

**Transportadora de Energía de
Centroamérica, S. A.**

(Filial del Grupo Energía Bogotá, S. A. ESP)

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros por el Año Terminado el
31 de Diciembre de 2019 y Cifras
Correspondientes de 2018 e Informe de los
Auditores Independientes de fecha 7 de
Febrero de 2020

TRANSPORTADORA DE ENERGÍA DE CENTROAMÉRICA, S. A.

TABLA DE CONTENIDO

	Página
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2018:	
Estados de Situación Financiera	4
Estados de Resultado	6
Estados de Movimientos en las Cuentas de Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	10

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Transportadora de Energía de Centroamérica, S. A.,

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Transportadora de Energía de Centroamérica, S. A., (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de movimientos en las cuentas de patrimonio y el estado de flujos de efectivo y equivalentes de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros, numeradas de la 1 a la 26, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Transportadora de Energía de Centroamérica, S. A., al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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* de este informe. Somos independientes de Transportadora de Energía de Centroamérica, S. A., 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.

Énfasis en un asunto

Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos donde se mencionan ciertas circunstancias y planes a ser ejecutados por la Compañía para el cumplimiento del contrato de ejecución de obras suscrito con el Ministerio de Energía y Minas, entre las que se encuentran, la gestión para la recuperación de costos adicionales de derecho de paso y fuerza mayor. Como se indica en la Nota 8, estos planes han sido considerados en los flujos de caja futuros utilizados para medir el valor de recuperación de los activos de largo plazo y cuya evolución dependerá del éxito de los mismos y del apoyo financiero de sus accionistas.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen 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 errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la anulación del control interno.

- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado del uso por la Administración de la base contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que pueden originar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

Nos comunicamos con aquellos encargados de gobierno de la Compañía con respecto a, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Deloitte Guatemala, S. A.



Lic. Sergio Patzan
Colegiado CPA No. 2200

Guatemala, C. A.
7 de febrero de 2020

TRANSPORTADORA DE ENERGÍA DE CENTROAMERICA, S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	6,236,042	12,189,190
Cuentas por liquidar	5	473,595	471,389
Impuestos por cobrar	6	2,453,143	2,330,989
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	7	8,826,559	6,330,916
Activos mantenidos para la venta		419,635	-
Total activo corriente		<u>18,408,974</u>	<u>21,322,484</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad, planta y equipo - Neto	8	343,316,332	325,454,134
Activos por derecho de uso	9	546,206	-
Otros activos intangibles - Derechos de paso-	10	80,499,047	75,566,522
IVA - Crédito Fiscal	6	22,610,503	22,610,503
Otros activos		21,613	21,613
Total activo no corriente		<u>446,993,701</u>	<u>423,652,771</u>
Total activo		<u>465,402,675</u>	<u>444,975,255</u>

(Continúa)

TRANSPORTADORA DE ENERGÍA DE CENTROAMERICA, S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Intereses por pagar	11	1,097,015	1,182,488
Préstamos por pagar	11	8,700,000	-
Proveedores	12	9,628,364	11,052,192
Impuestos por pagar	19	315,215	173,411
Prestaciones laborales		902,000	795,182
Pasivos por derecho de uso	24	366,762	-
Otros pasivos	13	9,353,424	9,503,892
Total pasivo corriente		<u>30,641,795</u>	<u>22,707,165</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Préstamos por pagar	11	180,250,000	197,650,000
Pasivos por derecho de uso	24	279,015	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	7	4,395,362	4,395,362
Impuesto sobre la renta diferido	19	10,643,927	7,724,159
Total pasivo no corriente		<u>195,289,289</u>	<u>209,769,521</u>
Total pasivo		<u>225,931,084</u>	<u>232,476,686</u>
PATRIMONIO			
Capital social pagado	14	265,387,847	234,425,347
Reserva legal	14	63,849	63,849
Déficit		<u>(25,980,105)</u>	<u>(21,990,627)</u>
Total patrimonio		<u>239,471,591</u>	<u>212,498,569</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>465,402,675</u>	<u>444,975,255</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

TRANSPORTADORA DE ENERGÍA DE CENTROAMÉRICA, S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
Ingresos de operación	15	18,869,154	22,555,403
Costo de ventas	16	<u>(10,140,838)</u>	<u>(13,690,224)</u>
Ganancia bruta		8,728,316	8,865,179
Gastos de operación	17	(7,441,584)	(4,331,495)
Gastos financieros		(2,959,030)	(3,822,482)
Diferencial cambiario ingreso y (gasto) – Neto		(6,596)	(138,332)
Ingresos financieros		171,723	269,067
Otros ingresos y (gastos) – Neto	18	454,658	711,399
Reversión de deterioro de activos	8	<u>-</u>	<u>8,170,776</u>
Pérdida antes del Impuesto sobre la Renta		(1,052,514)	9,724,112
Gasto por Impuesto Sobre la Renta	19	<u>(2,936,965)</u>	<u>(7,624,461)</u>
Total (pérdida) ganancia neta del año		<u>(3,989,478)</u>	<u>2,099,651</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

TRANSPORTADORA DE ENERGÍA DE CENTROAMERICA, S.A.

ESTADO DE MOVIMIENTOS EN LAS CUENTAS DE PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social Pagado (Nota 14)	Reserva Legal (Nota 14)	Déficit (Nota 14)	Total Patrimonio
	USD	USD	USD	USD
Saldo al 1 de enero de 2018	206,437,847	63,849	(24,090,278)	182,411,418
Suscripción de acciones	27,987,500	-	-	27,987,500
Resultado integral del año 2018	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,099,651</u>	<u>2,099,651</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	234,425,347	63,849	(21,990,627)	212,498,569
Suscripción de acciones	30,962,500	-	-	30,962,500
Resultado integral del año 2019	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,989,478)</u>	<u>(3,989,478)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>265,387,847</u>	<u>63,849</u>	<u>(25,980,105)</u>	<u>239,471,591</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

TRANSPORTADORA DE ENERGÍA DE CENTROAMÉRICA, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	2019	2018
	USD	USD
ACTIVIDADES OPERACIONALES:		
(Pérdida) Utilidad neta del año	(3,989,478)	2,099,651
Ajustes por:		
Gasto de impuesto sobre la renta reconocido en ganancias y pérdidas	2,936,965	7,624,461
Depreciación de propiedad planta y equipo	4,223,741	3,623,834
Depreciación por traslado activos para venta	(18,305)	-
Depreciación impairment	(398,186)	398,186
Depreciación activos por arrendamientos	574,212	-
Amortización de activos no corrientes	1,382,520	1,382,517
Gastos financieros (Intereses préstamos)	2,959,030	3,822,482
Activos por derecho de uso	(1,120,418)	-
Pasivos por derecho de uso	645,777	-
Ingresos financieros	(171,723)	(269,067)
Traslado activos intangibles	(10,541)	-
Traslado obra en construcción	10,541	-
Anticipos para construcción	(1,462,117)	(525,273)
Altas construcción por anticipo	1,462,117	525,273
Otros pasivos impairment	398,186	(398,186)
Diferencial cambiario -neto-	6,596	138,332
Reclasificación activos para la venta	437,940	-
Activos disponibles para la venta	(419,635)	-
Ventas de suministros -relacionadas-	2,495,643	5,579,803
Gasto por deterioro de activos no corrientes	-	(8,170,776)
	<u>9,942,865</u>	<u>15,831,237</u>
Cambios en el capital de trabajo:		
Impuestos por cobrar	(122,155)	1,273,949
Cuentas por liquidar	(2,206)	1,204,917
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(2,495,643)	(5,579,803)
Otros activos	-	(2,334)
Proveedores	(1,423,828)	2,595,005
Prestaciones laborales	106,818	329,022
Diferencial cambiario -neto-	(6,596)	(138,332)
Otros pasivos	(150,468)	79,575
	<u>5,848,787</u>	<u>15,593,236</u>
Efectivo provisto por las operaciones		
Impuesto Sobre la Renta pagado	<u>124,607</u>	<u>(184,951)</u>
Efectivo neto generados por las actividades operacionales	<u>5,973,394</u>	<u>15,408,285</u>

(Continúa)

TRANSPORTADORA DE ENERGÍA DE CENTROAMÉRICA, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades, planta y equipo	(15,768,721)	(16,742,701)
Compra de activos intangibles	(6,325,586)	(3,208,787)
Intereses cobrados	<u>171,723</u>	<u>269,067</u>
Efectivo neto usados en las actividades de inversión	<u>(21,922,584)</u>	<u>(19,682,421)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Intereses pagados	(12,266,458)	(12,166,750)
Pago de préstamos	<u>(8,700,000)</u>	<u>(4,350,000)</u>
Préstamos bancarios	(20,966,458)	(16,516,750)
Emisión de acciones	<u>30,962,500</u>	<u>27,987,500</u>
Efectivo neto generado por las Actividades de financiamiento	<u>9,996,042</u>	<u>11,470,750</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO (A) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(5,953,148)	7,196,614
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>12,189,190</u>	<u>4,992,576</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>6,236,042</u>	<u>12,189,190</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

TRANSPORTADORA DE ENERGÍA DE CENTROAMÉRICA, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresada en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA FINANCIEROS

a. Constitución y actividad económica

Mediante la Resolución 147 del 20 de enero de 2010, el Ministerio de Energía y Minas (en adelante "MEM") adjudicó al Consorcio EEB EDM Proyecto Guatemala, la Licitación abierta PET-1-2009. El Consorcio EEB EDM constituyó en Guatemala a TRECSA para dar cumplimiento a lo requerido en las bases de licitación.

TRECSA es una filial del Grupo Energía Bogotá, S. A. ESP (anteriormente Empresa de Energía de Bogotá, S. A.) quien posee el 96% de las acciones. La Compañía fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 8 de febrero de 2010, para operar por tiempo indefinido, iniciando operaciones en marzo de 2010 y su principal actividad consiste en la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía, incluyendo el gas y líquidos en todas sus formas y actividades conexas, tales como: Proyectar, construir, operar y explotar centrales generadores de energía que utilicen cualquier recurso energético, sistemas de transmisión y distribución de energía, asimismo vender toda clase de bienes o mercaderías.

La Compañía suscribió el 22 de febrero de 2010 el Contrato, y los Lotes que fueron adjudicados están contemplados dentro del Plan de Expansión del Sistema de Transporte 2008-2019 aprobado por la Comisión Nacional de Energía Eléctrica mediante resolución CNEE 163-2008, los cuales comprenden las líneas de transmisión siguientes:

No. Lote	Nombre	Voltaje
A	Anillo Metro Pacífico	230
B	Anillo Hidráulico	230
C	Anillo Atlántico - Oriental	230
D	Anillo Atlántico Norte	230
E	Anillo Chixoy 2 - El Rancho	230
F	Anillo Occidental	230

Las adjudicaciones de los lotes descritos representan para la Compañía la Construcción, Operación y Mantenimiento de un conjunto o grupo de obras de transmisión que consisten principalmente en: aproximadamente 873 Kilómetros de Líneas de Transmisión, construcción de 11 subestaciones nuevas y ampliación de 12 subestaciones existentes.

El Contrato celebrado entre TRECSA y el MEM, se encuentra contenido en escritura pública número seis (6) autorizada en esta ciudad por el Notario Alfonso Novales Aguirre el veintidós (22) de febrero de dos mil diez (2010). Dicho Contrato fue modificado en tres ocasiones, en virtud de la ocurrencia de eventos de Fuerza Mayor o Caso Fortuito aprobados en su oportunidad por el MEM, mediante las siguientes escrituras públicas: i. escritura pública número cuarenta y tres (43) autorizada en esta

ciudad por el Notario Alfonso Novales Aguirre el once (11) de octubre del año dos mil trece (2013) (en adelante denominado la "Modificación 1"), ii. escritura pública número veintiocho (28) autorizada en esta ciudad por la Notaria Sonia Roselyn Villatoro Montenegro el dieciocho (18) de septiembre de dos mil quince (2015) (en adelante denominado la "Modificación 2") y iii. escritura pública número ciento tres (103) autorizada en esta ciudad por el Notario Hiram Renato López Morán el diecinueve (19) de octubre del dos mil diecisiete (2017) (en adelante denominada "Modificación 3"), mediante la cual se amplió el plazo de ejecución de obras estableciendo como nueva fecha de vencimiento del mismo el 17 de noviembre de 2020.

