\$	US\$	\$
Préstamos financieros - no corriente				
Canal Extensia S.A.U	1.000.000	39.022.000	31.566.307	1.264.893.488
Canal Extensia America	1.000.000	39.022.000	38.433.024	1.540.049.705
	2.000.000	78.044.000	69.999.331	2.804.943.193

6.2 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones realizadas en el ejercicio 2023 y 2022 fueron las siguientes:

	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
	US\$	\$	US\$	\$
Intereses ganados				
Emissão S.A	1.241.795	47.986.333	682.254	27.900.627
	<u>1.241.795</u>	<u>47.986.333</u>	<u>682.254</u>	<u>27.900.627</u>
Intereses perdidos				
Canal Extensia S.A.U	2.589.168	100.040.077	1.505.200	61.456.610
Canal Extensia America	1.347.373	52.053.744	822.946	33.555.983
	<u>3.936.541</u>	<u>152.093.821</u>	<u>2.328.146</u>	<u>95.012.593</u>

NOTA 7 – COMPROMISOS Y LITIGIOS

7.1 Procedimiento Arbitral N° 22/2017

Con la finalidad de resolver diversas controversias relacionadas con el contrato de compraventa de acciones de la sociedad Emissao S.A., en 2017 la Sociedad acudió a un procedimiento de arbitraje.

En 2019, el Tribunal Arbitral emitió el Laudo Arbitral en el que se declara que Sebastiao Cristovam incumplió el Contrato, condenándolo al pago de 24.962 miles de reales brasileños (US\$ 5.146 miles).

Al 31 de diciembre de 2023 hay dos juicios relacionados con el crédito derivado del Laudo Arbitral:

- Demanda presentada por Sebastiao Cristovam:

En 2020 interpuso demanda con la finalidad de limitar la ejecución del citado Laudo Arbitral y el pago de sus deudas. El 26 de enero de 2021, el juez de primera instancia dictó un laudo desfavorable a los intereses de Sebastian Cristovam en tanto consideró que el asunto en litigio ya era cosa juzgada. Sebastian Cristovam presentó un recurso ante el Tribunal de Apelación en Río de Janeiro que resolvió en fecha 28 de febrero de 2023. Mediante la citada resolución, el Tribunal estimó admitir la tesis sostenida en el recurso interpuesto por Sebastian Cristovam en el sentido de considerar como válido el acuerdo del 15 de junio de 2015, suscrito por los accionistas, por el cual se limitará su responsabilidad, únicamente, a la cesión de las acciones de su titularidad. La citada decisión ha sido recurrida por los asesores legales de la Sociedad, y a la fecha de la formulación de los presentes estados financieros separados, se está a la espera de que las autoridades judiciales procedan a su resolución.

La dirección de la Sociedad y el asesor legal estiman que este asunto no tiene impacto en los estados financieros separados adjuntos.

- Demanda de la ejecución por la Sociedad:

La Sociedad instó la ejecución del Laudo Arbitral favorable a sus intereses, y desde la fecha, se han realizado diversas gestiones para su cobro. No obstante, la Resolución del 28 de febrero de 2023 – mencionada anteriormente, provocó la suspensión del procedimiento de ejecución, y a la fecha de formulados estos estados financieros separados, se está a la espera de que el Juzgado resuelva sobre las peticiones formuladas por las partes.

La dirección de la Sociedad y el asesor legal estiman que este asunto no tiene impacto en los estados financieros separados adjuntos.

NOTA 8 – CONTEXTO OPERACIONAL

Como se indica en la Nota 1.2 la única actividad de la Sociedad es ser tenedora del 75% de las acciones de la empresa brasileña Emissão S.A., y esta inversión se encuentra valuada a cero debido al patrimonio neto negativo de esta empresa.

La Sociedad presenta endeudamiento con partes relacionadas que le genera pérdidas recurrentes por efecto de la carga financiera asociada, y en el presente ejercicio se reconoció una pérdida por incobrabilidad de créditos que se mantenían con Emissão S.A. Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad presenta pérdidas del ejercicio por US\$ 29.906.750, equivalente a \$ 1.165.932.120, sus activos totales no cubren sus pasivos y su patrimonio neto es en consecuencia negativo.

Los accionistas de la subsidiaria Emissao S.A y sus asesores jurídicos se encuentran evaluando soluciones posibles para permitir que Emissao S.A resuelva ciertos obstáculos legales que le impiden la firma de nuevos contratos, de modo que resuelta esa situación Emissao S.A. pueda continuar con su objeto social y como negocio en funcionamiento, manteniendo, en tanto ello ocurra, una estructura mínima, y contando con el apoyo financiero de sus accionistas para que pueda cumplir con sus compromisos y obligaciones.

El accionista Canal de Isabel II ha confirmado (a) su asistencia financiera para que Emissao S.A. pueda cumplir con sus obligaciones registradas al 31 de diciembre de 2023 y otras que eventualmente pudieran generarse, mientras Emissão S.A. no disponga de fondos propios para hacerlo, y (b) que no tiene planes de disolución o liquidación para Emissão S.A. Sin embargo, ambos compromisos han sido establecidos con el límite específico de un ejercicio anual, eventualmente renovable.

Dada la relación de la operación de la Sociedad con el negocio de Emissão S.A., todo lo anterior genera también dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento.

NOTA 9 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros separados, no se han producido hechos o transacciones que puedan afectar significativamente a los mismos.