Para lograr lo anterior, se encuentra en ejecución un proyecto aprobado por el Consejo de Administración de la Compañía, el cual cuenta con presupuesto, cronograma, recursos asignados y equipo de trabajo técnico del más alto nivel.

Los aspectos más relevantes derivados del contrato suscrito por la Compañía con el MEM y las Bases de Licitación del proyecto PET-01-2009, son las siguientes:

Derechos de paso: La Compañía debe obtener, negociar y pagar los derechos de paso necesarias para la construcción, operación y mantenimiento del sistema de transmisión. El Ministerio colaborará a solicitud de la Compañía, en aquellos casos en los que sea necesario obtener derechos de paso sobre bienes de dominio público. En los casos en que los titulares de propiedades privadas que objetaran la imposición de derechos de paso o si la Compañía como adjudicataria no pudiera llegar a un acuerdo con el propietario sobre los términos de la misma, la Compañía presentará al MEM una solicitud de imposición de servidumbre legal de utilidad pública de acuerdo con lo previsto en el artículo 40 de la Ley General de Electricidad.

La falta de gestión diligente de los derechos de paso no es demora justificada para los términos de cumplimiento del contrato.

Garantías

Garantía de cumplimiento de contrato - Para garantizar las obligaciones que derivan del Contrato, la Compañía ha entregado al MEM la "Garantía de cumplimiento de contrato" mediante cartas de crédito suscritas con entidades bancarias y/o financieras locales por un total de USD 39,553,100 que vencen el 17 de febrero de 2021.

Los montos de las garantías otorgadas serán utilizados por el MEM para cubrir el incumplimiento total o parcial de las obligaciones que adquiere la Compañía como adjudicataria del contrato.

Financiamiento - Exclusivamente para financiar el diseño, construcción, constitución de derechos de paso, supervisión, operación y mantenimiento del sistema de transmisión a construir, la Compañía podrá constituir gravamen o dar en garantía derechos, propiedades, intereses o activos que deberá de comunicar al MEM dentro de los 30 días hábiles siguientes.

Multas y sanciones: Multas - En caso de que, por causas imputables a la Compañía, ésta incumpla su obligación de alcanzar la fecha de operación comercial a más tardar en la fecha, deberá aplicarse la pena convencional como una multa pecuniaria por cada mes de atraso. Se deberá entender que cuando el incumplimiento sea menor o igual a quince (15) días entonces no aplicará la multa, cuando el incumplimiento sea mayor a quince (15) días, entonces se aplicará la multa considerándolo como un (1) mes de atraso.

Lotes	Demoras	
	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses
A	250,000	500,000
B	250,000	500,000
C	200,000	400,000
D	200,000	400,000
E	100,000	200,000
F	100,000	200,000

La Compañía tendrá un plazo de un mes para cumplir con la pena convencional de pagar la multa al MEM. La falta de pago de la multa o la demora de la Compañía en alcanzar la fecha de operación comercial por un período superior a un año constituirá un "Evento de Incumplimiento del Adjudicado". En caso de que la Compañía no cumpla con cualquier "Evento Crítico" en o antes de la fecha de evento crítico, deberá aumentar el monto de la Garantía de Cumplimiento de Contrato en doscientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 250,000) por cada Lote y Evento Crítico. Cada una de las garantías adicionales deberá mantenerse en pleno vigor y efecto hasta transcurridos treinta (30) días después de la Fecha de Operación Comercial.

Sanciones - Si la Compañía incumpliera alguna de las disposiciones o condiciones contenidas en la Ley, el Reglamento, y/o el Contrato, durante la operación comercial de las obras de transmisión, la CNEE, queda facultada a imponer las multas expresadas conforme el procedimiento establecido en los artículos ciento quince (115) y ciento dieciséis (116) del Reglamento de la Ley General de Electricidad, y no eximen a la Compañía de cualquier otra responsabilidad que tuviera con el MEM o con terceros, de acuerdo a las leyes aplicables.

Incumplimiento del contrato - Constituirán incumplimientos de Contrato por parte de la Compañía los siguientes:

- a) Incumplimiento de los plazos establecidos para la ejecución las obras de transmisión,
- b) Incumplimiento de las obligaciones contenidas en las cláusulas que establecen los derechos y obligaciones de la Compañía según la cláusula Quinta del Contrato y los relacionados con la constitución y mantenimiento de la vigencia de las garantías de cumplimiento del contrato, fianza de daños y la garantía de cumplimiento de pago de los servicios de supervisión contenidos en la cláusula Novena del Contrato,
- c) La suspensión definitiva de la construcción y constitución de los derechos de paso de las obras de transmisión de los Lotes adjudicados, que fuese declarada por autoridad competente, y previo proceso legal correspondiente, como consecuencia del incumplimiento de las Leyes Aplicables,
- d) El abandono de las obras de transmisión de los Lotes adjudicados,
- e) El incumplimiento de cualquier obligación, término o condición derivada del Contrato, las Bases de Licitación, la Ley General de Electricidad y su Reglamento o del estudio de impacto ambiental.

Remuneración y forma de pago: La Compañía recibirá desde la fecha de inicio de la operación comercial, como única remuneración el canon anual ofertado y autorizado por la CNEE y adjudicado por el MEM por un período de quince años, denominado período de amortización. Este canon anual representa un único importe de USD 32,680,976.24 el cual será dividido en doce pagos mensuales y anticipados. Posterior al período de amortización la Compañía recibirá exclusivamente el peaje que corresponde al sistema principal fijado por la CNEE por el período del contrato de adjudicación el cual es de 50 años.

Cambios en la Ley: Por ser la adjudicación resultado de una licitación realizada de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente y en el caso de que se materialice alguna modificación y para garantizar la inversión del adjudicado, se entenderá que la diferencia entre las condiciones contratadas originalmente y las condiciones derivadas de las modificaciones, serán trasladadas a las transacciones del Mercado Mayorista de Electricidad. En caso de darse cambios en la Ley que impliquen para la Compañía incurrir en costos mayores a los considerados en el valor del Canon Anual ofertado y que fuera declarado procedente por la CNEE y adjudicado por el MEM, dicho monto deberá ajustarse, para lo cual la Compañía deberá de notificarlo al MEM.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía finalizó la construcción de las siguientes obras de transmisión:

Nombres

Subestación San Agustín	Línea Aguacapa - Frontera El Salvador
Subestación La Vega II	Línea Escuintla II - San José
Subestación Pacífico	Línea Guate Este - Jalpatagua
Subestación Chixoy II	Línea Izabal - El Estor
Ampliación Subestación El Rancho	Línea Morales - Panaluya
Ampliación Subestación El Estor	Línea San Agustín - El Rancho
Subestación Nueva Izabal	Línea San Joaquín - Aguacapa
Ampliación Subestación Panaluya	Línea Guate Norte - Panaluya
Ampliación Subestación Ruidosa	Línea Tactic - Izabal
Subestación Morales	Línea Covadonga-Uspantán
Ampliación Subestación	Línea Palestina - Pacífico
Huehuetenango II	Línea Palestina - Palín
Subestación Covadonga	Línea Huehuetenango II - Pologua
Subestación Uspantán	Línea Chixoy II - San Agustín
Subestación Palestina	Interconexión Morales - Ruidosa
Subestación Palín	Tramos en la Línea Las Cruces - Guate
Subestación Las Cruces	Oeste
Ampliación Subestación Tactic	Tramos en la Línea Las Cruces -
	Palestina
Tramos en la Línea Chiantla -	Tramos en la Línea Lo De Reyes - Guate
Huehuetenango II	Oeste Tramos en la Línea Lo De Reyes
Tramos en la Línea Huehuetenango II -	conexión Tactic - Guate Norte
Sololá	Tramos en la Línea Chiantla -
Tramos en la Línea Izabal - Morales	Covadonga
Tramos en la Línea Guate Sur - Las	
Cruces	
Tramos en la Línea Las Cruces - Sololá	
Tramos en la Línea Sololá - Brillantes	

De las subestaciones y líneas de transmisión anteriores, según la desagregación del canon indicada en la Resolución CNEE-176-2009 numeral 5.11 Reconocimiento Parcial del valor del Canon Anual, las obras que se encuentran energizadas y en operación que registran ingresos son las siguientes:

Subestación San Agustín	Línea Morales - Panaluya
Subestación Pacífico	Línea Tactic - Izabal
Subestación Chixoy II	Línea Chixoy II - San Agustín
Subestación Morales	Línea Covadonga - Uspantán
Ampliación Subestación Panaluya	Línea Palestina - Pacífico
Ampliación Subestación Huehuetenango II	
Subestación Covadonga	
Subestación Uspantán	
Subestación Palestina	
Ampliación Subestación Tactic	

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros se resumen a continuación:

a. Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB, por sus siglas en inglés") vigentes al 31 de diciembre de 2019, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto para algunas partidas de propiedades e instrumentos financieros medidos a valores de avalúo o valor razonable al final de cada período, tal como se explica más adelante en la sección de políticas contables significativas. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordinaria entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones (los cuales se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2), transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIIF 16), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero que no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36.

Adicionalmente, para propósitos de reporte financiero, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles: 1, 2 o 3; dependiendo del grado en la que las informaciones para la medición del valor razonable sean observables, y la significatividad de los mismos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo.

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

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Consejo de Administración y la Administración de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, 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 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 de la Compañía se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Reconocimiento de ingresos.
- Arrendamientos.
- Determinación y análisis de deterioro de activos.
- Vida útil de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles.
- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros
- Provisiones
- Probabilidad de las contingencias (Nota 23).

c. Moneda funcional y de presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América (USD), 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 bienes que comercializa y en los servicios que presta, entre otros factores.

d. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del período.

Activos financieros - Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en cuentas utilizando el método de contabilidad de la fecha de la contratación, en la cual se reconocen a la mencionada fecha: a) el activo a recibir y el pasivo a pagar, y b) la baja en cuentas del activo que se vende, el reconocimiento del eventual resultado en la venta o disposición por otra vía, y el reconocimiento de una partida a cobrar procedente del comprador.

Método de la tasa de interés efectiva: El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base del método de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantenidos por la Compañía se clasifican como:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados;
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento;
- Préstamos y partidas a cobrar;
- Activos financieros disponibles para la venta.

Los activos financieros son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuando se clasifican como mantenido para negociar o, en su reconocimiento inicial, han sido designados por la Compañía para ser contabilizados a su valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro inmediato;
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un activo financiero distinto a aquellos mantenidos para negociar puede ser clasificado como activo financiero al valor razonable con cambios en resultados si:

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valoración o en el reconocimiento; o
- Los activos financieros forman parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, los cuales son administrados y evaluados según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo de la Compañía, y cuya información es provista internamente sobre esa base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC39 permita designar a todo el contrato híbrido (combinado) como un activo financiero o un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas en los cambios del valor razonable de estos activos se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que se producen. Las ganancias y pérdidas reconocidas incluyen cualquier dividendo o interés devengado de dichos activos financieros. El valor razonable se determina en la forma descrita en la Nota 21.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía no ha celebrado ni tiene saldos relacionados con esta categoría.

Los activos financieros no derivados con una fecha fija de vencimiento, cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, y la Compañía tiene la intención efectiva y, además, la capacidad, de conservar hasta su vencimiento, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Estas inversiones son registradas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida, reconociéndose el ingreso a lo largo del periodo correspondiente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía no ha celebrado ni tiene saldos relacionados con esta categoría.

Las cuentas por cobrar comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo.

Las inversiones disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta, o que no son clasificados como (a) préstamos y partidas a cobrar (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados. Estas inversiones se valoran a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable de éstas inversiones se reconocen directamente en otros resultados integrales con excepción de las pérdidas por deterioro del valor, los intereses calculados según el método de la tasa de interés efectiva y las ganancias o pérdidas por variación en el tipo de cambio en instrumentos de deuda denominados en moneda extranjera, los cuales son reconocidos directamente contra la ganancia o pérdida del período en que se producen. Cuando el activo se enajene o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidos previamente en otros resultados integrales se incluyen en la ganancia o pérdida del período. Los dividendos de instrumentos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, se reconocen en la ganancia o pérdida del período cuando se establezca el derecho de la Compañía a recibir el pago correspondiente.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha celebrado ni tiene saldos relacionados con esta categoría.

Pasivos financieros - Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Compañía una vez deducidos todos sus pasivos.

Método de la tasa de interés efectiva: El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

“Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía se clasifican como Otros pasivos financieros. Estos pasivos son registrados al costo amortizado, los cuales son registrados con posterioridad a su reconocimiento inicial al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociéndose el gasto de interés a lo largo del periodo correspondiente. La Compañía no mantiene pasivos financieros que requieran una clasificación en la categoría de pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ni ha celebrado operaciones durante el período que hayan requerido de tal clasificación.”

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados u como otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuando se clasifican como mantenido para negociar o, en su reconocimiento inicial, han sido designados por la Compañía para ser contabilizados a su valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se incurre principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro inmediato;
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado y eficaz como un instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un pasivo financiero distinto a aquellos mantenidos para negociar puede ser clasificado como pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados si:

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valoración o en el reconocimiento; o
- Los pasivos financieros forman parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, los cuales son administrados y evaluados según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo de la Compañía, y cuya información es provista internamente sobre esa base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC39 permita designar a todo el contrato híbrido (combinado) como un activo financiero o un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas en los cambios del valor razonable de estos pasivos se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que se producen. Las ganancias y pérdidas reconocidas incluyen cualquier interés causado por dichos pasivos financieros. El valor razonable se determina en la forma descrita en la Nota 21.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha celebrado ni tiene saldos relacionados con esta categoría.

Los otros pasivos financieros, son registrados con posterioridad a su reconocimiento inicial al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociéndose el gasto de interés a lo largo del periodo correspondiente.

e. Inventarios para la construcción

Los inventarios para la construcción se valoran al costo promedio de adquisición menos pérdidas por deterioro, si las hubiere.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

f. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo, menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del período en que se incurren. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

Las propiedades, planta y equipo en proceso de construcción o adquisición son presentados al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de estos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los distintos activos, según lo siguiente, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida, no son objeto de depreciación:

Tipo de Activos	2019	2018
	Vida Útil	Vida Útil
Subestaciones (promedio ponderado)	40 años	40 años
Líneas de transmisión	45 años	45 años
Bienes inmuebles	5 años	5 años
Equipo de cómputo	5 años	5 años
Muebles y enseres	10 años	10 años

Las estimaciones sobre vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación son revisadas al final de cada período de reporte para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados a los activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del período en que se realizan.

Construcciones en Proceso - Los costos de las construcciones en proceso se capitalizan como parte del activo cuando se concluye la construcción del bien. Los costos incurridos en la etapa de construcción se cargan directamente a la cuenta de construcciones en proceso, por concepto de mano de obra, gastos de construcción, materiales y otros gastos que se encuentren directamente atribuidos al proyecto. Los intereses por préstamos son capitalizados cuando los mismos son atribuibles directamente a la adquisición o construcción de los activos fijos.

La Compañía incluye dentro del alcance y costos de sus contratos de suministro de equipos de las subestaciones, la asesoría y acompañamiento del fabricante, durante la etapa de pruebas de puesta en servicio, así como los intereses de los préstamos que efectivamente fueron utilizados en la construcción.

g. Activos intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas adquiridos en forma separada son reportados al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. La amortización se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada por la Compañía. Las estimaciones sobre vidas útiles y métodos de depreciación son revisadas al final de cada período de reporte para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de beneficios económicos futuros de dichos activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del período en que se realizan. La Compañía posee los derechos de servidumbres de paso contabilizados como un activo intangible amortizable a 45 años.

h. Revisión de deterioro de valor de activos a largo plazo.

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el valor recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. (Ver Nota 8)

Si el valor recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su valor recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

La Compañía ha evaluado el deterioro del valor de los activos al 31 de diciembre de 2019. Para determinar el valor de deterioro en los activos los cálculos fueron modificados en el modelo financiero los cuales son claros, están documentados y son controlables, entre los 3 principales cambios que afectan el cálculo del deterioro de los activos se encuentran:

- Tasa de descuento: 5.90% para el 2019 y 6.65% en 2018 después de impuestos, ajustada según condiciones de mercado.
- VNR asumiendo metodología de la CNEE sobre el total de inversión y que se tiene la confianza jurídica que no serán modificados.
- Régimen tributario del 25% sobre utilidad.

i. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La Compañía como arrendatario: Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado consolidado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a ganancias o pérdidas, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler de forma lineal, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

j. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente seguro su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

k. Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se producirá un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

l. Beneficios a empleados

Los beneficios a empleados y trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que el trabajador haya desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de los otros pasivos.

m. Reconocimientos de ingresos

Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes – A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía aplica lo establecido en la NIIF 15 Ingresos de contratos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con sus clientes, cuando (o a medida que) satisface las obligaciones de desempeño mediante la transferencia de control de los bienes o servicios comprometidos. A la fecha de comienzo de cada contrato, la Compañía determina si satisface las obligaciones de desempeño a lo largo del tiempo o satisface las obligaciones de desempeño en un momento determinado. Los ingresos son medidos sobre la base de la contraprestación que la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía son obtenidos de las siguientes fuentes principales:

Servicios de transmisión: La Compañía proporciona servicios de transmisión de energía eléctrica, además presta los servicios de diseño, ingeniería, operación, mantenimiento y administración de proyectos a su relacionada EEB Ingeniería y Servicios, S.A. Dichos servicios se reconocen como una obligación de desempeño cumplida a lo largo del tiempo. Los ingresos son reconocidos por estos servicios basados en la medición del progreso hacia el cumplimiento completo de la obligación de desempeño. La Administración de la Compañía ha evaluado que la medición del progreso hacia el cumplimiento completo de la obligación de desempeño determinado como la proporción del tiempo total transcurrido al final del período de reporte es una medida adecuada del progreso hacia la satisfacción completa de tales obligaciones de desempeño en virtud de la NIIF 15. El pago por los servicios está garantizado por ser un mercado regulado, la calidad y cantidad del servicio prestado se reconocen por un ente que supervisa y administra el flujo de las transacciones mensuales del mercado. Cualquier pago recibido en exceso del monto no facturado reconocido como activo de contratos, es reconocido como un pasivo de contratos.

Venta de suministros para la construcción: La Compañía vende materiales para la construcción de torres y líneas de transmisión directamente a su parte relacionada EEB Ingeniería y Servicios, S.A.

Para las ventas de suministros a su relacionada, los ingresos se reconocen cuando el control de los bienes ha sido transferido, es decir, cuando las mercancías se han enviado a la ubicación específica (entrega) del proyecto. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan al comprador, ya que esto representa el momento determinado en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes del vencimiento del pago.

Ingresos (gastos) por intereses: Los ingresos y gastos por intereses de los instrumentos financieros de la Compañía se reconocen en los resultados del período como "Ingresos financieros" y "Costos financieros" utilizando el método de la tasa interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso o costo financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva (TIE) es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial. Los flujos de efectivo futuros se estiman teniendo en cuenta todos los términos contractuales del instrumento.

El ingreso/costo por intereses se calcula aplicando la TIE al valor en libros bruto de los activos financieros sin deterioro crediticio (es decir, al costo amortizado del activo financiero antes de ajustar por cualquier corrección de valor por PCE), o al costo amortizado de los pasivos financieros. Para los activos financieros con deterioro crediticio, los ingresos por intereses se calculan aplicando el TIE al costo amortizado de los activos financieros con deterioro crediticio (es decir, el valor en libros bruto menos la corrección de valor por PCE).

n. Reconocimientos de costos y gastos

El costo de los inventarios vendidos se registra contra la ganancia o pérdida del período en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

o. Moneda extranjera

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las operaciones en otras divisas distintas Quetzal se consideran denominadas en "moneda extranjera", y son reconocidas utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones. Al final de cada período de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a esa fecha. Los saldos de partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son denominadas en moneda extranjera son traducidos utilizando los tipos de cambio aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos históricos en monedas extranjeras son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en la ganancia o pérdida neta en el período en el que se producen, excepto por:

- diferencias en cambio sobre préstamos en moneda extranjera que se relacionan con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo tales activos cuando son consideradas como un ajuste a los costos de intereses de tales préstamos;

- diferencias en cambio de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual el pago no ha sido planificado, ni se espera que ocurrirá probablemente en el futuro previsible (consideradas partes de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales son reconocidas inicialmente como parte de los otros resultados integrales y reclasificadas a la ganancia o pérdida neta del período en el cual se efectúe el cobro o pago de tales partidas monetarias.

p. Impuesto Sobre la Renta

El gasto por impuesto sobre la renta comprende la suma del impuesto sobre la renta corriente por pagar estimado y el impuesto sobre la renta diferido, cuando éste es significativo.

Impuesto Sobre la Renta corriente: se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente a la renta neta fiscal del año.

Impuesto Sobre la Renta Diferido: Corresponde al monto de impuesto esperado a recuperar o pagar sobre las diferencias temporarias entre los valores en libros reportados de activos y pasivos, y sus correspondientes bases fiscales. Los pasivos por impuestos sobre la renta diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuesto sobre la renta diferido generalmente se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales, rebajas y pérdidas fiscales no aprovechadas, hasta la extensión en que se considere probable que la Compañía va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos. Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporarias proceden del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Los pasivos por impuesto sobre la renta diferido son reconocidos para diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Compañía sea capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible. Los activos por impuesto sobre la renta diferido que surgen de diferencias temporarias deducibles asociadas con tales inversiones y participaciones sólo son reconocidos en la medida que sea probable que las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible y se disponga de ganancias fiscales contra las cuales puedan utilizarse dichas diferencias temporarias.

El valor en libros de los activos por impuesto sobre la renta diferido es revisado al final de cada período de reporte, y reducido hasta la extensión de que no resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar la totalidad o una porción de tales activos.

Los impuestos sobre la renta diferidos activos y pasivos son determinados utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicarán en el momento en que el activo se realice o el pasivo se liquide, con base en tasas y leyes fiscales aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del periodo de reporte. La medición de tales impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos sobre la renta, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del periodo, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto sobre la renta corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente

q. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en bancos y las inversiones en depósitos a plazo con vencimientos inferiores a tres (3) meses o inversiones en depósitos a plazos que independientemente a su vencimiento no tengan restricción para su uso o penalidad para convertirlos inmediatamente en efectivo

r. Ganancia o pérdida neta por acción

La ganancia o pérdida básica por acción común y de inversión ha sido calculada dividiendo la ganancia (pérdida) neta consolidada del año atribuible a los accionistas comunes y de inversión, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante dicho año. Debido a que no existen acciones comunes y de inversión potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes y de inversión, la ganancia (pérdida) diluida por acción común y de inversión es igual a la ganancia (pérdida) básica por acción común y de inversión.

3. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

a. Nuevas NIIF e interpretaciones que afectaron los montos reportados o sus revelaciones

Las siguientes modificaciones a las normas existentes fueron aplicadas para el periodo contable que comenzó a partir del 1 de enero de 2019:

La Entidad implementó la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Entidad fue el 1 de enero de 2019.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Entidad ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados previo al 1 de enero de 2019. El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto

de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de "riesgos y beneficios" de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Entidad aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, la Entidad llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Entidad.

(b) *Impacto de la contabilidad como arrendatario*

(i) Arrendamientos operativos previos

La NIIF 16 cambia la forma en que la Entidad contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de posición financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Entidad:

- (a) Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
- (b) Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultados.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Entidad ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16.

(ii) Arrendamientos financieros previos

Las principales diferencias entre la NIIF 16 y la NIC 17 respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La NIIF 16 requiere que la Entidad reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor residual, a diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la IAS 17. Este cambio no generó ningún impacto material en los estados financieros de la Entidad.

La adopción de NIIF 16 no generó impactos en los flujos de efectivo netos.

Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019

En el año en curso, la Entidad ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros consolidados.

Modificaciones a NIIF 9 <i>Características de prepago con compensación negativa</i>	Su adopción no implica efectos significativos
CINIIF 23 <i>Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias</i>	De acuerdo al análisis realizado por la compañía, no se prevé que se requiera o requerirá realizar revelaciones adicionales a las ya contenidas en los Estados Financieros de estas entidades.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo, se compone de lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	USD	USD
Banco G&T Continental, S. A.	4,352,166	8,845,381
Banco Industrial, S. A.	1,782,608	2,564,338
Banco de Desarrollo Rural, S. A.	59,978	746,715
Banco Citi Bank	1,011	756
Certificados de depósito <u>a/</u>	40,279	32,000
	<u>6,236,042</u>	<u>12,189,190</u>

Efectivo en caja y bancos comprende principalmente las cuentas corrientes bancarias y corresponden a saldos en bancos locales, en quetzales y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.

a/ Al 31 de diciembre de 2019, los certificados de depósitos a plazo corresponden a fondos que la Compañía mantiene con Banco Industrial, S.A. por USD 40,279 los cuales devengan un interés a una tasa anual del 1.25%, con vencimiento el 15 de julio 2020 y 15 de julio 2019.

5. CUENTAS POR LIQUIDAR

Las cuentas por liquidar se componen de lo siguiente:

	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
Otras cuentas por liquidar	209,060	136,238
Cuentas por cobrar Edemtec, S.A. de C.V. (Nota 7) <u>b/</u>	171,365	177,164
Cuentas por liquidar empleados <u>a/</u>	<u>93,170</u>	<u>157,987</u>
	<u>473,595</u>	<u>471,389</u>

- a. Al 31 de diciembre 2019, en las cuentas por liquidar a empleados no se incluyen saldos vencidos para los cuales no se han establecido apartados para cuentas de cobro dudoso.
- b. La Administración de la Compañía considera que las cuentas por cobrar a Edemtec, S.A. se pueden liquidar de tal forma que no se necesita establecer alguna reserva para su cobro.

6. IVA – CRÉDITO FISCAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el crédito fiscal por IVA se compone de lo siguiente:

	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
IVA por cobrar	24,629,761	24,789,359
Impuesto de solidaridad	<u>433,885</u>	<u>152,133</u>
	25,063,646	24,941,492
(-) IVA por cobrar largo plazo	<u>22,610,503</u>	<u>22,610,503</u>
Impuestos por cobrar corto plazo	<u>2,453,143</u>	<u>2,330,989</u>

El Impuesto al Valor Agregado se ha ido acumulando, debido a que la Compañía hasta noviembre 2014, no había tenido ingresos de operación desde el inicio de sus actividades; ya que aún se encuentra en fase de construcción de las líneas de transmisión.

7. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Operaciones comerciales

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
TRANSACCIONES		
EDEMTEC, S. A.		
Facturación	-	4,799,200
Pagos realizados	-	3,770,214
Amortización anticipo Edemtec, S.A.	-	(823,189)
Facturación por cobro de seguro (Nota 18)	-	150,297
Costo por facturación de seguro (Nota 16)	-	(150,297)
	<hr/>	<hr/>
EEB Ingeniería y Servicios, S. A.		
Ingresos por Servicios Técnicos y Administrativos (Nota 18)	1,202,850	1,109,757
Venta de suministros	1,302,476	4,875,044
Costo por servicios facturados EEB Ingeniería y Servicios, S.A.	921,091	947,149
Costo suministros facturados EEB Ingeniería y Servicios, S.A. (Nota 17)	1,298,098	4,875,044
	<hr/>	<hr/>
SALDOS		
Cuentas por Cobrar:		
Anticipos pendientes de amortizar Edemtec, S.A. <u>c/</u>	6,630,607	6,630,607
Anticipos por liquidar Edemtec, S.A. (Nota 5)	171,366	177,164
Cuentas por cobrar EEB Ingeniería, S. A. <u>a/</u>	8,826,559	6,330,916
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>15,628,532</u>	<u>13,138,687</u>
Cuentas por pagar:		
Grupo Energía Bogotá, S. A. E.S.P (Accionista mayoritario) <u>b/</u>	<u>4,395,362</u>	<u>4,395,362</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las compañías relacionadas.

a/ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la cuenta por cobrar a EEB Ingeniería y Servicios, S. A., corresponde a la facturación por los servicios de asesoría y servicios de apoyo gerencial y administrativo; además, un préstamo de inventarios suscrito y legalizado mediante un contrato comodato celebrado entre las partes por tiempo indefinido por un monto de USD 547,490.

- b/ La cuenta por pagar a Grupo Energía Bogotá S. A. E.S.P. corresponde a la asesoría y servicios de apoyo, así como asistencia técnica en el área del proyecto, por los cuales se suscribieron contratos el 15 de julio de 2011 y que tienen como vigencia hasta en un plazo de 15 años.
- c/ Del total de anticipos revelado en la nota 8, el saldo a favor de Edemtec, S.A. asciende a USD 6,630,607.

La deuda mantenida se considera largo plazo ya que Grupo Energía Bogotá, S. A. ESP antes Empresa de Energía de Bogotá, S. A. confirmó que no exigirá el pago de estas obligaciones en un período menor a 12 meses.

Durante el año 2019 no se registraron transacciones de pago y cobros a EDEMTEC por concepto de pólizas de seguros.

Retribuciones al personal clave de la Gerencia de la Compañía (p.e. la Junta Directiva y Administradores)

Para los años terminados el 31 de diciembre, la compensación de los directores y otros miembros clave de la gerencia de la Compañía durante el año fue la siguiente:

	2019	2018
	USD	USD
Sueldos	405,194	215,744
Pago de dietas	118,258	128,928
Bonos	26,291	14,704
	<u>549,743</u>	<u>359,376</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO –NETO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las propiedades, planta y equipo se componen de lo siguiente:

	2019	2018
	USD	USD
Construcciones en proceso a/	180,092,846	168,844,621
Sub-estaciones de transmisión	72,703,176	74,879,961
Líneas de transmisión	54,609,579	56,080,556
Inventario para la construcción	19,661,648	8,217,477
Terrenos	3,446,135	2,602,667
Bienes inmuebles	2,089,795	2,632,398
Equipo de cómputo	533,754	386,928
Licencias y software	497,180	417,198
Muebles y enseres	270,073	518,065
Sub total	<u>333,904,186</u>	<u>314,579,871</u>
Anticipo para construcción	<u>9,412,146</u>	<u>10,874,263</u>
	<u><u>343,316,332</u></u>	<u><u>325,454,134</u></u>

- a/ Incluye intereses capitalizados, cuyo valor asciende a USD 9.2 millones y USD 8.4 millones en 2019 y 2018, respectivamente, calculados a tasas de capitalización que se encuentran entre 5.5% y 5%.

La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su propiedad, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

La Administración de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que existe un posible deterioro en el valor de sus propiedades, planta y equipo.

La Compañía no ha dado en garantía a la propiedad planta y equipo.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición y movimiento de la propiedad y equipo y su correspondiente depreciación acumulada se presenta a continuación:

	Construcciones en Proceso	Sub- estaciones	Líneas de Transmisión	Inventario para la Construcción	Terrenos	Bienes Inmuebles	Equipo de Cómputo	Licencias y Software	Muebles Enseres y Herramientas	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Costo:										
Saldos al 1 de enero de 2018	138,089,736	78,520,465	56,528,866	11,277,635	2,239,128	2,916,430	846,480	1,157,869	629,563	292,206,172
Adiciones	15,284,334	-	-	-	363,539	530,380	197,864	78,274	288,312	16,742,703
Aplicación de anticipos	525,271	-	-	-	-	-	-	-	-	525,271
Venta de suministros	(5,579,803)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,579,803)
Provisiones	9,080,982	-	-	-	-	-	-	-	-	9,080,982
Reversión de deterioro	-	4,912,141	3,258,639	-	-	-	-	-	-	8,170,780
Capitalización de intereses	8,383,943	-	-	-	-	-	-	-	-	8,383,943
Traslados	<u>3,060,158</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,060,158)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>168,844,621</u>	<u>83,432,606</u>	<u>59,787,505</u>	<u>8,217,477</u>	<u>2,602,667</u>	<u>3,446,810</u>	<u>1,044,344</u>	<u>1,236,143</u>	<u>917,875</u>	<u>329,530,048</u>
Adiciones	14,275,349	2	-	-	843,468	32,641	265,412	314,583	37,266	15,768,721
Aplicación de anticipos	1,462,117	-	-	-	-	-	-	-	-	1,462,117
Reclasificaciones de activos para la venta	-	-	-	-	-	(437,940)	-	-	-	(437,940)
Ventas de suministros	(2,495,643)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,495,643)
Capitalizaciones de intereses	9,221,955	-	-	-	-	-	-	-	-	9,221,955
Traslados por activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	10,541	-	10,541
Traslados	<u>(11,215,553)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,444,171</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(228,618)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>180,092,846</u>	<u>83,432,608</u>	<u>59,787,505</u>	<u>19,661,648</u>	<u>3,446,135</u>	<u>3,041,511</u>	<u>1,309,756</u>	<u>1,561,267</u>	<u>726,523</u>	<u>353,059,799</u>
Depreciación acumulada:										
Saldos al 1 de enero de 2018	-	(6,745,927)	(2,453,216)	-	-	(642,152)	(549,528)	(587,484)	(348,036)	(11,326,343)
Depreciación del año	<u>-</u>	<u>(1,806,718)</u>	<u>(1,253,733)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(172,260)</u>	<u>(107,888)</u>	<u>(231,461)</u>	<u>(51,774)</u>	<u>(3,623,834)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	(8,552,645)	(3,706,949)	-	-	(814,412)	(657,416)	(818,945)	(399,810)	(14,950,177)
Depreciación del año	<u>-</u>	<u>(2,176,787)</u>	<u>(1,470,977)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(155,609)</u>	<u>(118,586)</u>	<u>(245,142)</u>	<u>(56,640)</u>	<u>(4,223,741)</u>
Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,305</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,305</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	(10,729,432)	(5,177,926)	-	-	(951,716)	(776,002)	(1,064,087)	(456,450)	(19,155,613)
Valores netos en libros:										
Al 31 de diciembre de 2019	<u>180,092,846</u>	<u>72,703,176</u>	<u>54,609,579</u>	<u>19,661,648</u>	<u>3,446,135</u>	<u>2,089,795</u>	<u>533,754</u>	<u>497,180</u>	<u>270,073</u>	<u>333,904,186</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>168,844,621</u>	<u>74,879,961</u>	<u>56,080,556</u>	<u>8,217,477</u>	<u>2,602,667</u>	<u>2,632,398</u>	<u>386,928</u>	<u>417,198</u>	<u>518,065</u>	<u>314,579,871</u>

La integración anterior de los activos de la Compañía, más los anticipos otorgados para la construcción de subestaciones y líneas de transmisión constituyen el monto total de la propiedad, planta y equipo, que figura en el balance para el año 2019 y 2018.

La vida útil de los activos fijos es definida según nuevas estimaciones contables a partir del 1 de enero 2018 con una vida útil de 45 años, en resultados de ese año se obtuvo una reducción aproximada por concepto de depreciación por USD 1.5mm.

El valor de las bajas del 2019 en el rubro de bienes inmuebles, corresponde al traslado de dos apartamentos a activos disponibles para la venta. El valor rebajado por la depreciación acumulada de USD 18,305 corresponde a la depreciación del año 2018.

En la revisión del año 2019 y 2018 se determinó que no existe una pérdida por deterioro de los activos.

El monto recuperable de los activos se calculó basándose en su valor de uso. La tasa anual de descuento utilizada para calcular el valor de uso en el año 2018 fue de 6.65% después de impuestos, para el año 2019 fue de 5.9% después de impuestos.

El cálculo del valor de uso requiere que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo (UGE) y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

A continuación, se presentan movimientos de depreciación e intereses:

Movimiento de la depreciación:

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Depreciación de propiedad planta y equipo	4,223,741	3,623,834
Depreciación impairment	(398,186)	398,186
Total gasto	<u>3,825,555</u>	<u>4,022,020</u>

Movimiento de intereses:

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Intereses capitalizados a la obra en construcción	9,221,955	8,383,943
Intereses registrados en gastos financieros	<u>2,959,030</u>	<u>3,822,482</u>
Total intereses	<u>12,180,985</u>	<u>12,206,425</u>

Recuperación de costos y gastos adicionales en virtud del Contrato suscrito con el MEM

La Compañía ha considerado como parte de los ingresos a ser percibidos, el incremento del canon, derivado del derecho de solicitar al Ministerio de Energía y Minas los mayores valores en la ejecución de derechos de paso y adquisición de terrenos frente al valor de referencia fijado en las Bases de la Licitación y los costos adicionales derivados de la ocurrencia de eventos de Caso Fortuito o Fuerza Mayor, en

los términos establecidos en el “Contrato de Autorización de Ejecución de las obras de transmisión de los lotes A, B, C, D, E y F que le fueron adjudicadas como resultado del proceso de licitación abierta para la prestación del servicio de transporte de Energía Eléctrica por el valor del canon anual” (en adelante el “Contrato”).

En ejercicio del referido derecho, en el año 2013 la Compañía presentó una solicitud de reconocimiento de costos y gastos adicionales derivados de la ocurrencia de eventos de Caso Fortuito o Fuerza Mayor, lo cual resultó el reconocimiento parcial de lo solicitado y por ende el ajuste del Canon del Contrato por parte del Ministerio de Energía y Minas.

El Contrato establece claramente que la Compañía tiene derecho al reconocimiento de los costos y gastos adicionales derivados de los eventos de Caso Fortuito o Fuerza Mayor, de conformidad con la cláusula Décima Primera del Contrato, así como al reconocimiento de los mayores valores por concepto de derechos de paso y adquisición de terrenos, de conformidad con lo establecido en las Bases de Licitación del PET-01-2009 y el numeral romano I de la cláusula Quinta del Contrato.

Las inclusiones de los flujos de ingresos de los años 2019 y 2018, han sido planteadas con base en el reconocimiento de los costos y gastos adicionales que TRECSA ha hecho o hará en virtud del Contrato que tiene suscrito con el Gobierno de Guatemala y se basa entre otras en las siguientes premisas:

- TRECSA tiene derecho al reconocimiento de costos y gastos adicionales por fuerzas mayores y servidumbres de conformidad con el Contrato, estos no constituyen reclamaciones que tengan el carácter de activo contingente, sino que se trata del ejercicio de un derecho cierto que tiene TRECSA para solicitar el ajuste al canon remuneratorio.
- El reconocimiento de dichos costos dará lugar al ajuste del canon remuneratorio que ha sido pactado en virtud del Contrato. En este orden de ideas estos ingresos constituyen flujos adicionales que recibirá TRECSA como remuneración en virtud del Contrato.

Para el año 2019, los supuestos principales usados para propósitos de determinación de valor en uso son las siguientes:

Técnica (s) de Valuación y Datos de Entrada Principales	Dato (s) de Entrada no Observables Significativos	Relación de los Datos de Entrada en Observables a el Valor Razonable
Flujo de caja descontado	Las tasas de largo plazo de crecimiento de ingresos, toman en cuenta la experiencia de la administración y conocimiento de las condiciones del mercado de las industrias específicas, que van desde 0 a 2 por ciento.	Cuanto mayor sea la tasa de crecimiento de los ingresos, mayor es el valor en uso.

Técnica (s) de Valuación y Datos de Entrada Principales	Dato (s) de Entrada no Observables Significativos	Relación de los Datos de Entrada en Observables a el Valor Razonable
	El margen de operación antes de impuestos a largo plazo, toma en cuenta la experiencia de la administración y conocimiento de las condiciones del mercado de las industrias específicas, que van desde 56 a 76 por ciento.	Cuanto mayor sea el margen de operación antes de impuestos a largo plazo, mayor es el valor en uso.
	El costo promedio ponderado de capital determinado, utilizando un Modelo de precios de Activo - Capital, que van desde 5.4 a 6.4 por ciento.	Cuanto mayor sea costo promedio ponderado de capital, menor es el valor en uso.
	Incremento del canon.	

Para el año 2018, los supuestos principales usados para propósitos de determinación de valor en uso son las siguientes:

Técnica (s) de Valuación y Datos de Entrada Principales	Dato (s) de Entrada no Observables Significativos	Relación de los Datos de Entrada en Observables a el Valor Razonable
Flujo de caja descontado	Las tasas de largo plazo de crecimiento de ingresos, toman en cuenta la experiencia de la administración y conocimiento de las condiciones del mercado de las industrias específicas, que van desde 0 a 2 por ciento.	Cuanto mayor sea la tasa de crecimiento de los ingresos, mayor es el valor en uso.
	El margen de operación antes de impuestos a largo plazo, toma en cuenta la experiencia de la administración y conocimiento de las condiciones del mercado de las industrias específicas, que van desde 56 a 76 por ciento.	Cuanto mayor sea el margen de operación antes de impuestos a largo plazo, mayor es el valor en uso.
	El costo promedio ponderado de capital determinado, utilizando un Modelo de precios de Activo - Capital, que van desde 6.4 a 7.4 por ciento.	Cuanto mayor sea costo promedio ponderado de capital, menor es el valor en uso.
	Incremento del canon.	

Análisis de sensibilidad

Para los años 2019 y 2018, la siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Compañía a un incremento y disminución de a) la tasa de descuento y, b) incremento del Canon producto de sobre de sobrecostos y servidumbres.

VNR (Valor Nuevo de Reemplazo) se asume el estimado considerando la legislación vigente y metodología de la CNEE sobre el total de la inversión, sobre la base de que los criterios no serán modificados, desde un punto de vista jurídico.

Año 2019	Tasa Descuento		Éxito en Cobro de Sobre costos y Servidumbre	
	Menos 1%	Mas 1%	Menos 10%	Mas 10%
Valor Presente Neto	+USD 211.6 millones	+USD 36.8 millones	+USD 91.2 millones	+USD 136.9 millones

Año 2018	Tasa Descuento		Éxito en Cobro de Sobrecostos y Servidumbre	
	Menos 1%	Mas 1%	Menos 10%	Mas 10%
Valor Presente Neto	+USD 82.5 millones	-USD 65.8 millones	-USD 23.9 millones	+USD 23.9 millones

Principales cambios al modelo de flujos descontados durante el año 2019

La Compañía ha evaluado el deterioro del valor de los activos al 31 de diciembre de 2019. El equipo de TRECSA trabajó en una revisión detallada de los planes de ejecución del proyecto PET-01-2009, ajustando el plan de obras y la priorización de tramos con los plazos otorgados en la prórroga del Programa de Ejecución de Obras.

Se actualizaron y ajustaron algunas variables consideradas en el cálculo del deterioro de los activos. Los cálculos fueron actualizados en el modelo financiero siendo claros, documentados y controlables. Entre los 3 principales cambios que afectan el cálculo del deterioro de los activos están:

- Tasa de descuento: 5.90% para el 2019 y 6.65% en 2018 después de impuestos, ajustada según actualización de tasa libre de riesgo, prima de Riesgo del Mercado, Beta del Patrimonio apalancada para la industria y el indicador de riesgo país.
- VNR (Valor Nuevo de Reemplazo) se asume el estimado considerando la legislación vigente y metodología de la CNEE sobre el total de la inversión, sobre la base de que los criterios no serán modificados, desde un punto de vista jurídico. El mejor VNR incrementa la estimación de ingreso vía peaje luego de culminar el ingreso del canon para cada uno de los tramos.
- Régimen que tributa el 25% sobre la utilidad, por un lapso estimado de 8 años.

9. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

Los activos que conforman el rubro de Activos por derecho de uso por arrendamiento, incluye activos adquiridos bajo arrendamientos financieros de la siguiente forma:

	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
Bodegas y parqueos	1,060,751	-
Equipo de cómputo	30,112	-
Vehículos	29,555	-
	<u>1,120,418</u>	<u>-</u>
Amortización acumulada	<u>(574,212)</u>	<u>-</u>
	<u>546,206</u>	<u>-</u>

10. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES – DERECHOS DE PASO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros activos intangibles se componen de lo siguiente:

	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
Derechos de paso escriturados <u>a/</u>	78,767,248	75,593,561
(-) Amortizaciones	<u>(5,409,619)</u>	<u>(4,027,099)</u>
Sub total	73,357,629	71,566,462
Anticipos derechos de paso <u>b/</u>	<u>7,141,418</u>	<u>4,000,060</u>
Total	<u>80,499,047</u>	<u>75,566,522</u>

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de los otros activos intangibles se compone de:

	<u>Servidumbre</u> <u>USD</u>	<u>Posesión</u> <u>USD</u>	<u>Anticipo</u> <u>USD</u>	<u>Licencias</u> <u>USD</u>	<u>Energía</u> <u>USD</u>	<u>Total</u> <u>USD</u>
Costo:						
Al 1 de enero de 2018	45,300,581	25,821,618	3,683,904	1,570,244	8,487	76,384,834
Adiciones	<u>1,706,755</u>	<u>1,175,335</u>	<u>316,156</u>	<u>10,541</u>	<u>-</u>	<u>3,208,787</u>
Al 31 de diciembre de 2018	47,007,336	26,996,953	4,000,060	1,580,785	8,487	79,593,621
Adiciones	1,569,203	1,432,328	3,324,055	-	-	6,325,586
Aplicaciones	182,697	-	(182,697)	-	-	-
Traslado	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10,541)</u>	<u>-</u>	<u>(10,541)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>48,759,236</u>	<u>28,429,281</u>	<u>7,141,418</u>	<u>1,570,244</u>	<u>8,487</u>	<u>85,908,666</u>

	<u>Servidumbre</u> USD	<u>Posesión</u> USD	<u>Anticipo</u> USD	<u>Licencias</u> USD	<u>Energía</u> USD	<u>Total</u> USD
Amortización y pérdidas por deterioro acumuladas						
Al 1 de enero de 2018	(1,615,067)	(968,214)	-	(60,972)	(330)	(2,644,583)
Amortización del año	<u>(858,590)</u>	<u>(584,662)</u>	<u>-</u>	<u>60,972</u>	<u>(236)</u>	<u>(1,382,516)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	(2,473,657)	(1,552,876)	-	-	(566)	(4,027,099)
Amortización del año	<u>(850,766)</u>	<u>(531,566)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(188)</u>	<u>(1,382,520)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	(3,324,423)	(2,084,442)	-	-	(754)	(5,409,619)
Valor en libros						
Total, al 31 de diciembre de 2019	<u>45,434,813</u>	<u>26,344,839</u>	<u>7,141,418</u>	<u>1,570,244</u>	<u>7,733</u>	<u>80,499,047</u>
Total, al 31 de diciembre de 2018	<u>44,533,679</u>	<u>25,444,077</u>	<u>4,000,060</u>	<u>1,580,785</u>	<u>7,921</u>	<u>75,566,522</u>

Las siguientes vidas útiles han sido utilizadas para calcular la amortización de los activos intangibles:

	<u>2019</u> Años	<u>2018</u> Años
Servidumbre	45	45
Posesión	45	45
Licencias	45	45
Energía	45	45

a/ Los activos intangibles están valuados al costo y se componen de derechos de paso, las cuales incluyen el costo de adquisición, los gastos legales surgidos directamente de la adquisición del derecho, así como cualquier otro costo atribuible directamente.

La vida útil de los activos intangibles es definida según nuevas estimaciones contables a partir del 1 de enero 2018 con una vida útil de 45 años.

Del total de los derechos de paso, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor de USD 33 y USD 33 millones corresponden a los derechos de paso que son utilizados por las subestaciones y líneas energizadas de acuerdo con lo mencionado en la Nota 1.

b/ Anticipos derechos de paso al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a los pagos realizados por este concepto que se encuentran en trámite de formalización.

11. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre, los préstamos se componen de:

	Circulante		No circulante	
	2019	2018	2019	2018
	USD	USD	USD	USD
Intereses préstamos bancarios				
Intereses por pagar Deutsche	1,086,430	1,120,668	-	-
Intereses por pagar Citibank	10,585	61,820	-	-
	1,097,015	1,182,488	-	-
Préstamos bancarios				
Porción circulante				
Préstamo por pagar Citibank	8,700,000	-	-	-
Préstamos por pagar Deutsche L.P. <u>a/</u>	-	-	115,000,000	115,000,000
Préstamos por pagar Citibank L.P. <u>b/</u>	-	-	65,250,000	82,650,000
	-	-	180,250,000	197,650,000
	<u>9,797,015</u>	<u>1,182,488</u>	<u>180,250,000</u>	<u>197,650,000</u>

El resumen de las condiciones de los préstamos antes indicados es el siguiente:

a/ Préstamo Bancario sin garantía contratado por Transportadora de Energía de Centroamérica, S. A. con Deutsche Bank, de fecha 2 de diciembre de 2013 y vencimiento el 7 de noviembre de 2021; el monto total del préstamo es de USD 115,000,000, mismos que deberán cancelarse al vencimiento del crédito; devenga intereses a una tasa de del 6.625% anual pagadera semestralmente.

Acuerdos de Transportadora de Energía de Centroamérica:

El Prestatario conviene y acuerda con el Prestamista que, mientras el Préstamo esté sin saldar y hasta que el Prestatario pague por completo todos los montos por pagar de acuerdo al presente acuerdo y bajo los términos siguientes:

Cumplimiento con obligaciones: El Prestatario pagará todos los montos adeudados por él. Se realizan pagos semestrales de intereses y el pago a capital es al vencimiento en el año 2021.

Pago Intereses Semestral 6.625%

Mayo (1er semestre)	USD 3,809,375
Noviembre (2do. Semestre)	USD 3,809,375

Aviso de ciertos eventos: El Prestatario deberá entregar al Prestamista, al tener conocimiento de cualquier Incumplimiento o Evento de Incumplimiento bajo este Acuerdo, un aviso escrito describiendo la naturaleza de tal Incumplimiento o Evento de Incumplimiento y qué acción está tomado el Prestatario o propone tomar en respecto del mismo.

Informes al prestamista: El Prestatario le proveerá al Prestamista:

- a. Dentro de 120 días después del final de cada año fiscal del Prestatario,
 - i. Sus estados de resultados auditados, balances y estados de flujo de efectivo auditados y las notas relacionadas a los mismos por los dos años fiscales más recientes de acuerdo con GAAP guatemaltecos, junto con un informe de auditoría sobre los mismos realizado por los auditores independientes del Prestatario, y
 - ii. una versión en inglés de los estados financieros anuales del Prestatario; y
- b. Dentro de los 90 días después del final de los primeros tres trimestres fiscales en cada uno de los años fiscales del Prestatario, informes trimestrales que incluyen balances y estados de resultados resumidos y no auditados, y las notas resumidas relacionadas a los mismos para el Prestatario, en cada caso para el período trimestral terminado en esa fecha y el período trimestral correspondiente en el año fiscal anterior y preparado de acuerdo con GAAP guatemaltecos.

Mantenimiento de existencia: El Prestatario deberá, y hará que sus deudoras, preserven y mantengan en pleno vigor y efecto su existencia corporativa y derechos; siempre y cuando, sin embargo, que, con respecto a sus Subsidiarias, el Prestatario no será obligado a preservar ningún tal derecho si (a) su consejo de directores determina que la preservación de la misma ya no es conveniente para la dirección de su negocio y (b) la pérdida de la misma no es desfavorable en ningún aspecto material con respecto al Prestamista.

Cumplimiento con las Leyes: El Prestatario deberá, y hará que cada una de sus deudoras cumplan en todo lo respecto con todas las Leyes a las que cada uno de ellos están sujetos y obtendrán y mantendrán en vigor todas las licencias, certificados, permisos, franquicias y otras autorizaciones gubernamentales necesarias para la titularidad de sus propiedades o para conducir sus negocios, excepto en la medida en que la falta de cumplir con tales Leyes o la falta de obtener o mantener en vigor tales licencias, permisos, franquicias y otras autorizaciones gubernamentales, en jurisdicciones aparte de Guatemala, no se esperaría razonablemente tener, individualmente o en conjunto, un Efecto Material Adverso.

Asignaciones: De acuerdo con lo establecido en el contrato de crédito suscrito entre TRECSA (prestatario) y Deutsche Bank (prestamista), este último podrá bajo ciertas circunstancias ceder en todo o en parte su participación a Grupo Energía Bogotá, S. A. ESP. (anteriormente Empresa de Energía de Bogotá S. A. E.S.P) (Accionista) en caso de que ocurra un incumplimiento o evento de incumplimiento.

- b/ Préstamo firmado por Transportadora de Energía de Centroamérica, S. A. con Citibank Europe PLC, sucursal de Reino Unido y Citibank N.A., sucursal de Londres el 10 de noviembre del 2011 y refinanciado el 30 de junio del 2016, con fecha de vencimiento 30 de junio del 2028, pago de interés a una tasa de 2.97% + libor, pago de capital e intereses semestral, amortizaciones a partir de diciembre 2018 por un monto de USD 4,350,000 durante junio y diciembre. Contrato de garantía entre Grupo Energía Bogotá, S.A. ESP y Citibank Europe.

12. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre, la cuenta proveedores se compone de lo siguiente:

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Bienes y servicios	6,409,634	5,263,294
Proveedores del exterior	2,820,364	2,977,670
Facturas pendientes de recibir	222,698	2,613,233
Otros	<u>175,668</u>	<u>197,995</u>
	<u>9,628,364</u>	<u>11,052,192</u>

La Compañía tiene un promedio de 30 a 45 días de crédito con proveedores nacionales, contados a partir de la fecha de recepción de la factura; y entre 45 a 60 días con proveedores extranjeros. No se cobra por parte de los proveedores ningún interés por atraso en la cancelación de las facturas pendientes.

La Compañía tiene políticas de manejo del riesgo financiero que aseguran que el pago se realice en los términos convenidos con los proveedores.

13. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos se componen de:

	<u>Circulante</u>		<u>No circulante</u>	
	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Otros pasivos por pagar a/	<u>9,353,424</u>	<u>9,503,892</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- a/ La compañía al 31 de diciembre 2019 y 2018, tiene otras provisiones a proveedores a liquidar durante el período corriente inmediato siguiente.

14. PATRIMONIO

a. Capital social pagado

El capital social emitido de la Compañía está compuesto por 20,817,269 acciones comunes (18,485,343 acciones en 2018) con un valor nominal de Q. 100 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
Capital autorizado	302,713,355	291,713,355
Suscrito y pagado	<u>265,387,847</u>	<u>234,425,347</u>
Cantidad de Acciones Dólar	<u>20,817,269</u>	<u>18,485,343</u>
Valor nominal de las acciones en moneda local	Q. 100	Q. 100

Con fecha 21 de marzo de 2018, los accionistas de la Compañía acordaron aumentar el capital social en US\$50,000,000, mediante la emisión de 3,700,000 acciones comunes con valor nominal de Q.100 cada una. De estas acciones, Grupo de Energía de Bogotá, S.A. ESP., suscribió 3,548,300 acciones, en 2018 realizó el pago de 2,071,075 acciones que suman USD 27,987,500 y en 2019 realizó el pago de 1,477,225 acciones que suman USD 19,962,500.

Conforme al acta 02-2019 de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 7 de octubre de 2019, se acordó aumentar el capital social en USD 11,000,000, mediante la emisión de 854,700 acciones comunes de Q. 100 cada una. El aporte de capital se realizó a través de tres transferencias bancarias.

b. Reserva legal

De conformidad con el Código de Comercio de la República de Guatemala, todas las sociedades mercantiles guatemaltecas deben separar anualmente como mínimo el 5% de sus utilidades netas, para formar la reserva legal, la cual no puede ser distribuida como dividendos sino hasta la total liquidación de la Compañía. Esta reserva puede capitalizarse cuando sea igual o mayor al 15% del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservado el 5% mencionado.

El saldo por reserva legal al 31 de diciembre 2019 y 2018, asciende a USD 63,849.

c. Déficit

De acuerdo con la legislación fiscal vigente en Guatemala, la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, está sujeta a retención del impuesto sobre la renta de un 5% del monto distribuido, tanto a accionistas residentes como no residentes.

Al 31 de diciembre de 2019, los accionistas no han acordado decretar pago de dividendos.

15. INGRESOS DE OPERACIÓN

Para los años terminados el 31 de diciembre, los ingresos de operación se componen de lo siguiente:

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Servicios de transmisión <u>a</u> /	17,566,678	17,680,360
Venta de suministros	<u>1,302,476</u>	<u>4,875,043</u>
	<u>18,869,154</u>	<u>22,555,403</u>

Corresponden a los ingresos percibidos, por las Subestaciones y Líneas de Transmisión de acuerdo a la nota 1.

16. COSTOS DE OPERACIÓN

Para los años terminados el 31 de diciembre, los costos de operación se componen de lo siguiente:

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Depreciaciones	3,368,166	3,566,521
Operación y mantenimiento	1,646,813	1,451,440
Amortizaciones	1,382,520	1,382,517
Costo de suministros	1,298,098	4,875,044
Salarios y prestaciones	1,196,398	1,236,950
Seguros	554,605	486,827
Servicios básicos	359,914	314,701
Vigilancia y seguridad	225,303	198,492
Otros costos generales	68,505	16,343
Servicios	<u>40,516</u>	<u>161,389</u>
	<u>10,140,838</u>	<u>13,690,224</u>

17. GASTOS DE OPERACIÓN

Para los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de operación se componen de lo siguiente:

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Servicios profesionales legales, administrativos	3,510,759	1,219,234
Salarios y prestaciones	1,234,845	1,313,725
Seguros	471,914	142,800
Depreciaciones	457,389	455,499
Publicidad y patrocinio	354,004	314,851
Otros gastos generales	275,261	183,571

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Servicios públicos	249,021	116,359
Gastos varios	234,947	31,125
Donaciones	197,565	167,403
Gastos de viaje	183,648	236,857
Mantenimientos	154,007	64,342
Arrendamientos <u>a/</u>	64,336	52,809
Impuestos y contribuciones	53,888	32,920
	<u>7,441,584</u>	<u>4,331,495</u>

a/ La compañía durante el 2019 cuenta con arrendamientos operativos detalle en nota de arrendamiento No. 19.

18. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Para los años terminados el 31 de diciembre, otros ingresos y otros gastos incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Otros Ingresos		
Facturación de servicios administrativos <u>a/</u>	1,202,850	1,109,757
Otros	126,061	513,168
Servicios de personal	46,838	35,623
	<u>1,375,749</u>	<u>1,658,548</u>
 <i><u>Desglose de cobro por seguro Edemtec</u></i>		
Facturación Edemtec (Nota 7)	-	150,297
Gastos por cobro de seguro Edemtec	-	<u>(150,297)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
 Otros Costos		
Costo por servicios facturados EBB Ingeniería y Servicios, S.A.	<u>(921,091)</u>	<u>(947,149)</u>
 Total otros ingresos y (gastos) neto	<u>454,658</u>	<u>711,399</u>

a/ Asesoría técnica y administrativa proporcionada a EEB Ingeniería y Servicios, S. A.

19. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

a. Régimen Tributario del Impuesto Sobre la Renta

i. Tasas de Impuesto

Las normas vigentes a partir del 1 de enero 2013, contemplan dos regímenes para pagar el impuesto sobre la renta:

- Régimen sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas consistente en aplicar la tasa de impuesto sobre la renta imponible determinada a partir de la utilidad contable. Desde el período 2016 en adelante, la tasa de impuesto sobre la renta es de 25%. El impuesto se paga mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al 31 de diciembre.
- Régimen Opcional Simplificado sobre Ingresos de Actividades Lucrativas consistente en aplicar la tasa del impuesto sobre los ingresos gravados mensuales. Desde el período 2014 en adelante, la tasa del impuesto es de 5% sobre los primeros Q.30,000 (en montos no redondeados) y 7% sobre el excedente. El impuesto se paga mediante retenciones o en su defecto mediante pago directo a la Administración Tributaria, con la debida autorización por parte del fisco.

De los años 2012 a 2017, la compañía tributó en el Régimen Opcional Simplificado. A partir del año 2018 la compañía se inscribió al Régimen sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas.

Adicionalmente, las normas de Impuesto sobre la Renta establecen un impuesto del 5% sobre la distribución de dividendos y utilidades tanto a accionistas residentes como no residentes.

Asimismo, la legislación fiscal contempla un Régimen sobre Rentas de Capital, Ganancias y Pérdidas de Capital el cual establece una tasa del 10% para las rentas de capital mobiliaria e inmobiliaria, así como para las ganancias de capital netas.

ii. Impuesto de Solidaridad (ISO):

El 22 de diciembre de 2008, se publicó en el Diario Oficial el Decreto No. 73-2008, "Ley del Impuesto de Solidaridad" - ISO, el cual contiene lo siguiente:

- Este impuesto estará a cargo de las personas individuales y jurídicas, los fideicomisos, los contratos de participación, las sociedades irregulares, las sociedades de hecho, el encargo de confianza, las sucursales, las agencias o establecimientos permanentes o temporales de personas extranjeras que operen en el país, las copropiedades, las comunidades de bienes, los patrimonios hereditarios indivisos y de otras formas de organización empresarial, que dispongan de patrimonio propio, realicen actividades mercantiles o agropecuarias en el territorio nacional y obtengan un margen bruto superior al 4% de sus ingresos brutos.
- El período de imposición es trimestral y se computará por trimestres calendario;

- La base imponible de este impuesto la constituye, la que sea mayor entre:
 - a) La cuarta parte del monto del activo neto; o
 - b) La cuarta parte de los ingresos brutos.

En el caso de los contribuyentes cuyo activo neto sea más de cuatro veces sus ingresos brutos, aplicarán la base imponible establecida en el literal b) anterior; y la tasa del impuesto es del 1%.

- El ISO y el Impuesto Sobre la Renta, podrán acreditarse entre sí de la manera siguiente:
 - a) El ISO, pagado durante los cuatro trimestres del año calendario podrá acreditarse al pago del ISR hasta su agotamiento, durante los tres años calendario inmediatos siguientes, tanto al que deba pagarse en forma mensual o trimestral, como al que se determine en la liquidación definitiva anual, según corresponda.
 - b) Los pagos trimestrales del ISR, podrán acreditarse al pago del ISO en el mismo año calendario. Los contribuyentes que se acojan a esta forma de acreditamiento, podrán cambiarlo únicamente con autorización de la Administración Tributaria.

El remanente del ISO, que no se logre acreditar conforme lo regulado en la Ley de su creación, será considerado como un gasto deducible para efectos del ISR, del período de liquidación definitiva anual en que concluyan los tres años a los que se refiere el párrafo anterior.

El método de acreditamiento del ISO autorizado para la Compañía es la opción (a).

iii. Precios de Transferencia

Las Normas Especiales de Valoración de Transacciones Entre Partes Relacionadas originalmente entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2013. Estas normas obligan a todos los contribuyentes que tienen transacciones con partes relacionadas no residentes en Guatemala que impactan la base imponible, a determinar los precios de esas transacciones conforme al Principio de Libre Competencia y que ello lo documenten en un Estudio de Precios de Transferencia. Sin embargo, el artículo 27 del Decreto 19-2013 publicado el 20 de diciembre 2013, suspendió la aplicación y vigencia de estas normas y estableció que las mismas vuelven a tomar efecto y aplicación el 1 de enero de 2015.

La Compañía no realizó los Estudios Técnicos de Precios de Transferencia correspondientes al 2019 y 2018 (solicitado a todos los contribuyentes por la Superintendencia de Administración Tributaria –SAT), debido a que la Compañía no realiza transacciones con partes relacionadas no residentes en Guatemala, en opinión de la Administración, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en relación con los precios de transferencia.

iv. Modificaciones significativas al régimen de Impuesto Sobre la Renta en Guatemala

Durante el período de liquidación 2019, no hubo modificaciones significativas al régimen de impuesto sobre la renta en Guatemala, que puedan afectar los resultados de las operaciones.

v. Situación Tributaria de la Compañía

El derecho de las autoridades fiscales para efectuar revisiones a los registros contables de la Compañía y demás documentación legal es de cuatro años, contados a partir de la fecha en que se presentaron las declaraciones de impuestos.

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta de los años 2013 a 2018 y la que será presentada por el ejercicio 2019, están pendientes de revisión por las autoridades fiscales. La Administración de la Compañía estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades fiscales pueden dar a las normas legales aplicables en cada año, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Administración cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

b. Impuesto Sobre la Renta reconocido en la ganancia o pérdida del año

El gasto de impuesto sobre la renta reconocido en la ganancia o pérdida del año terminado el 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
Impuesto Sobre la Renta corriente	-	-
Impuesto sobre Producto Financieros	17,197	26,538
Impuesto Sobre la Renta Diferido	<u>2,919,768</u>	<u>7,597,923</u>
Total Impuesto Neto	<u>2,936,965</u>	<u>7,624,461</u>

c. Impuesto Sobre la Renta Diferido

El Impuesto sobre la Renta Diferido se calculó utilizando la tasa que estará vigente en el año en que se espera se reversen las diferencias temporarias. Para el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las diferencias temporarias corresponden a ingresos no gravados por servicio de transmisión de energía correspondiente al Proyecto PET. El movimiento del Impuesto Sobre la Renta diferido se presenta a continuación:

	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
Impuesto Sobre la Renta Diferido pasivo		
Saldo inicial	7,724,159	126,236
Cargo a resultado del período	<u>2,919,768</u>	<u>7,597,923</u>
Saldo al final del período	<u>10,643,927</u>	<u>7,724,159</u>

La Compañía determina su impuesto sobre la renta en base a las ganancias imponibles.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, algunas diferencias temporales que generan débitos y créditos fiscales no utilizados en el presente se deben medir a tasas fiscales que se aplicaran al futuro.

La conciliación entre la base fiscal y la requerida por NIIF para determinar el cálculo del Impuesto Sobre la Renta diferido se presenta a continuación:

2019

	Saldo de Apertura	Reconocido en Resultados	Saldo al Cierre del Año
	USD	USD	USD
Cuentas por liquidar	(164,483)	(489)	(164,972)
Anticipos para construcción	-	4,164	4,164
Otros activos	-	432,650	432,650
Activos por derechos de uso	-	(280,105)	(280,105)
Inventario para la construcción	143,080	(1,733,579)	(1,590,499)
Construcciones en proceso	-	1,745,294	1,745,294
Depreciaciones y amortizaciones acumuladas	(7,419,300)	(2,981,465)	(10,400,765)
Proveedores	(358,052)	(2,593)	(360,645)
Pasivo por derechos de uso	-	161,444	161,444
Otros pasivos	74,596	40,001	114,597
	<u>(7,724,159)</u>	<u>(2,919,768)</u>	<u>(10,643,927)</u>

2018

	Saldo de Apertura	Reconocido en Resultados	Saldo al Cierre del Año
	USD	USD	USD
Cuentas por Liquidar	(126,236)	(38,247)	(164,483)
Inventario para la construcción	-	143,080	143,080
Depreciaciones y amortizaciones acumuladas	-	(7,419,300)	(7,419,300)
Proveedores	-	(358,052)	(358,052)
Otros pasivos	-	74,596	74,596
	<u>(126,236)</u>	<u>(7,597,923)</u>	<u>(7,724,159)</u>

De acuerdo a la planificación fiscal en el año 2018 la compañía realizó la transición del régimen opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas hacia el régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas. Lo cual genera un Impuesto Sobre la Renta Diferido bajo el nuevo régimen derivado a las diferencias temporarias entre las bases fiscales y financieras.

d. Impuesto Sobre la Renta por pagar

Al 31 de diciembre, los saldos acreedores con la administración fiscal relacionados con el impuesto sobre la renta son los siguientes:

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Por pagar:		
Retenciones de Impuesto sobre la Renta	250,560	111,758
Otras retenciones por pagar	<u>64,655</u>	<u>61,653</u>
	<u>315,215</u>	<u>173,411</u>

e. Determinación del Impuesto Sobre la Renta

El detalle del cálculo del impuesto sobre la renta corriente por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Ganancia del Ejercicio	(1,052,514)	9,724,112
Partidas NIIF	<u>(9,113,497)</u>	<u>(15,716,928)</u>
Pérdida contable del ejercicio	(10,166,011)	(5,992,816)
Más: Gastos no deducibles	280,686	66,502
Menos: Rentas y ganancia de capital	<u>(17,035)</u>	<u>(285,669)</u>
Pérdida del período	(9,902,360)	(6,211,983)
Tasa aplicable	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto Sobre la Renta determinado	<u>-</u>	<u>-</u>

20. ARRENDAMIENTOS

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativos de algunas bodegas y parqueos, que van de uno (1) a dos (2) años, y con incrementos de precios que se rigen por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Menos de 1 año	<u>64,336</u>	<u>52,170</u>
Total arrendamientos	<u>64,336</u>	<u>52,170</u>

Estos son los contratos que al 31 de diciembre 2019 y 2018 la Compañía ha contratado con las cuotas de arrendamiento mínimas por concepto de arrendamientos operativos no rescindibles.

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
Activos Financieros		
Efectivo y equivalentes al efectivo	6,236,042	12,189,190
Cuentas por liquidar	473,595	471,389
Cuentas por cobrar a relacionadas	<u>8,826,559</u>	<u>6,330,916</u>
	<u>15,536,196</u>	<u>18,991,495</u>
Pasivos Financieros		
Proveedores	9,628,364	11,030,047
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,395,362	4,395,362
Préstamos bancarios a/	<u>188,950,000</u>	<u>197,650,000</u>
	<u>202,973,726</u>	<u>213,075,409</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 préstamos y partidas por cobrar.

a/ Los préstamos bancarios están conformados por corto y largo plazo. (Ver nota 11)

b. Riesgos financieros

i. Riesgos de mercado

Riesgo de tasas de cambio

La Compañía celebra transacciones denominadas en moneda extranjera y, en consecuencia, están expuestas a las variaciones en las tasas de cambio. La exposición al tipo de cambio es monitoreada periódicamente.

Los activos y pasivos monetarios incluyen saldos en moneda extranjera, los cuales están sujetos al riesgo de fluctuación en la tasa de cambio del dólar respecto a la moneda local de transacción de la Compañía. Durante el año 2019 y 2018, no hubo fluctuaciones del dólar respecto a la moneda local que se consideren importantes.

A continuación, se presenta el valor en libras de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2019:

	Montos Expresados en Quetzales	
Descripción	<u>2019</u> <u>Q.</u>	<u>2018</u> <u>Q.</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	513,542	755,514
Impuesto al Valor Agregado por cobrar	186,918,135	188,144,597
Cuentas por liquidar	29,225,671	30,477,806

Montos Expresados en Quetzales

Descripción	2019	2018
	Q.	Q.
Cuentas por cobrar a/	709,628	866,793
Impuestos por pagar	(2,457,294)	(1,069,146)
Prestaciones laborales	<u>(6,852,206)</u>	<u>(3,935,728)</u>
Posición activa neta	<u>208,057,476</u>	<u>215,239,835</u>

a/ Dentro de este rubro, se incluyen los anticipos de Servidumbre. En el 2019, se asociaron a los Activos Fijos de la Empresa.

Los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera están expresados en quetzales al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por el Banco de Guatemala vigente a esa fecha, el cual fue Q. 7.69884 en el año 2019 y Q. 7.73695 en el 2018.

La gerencia de la Compañía considera razonable un 2% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación, se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del Quetzal (Q.) equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados. Una cifra positiva más adelante indica un incremento en los resultados y patrimonio en miles de Quetzales donde el Quetzal (Q.) se fortalece en 2% contra la divisa pertinente. Si se presentara un debilitamiento de 2% en la CU con respecto a la divisa en referencia, entonces habría un impacto comparable sobre los resultados y patrimonio, y los saldos siguientes serían:

	Efecto de montos en USD	
	2019	2018
	Q.	Q.
Resultados	540,490	556,395
Patrimonio	540,490	556,395

i. Riesgo de tasas de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de tasas de interés, el cual es principalmente originado por la obtención de endeudamientos a tasa de interés variable. El riesgo de tasa de interés es manejado por la gerencia de la Compañía a través de una política de obtención de endeudamiento a tasas de interés fijas y variables.

La Compañía considera una variación del tanto 1.26% y 0.98% del año 2019 y 2018 respectivamente razonable. El efecto de la variación de es la siguiente:

	Efecto de montos en USD	
	2019	2018
	Q.	Q.
Resultados	(929,736)	(807,904)
Patrimonio	(929,736)	(807,904)

ii. Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros, que exponen parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

Con el objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en efectivo, la Compañía ha adoptado la política de efectuar sus operaciones con entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional e internacional.

Un resumen de la exposición de riesgo crediticio y calidad de los instrumentos financieros de la Compañía detallados en las respectivas notas a los estados financieros de la Compañía se muestra a continuación:

	Nota	Calificación externa de crédito	Calificación interna de crédito	Base de determinación de la PCE	Valor bruto en libros USD	Corrección de valor por PCE USD	Valor neto en libros USD
31-12-2019:							
Cuentas por liquidar	5	N/A	Nota 5	PCE en próximos 12 meses	473,595	-	473,595
Compañías relacionadas	7	N/A	Nota 7	PCE en próximos 12 meses	8,826,559	-	8,826,559
1-1-2019:							
Cuentas por liquidar	5	N/A	Nota 5	PCE en próximos 12 meses	471,389	-	471,389
Compañías relacionadas	7	N/A	Nota 7	PCE en próximos 12 meses	6,330,916	-	6,330,916

iii. Riesgo de liquidez

La gerencia financiera tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, para la cual se han establecido políticas y lineamientos en cuanto al endeudamiento. La Compañía a través de la gerencia financiera, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros. En cualquier caso, TRECSA deberá realizar las gestiones corporativas que corresponda con la finalidad de obtener las autorizaciones corporativas y los recursos necesarios para cubrir las sumas que excedan la disponibilidad de caja de la empresa

El vencimiento contractual de los pasivos financieros no derivados de la Compañía al 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

	Tasa de interés efectiva	1 año o menos USD	> 5 años USD	Total USD
2019				
Préstamos con garantía fiduciaria	6.625%	1,086,430	115,000,000	116,086,430
Préstamos con garantía fiduciaria	Libor 6 meses + 2.97%	8,710,585	65,250,000	73,960,585
		<u>9,797,015</u>	<u>180,250,000</u>	<u>190,047,015</u>

	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>1 año o menos USD</u>	<u>> 5 años USD</u>	<u>Total USD</u>
2018				
Préstamos con garantía fiduciaria	6.625%	1,120,668	115,000,000	116,120,668
Préstamos con garantía fiduciaria	2.97% + Libor 6 meses	<u>61,820</u>	<u>82,650,000</u>	<u>82,711,820</u>
		<u>1,182,488</u>	<u>197,650,000</u>	<u>198,832,488</u>

iv. Administración de riesgo de capital

La Compañía maneja su capital para asegurar que las entidades en el grupo puedan continuar como empresas en marcha, mientras se maximiza el retorno a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

La estructura de capital de la Compañía está constituida por el endeudamiento neto (préstamos menos efectivos y equivalentes de efectivo), y el patrimonio atribuido a los accionistas.

Índice de endeudamiento neto

Instrumentos de capital

La Compañía 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 estructura de capital de trabajo de la Compañía 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 de la Compañía revisa la estructura de capital mensualmente y como parte de esta revisión, considera el costo del capital y el riesgo asociado con cada clase de capital. La Compañía presenta un nivel de endeudamiento neto al 31 de diciembre de 2019 del 77% y 2018 es de 88%, determinado como la proporción de endeudamiento neto respecto al patrimonio.

El endeudamiento neto está compuesto por lo siguiente:

	<u>2019 USD</u>	<u>2018 USD</u>
Préstamo	190,047,015	198,854,633
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>6,236,042</u>	<u>12,189,190</u>
Deuda neta	183,810,973	186,665,443
Patrimonio	<u>239,471,591</u>	<u>212,498,568</u>
Índice de endeudamiento	<u>77%</u>	<u>88%</u>

c. Valor razonable de instrumentos financieros

Valor razonable de activos y pasivos financieros de la Compañía que no son medidos al valor razonable de forma recurrente (pero que requieren revelaciones de valor razonable):

Excepto por lo indicado a continuación, la gerencia de la Compañía estima que el valor en libros de aquellos instrumentos financieros registrados al costo amortizado se aproxima a su valor razonable:

	2019		2018	
	Valor en Libros USD	Valor Razonable USD	Valor en Libros USD	Valor Razonable USD
Pasivos financieros:				
Préstamos bancarios	190,047,015	146,588,129	198,854,633	140,756,402
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,395,362	3,423,040	4,395,362	3,215,632
	<u>194,442,377</u>	<u>150,011,169</u>	<u>203,249,995</u>	<u>143,972,034</u>
			Nivel 3 USD	Total USD
2019:				
Pasivos financieros:				
Préstamos bancarios		146,588,129	146,588,129	146,588,129
Cuentas por pagar a partes relacionadas		3,423,040	3,423,040	3,423,040
		<u>150,011,169</u>	<u>150,011,169</u>	<u>150,011,169</u>
2018:				
Pasivos financieros:				
Préstamos bancarios		140,756,402	140,756,402	140,756,402
Cuentas por pagar a partes relacionadas		3,215,632	3,215,632	3,215,632
		<u>143,972,034</u>	<u>143,972,034</u>	<u>143,972,034</u>

Los supuestos significativos utilizados en la determinación de los valores razonables de los pasivos financieros categorizados en el Nivel 3, anteriores se describen de la siguiente forma:

Pasivo financiero - Se calcularon los valores razonables de los pasivos financieros tomando en cuenta las tasas activas del Banco de Guatemala de los años 2019 y 2018, las cuales son: 6.45% y 6.00% respectivamente.

22. TRANSACCIONES NO MONETARIAS Y CONCILIACIÓN DE PASIVOS QUE SURGEN DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

A continuación, se presentan los cambios en los pasivos que se relacionan con actividades de financiamiento, incluyendo cambios que afectan y cambios que no afectan flujos de efectivo. Los pasivos relacionados con actividades de financiamiento son aquellos para los cuales los flujos de efectivo fueron, o serán en el futuro, clasificados como actividades de financiamiento en el estado de flujos de efectivo:

	Saldo al 1 de enero de 2019 USD	Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento USD	Cambios que no afectan flujos de efectivo		Saldo al 31 de diciembre de 2019 USD
			Intereses Acumulados USD	Otros (a) USD	
2019					
Préstamos bancarios	198,832,488	(20,966,458)	12,180,985	-	190,047,015
Pasivos por derecho de uso	-	645,777	-	-	645,777
Total	198,832,488	(20,320,681)	12,180,985	-	190,692,792

	Saldo al 1 de enero de 2018 USD	Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento USD	Cambios que no afectan flujos de efectivo		Saldo al 31 de diciembre de 2018 USD
			Intereses Acumulados USD	Otros (a) USD	
2018					
Préstamos bancarios	203,142,813	(16,516,750)	12,206,425	-	198,832,488

23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, TRECESA no posee procesos judiciales cuyo impacto económico pueda afectar de manera significativa a la Compañía. Los procesos judiciales y/o administrativos existentes se encuentran enfocados a impedir el avance constructivo del Proyecto PET-01-2009. Si bien, al 31 de diciembre de 2019 no existe un proceso litigioso derivado del Contrato No. 19 suscrito entre TRECESA y EDEMTEC, S. A. para que esta última realice, bajo la modalidad llave en mano a suma global fija, los diseños, ingeniería de diseño básica, ingeniería de detalle y "As-Built", la construcción de las obras civiles, el montaje electromecánico, la pruebas y puesta en operación de

las Líneas, Subestaciones, Centro de Control y demás obras asociadas a los denominados Lotes A, B, C, D, E, F, existe controversia respecto a la liquidación del mismo, lo cual podría derivar en un proceso judicial en caso de no existir un acuerdo entre las partes.

Compromisos

Los compromisos más importantes contraídos por la Compañía para la construcción del sistema de la red de transmisión de potencia y energía eléctrica adjudicadas son las siguientes:

- a. al 31 de diciembre 2019 y 2018, las cartas de crédito emitidas a favor del Ministerio de Energía y Minas – MEM que garantizan el cumplimiento del contrato con los lotes adjudicados:

Entidad Emisora / No.	Monto en USD	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Banco Industrial, S. A.			
SED-2017/00057	13,639,000	13-oct-2017	17-feb-2021
SED-2017/00058	13,639,000	13-oct-2017	17-feb-2021
SED-2017/00059	6,819,500	13-oct-2017	17-feb-2021
SED-2017/00060	5,455,6000	13-oct-2017	17-feb-2021
	<u>39,553,100</u>		

- b. Contratos suscritos

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene vigente los siguientes contratos relevantes por la obtención de servicios (Montos actuales del contrato):

Nombre del contratista / Breve descripción del contrato	Importe
CONSORCIO CHIANTLA. – Contrato No. 742 realizar los trabajos de diseño, Ingeniería (Civil, electromecánico, PCYM, Servicios Auxiliares y Comunicaciones), Construcción, Fabricación, Suministro, carga y descarga de suministros y transporte, Montaje, Pruebas individuales, Pruebas funcionales, Pruebas de integración, pruebas de puesta en servicio y prueba de operación comercial de la Obra Subestación Chiantla 230/69/13.8 kV 105 MVA en Guatemala, bajo la modalidad EPC (Engineering, Procurement and Construction), a suma alzada y fecha cierta.	USD 6,534,952
Siemens, S. A. – Contrato 682 suministro, cargue, transporte y descarga de cuatro (04) unidades de autotransformadores de 230/69/13.8 kV 105 MVA 3X35 MVA 1X35 MVA 230/69/13.8 kV, INCONTERM DDP, en la Subestación de Chiantla según la modalidad DDP.	USD 2, 401,320

Nombre del contratista / Breve descripción del contrato	Importe
MITAS- OC 23 suministro de estructura metálica para el Proyecto PET-01-2019.	USD33,183,663
IGETELCA- Contrato 858 servicio de transporte con piloto y combustible para el desarrollo de las actividades del PET.	Q. 8,252,000

24. EFECTOS DE CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía adoptó la NIIF 16 Arrendamientos. Los aspectos más importantes de esta nueva Norma se explican ampliamente en la Nota 3 de estos estados financieros.

Como está contemplado en las disposiciones de transición de dicha norma, la Compañía adoptó las misma a la fecha de transición (1 de enero de 2019) sin reexpresar los períodos anteriores, reconociendo cualquier diferencia entre el importe en libros anterior y el importe en libros al comienzo del período de presentación anual de acuerdo con la nueva norma, en las ganancias acumuladas iniciales (u otro componente del patrimonio, según procede) del período anual sobre el que se informa que incluye la fecha de la aplicación inicial (año 2019). Los efectos de la aplicación no reflejados sobre los saldos finales al 31 de diciembre de 2018, pero que fueron reconocidos en los saldos de apertura del estado de situación financiera al 1 de enero de 2019, se resumen a continuación:

Activos por derecho de uso USD 546,206
Pasivos por derecho de uso USD 645,777

25. EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía ha revisado los eventos subsecuentes a partir del 31 de diciembre de 2019 para evaluar la necesidad de registros o revelaciones potenciales en los estados financieros. Tales eventos fueron evaluados hasta el 7 de febrero de 2020, fecha en la cual estos estados financieros se consideran disponibles para ser emitidos. Sobre la base de esta evaluación, no se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión, que puedan afectarlos significativamente.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron aprobados para su emisión por la gerencia general de Transportadora de Energía de Centroamérica, S. A. en fecha 6 de febrero de 2020 y 07 de febrero de 2020. Estos estados financieros serán sometidos a sesión a la Asamblea General de Accionistas, previo conocimiento del Consejo de Administración, para su aprobación. En opinión de la gerencia general de Transportadora de Energía de Centroamérica, S. A. los mismos serán aprobados por la Asamblea General de Accionistas sin modificaciones.