

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.
(Una subsidiaria propiedad mayoritaria de Grupo
Energía Bogotá, S.A. ESP)

Estados Financieros por el año terminado el 31 de
diciembre de 2018 y cifras correspondientes de
2017e Informe de los Auditores Independientes de
fecha 15 de febrero de 2019

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-3
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2017:	
Estados de Situación Financiera	4
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales	5-6
Estados de Movimientos en las Cuentas de Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8-9
Notas a los Estados Financieros	10-53

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
EEB Ingeniería Y Servicios, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de EEB Ingeniería y Servicios, S.A., (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de movimientos en las cuentas de patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros, numeradas de la 1 a la 21, 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 EEB Ingeniería y Servicios, S.A., al 31 de diciembre de 2018, 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 EEB Ingeniería y Servicios, 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.

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

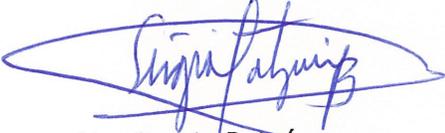
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una 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 Patzán
Colegiado CPA No. 2200

Guatemala, C. A.
15 de febrero de 2019

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.
AL ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	9,479,498	8,195,425
Cuentas por cobrar	5	576,854	2,686,877
Impuestos por cobrar	6	<u>753,595</u>	<u>276,368</u>
Total activo corriente		<u>10,809,947</u>	<u>11,158,670</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedades, planta y equipo – Neto	7	65,179,311	60,465,959
Otros activos intangibles	8	6,808,194	5,477,627
Impuestos por cobrar	6	5,904,092	5,716,650
Otros activos		<u>1,894,980</u>	<u>1,524,808</u>
Total activo no corriente		<u>79,786,576</u>	<u>73,185,044</u>
Total activo		<u>90,596,524</u>	<u>84,343,713</u>

(Continúa)

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Porción circulante de préstamos a largo plazo	9	9,074,525	869,507
Proveedores	10	334,461	1,507,988
Impuestos por pagar	16	21,993	8,119
Cuentas por pagar compañías relacionadas	11	6,330,916	751,113
Otras cuentas por pagar		<u>21,910</u>	<u>1,185,492</u>
Total pasivo corriente		<u>15,783,805</u>	<u>4,322,219</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Préstamos por pagar largo plazo	9	68,000,000	76,000,000
Cuentas por pagar compañías relacionadas	11	1,710,977	1,710,977
Impuesto Sobre la Renta diferido	16	<u>1,038,977</u>	<u>182,607</u>
Total pasivo no corriente		<u>70,749,954</u>	<u>77,893,584</u>
Total pasivo		<u>86,533,759</u>	<u>82,215,803</u>
PATRIMONIO			
	12		
Capital pagado		7,020,654	1,020,654
Reserva legal		127,498	127,498
Resultado acumulado		<u>(3,085,387)</u>	<u>979,758</u>
Total patrimonio		<u>4,062,765</u>	<u>2,127,910</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>90,596,524</u>	<u>84,343,713</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Ingresos de operación	13	5,718,350	2,864,155
Costo de ventas	14	<u>(4,156,360)</u>	<u>(2,923,256)</u>
Ganancia (pérdida) bruta		1,561,990	(59,101)
Gastos de operación	15	(1,413,103)	(647,868)
Gastos financieros		(3,407,742)	(806,257)
Ingresos financieros		168,341	640,497
Diferencial cambiario		<u>(10,849)</u>	<u>100,379</u>
Pérdida antes del Impuesto sobre la Renta		(3,101,363)	(772,350)
Gasto por Impuesto Sobre la Renta	16	<u>(963,782)</u>	<u>(274,527)</u>
Total pérdida neta y otros resultados integrales del año		<u><u>(4,065,145)</u></u>	<u><u>(1,046,877)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.
ESTADOS DE MOVIMIENTOS EN LAS CUENTAS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	Capital pagado (Nota 12) US\$	Reserva Legal (Nota 1.2) US\$	Déficit acumulado US\$	Total Patrimonio US\$
Saldos al 1 de enero de 2017	1,020,654	65,062	1,500,884	2,586,600
Resultado neto del año	-	-	<u>(1,046,877)</u>	<u>(1,046,877)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,020,654	127,498	979,758	2,127,910
Suscripción de acciones	6,000,000	-	-	6,000,000
Resultado neto del año	-	-	<u>(4,065,145)</u>	<u>(4,065,145)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>7,020,654</u>	<u>127,498</u>	<u>(3,085,387)</u>	<u>4,062,765</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	2018	2017
	US\$	US\$
ACTIVIDADES OPERACIONALES:		
Resultado neto del año	(4,065,145)	(1,046,877)
Ajustes por:		
Gasto de impuesto sobre la renta reconocido en ganancias y pérdidas	963,782	274,527
Depreciación activos no corrientes	1,157,974	363,313
Amortización activos no corrientes	83,144	11,360
Gastos financieros (Intereses préstamos)	3,407,742	806,257
Ingresos financieros	(168,341)	-
Diferencias en cambio (neto)	10,849	-
	<u>1,390,005</u>	<u>408,580</u>
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras	2,110,023	(2,143,873)
Impuestos por cobrar	(664,670)	(1,413,578)
Otros activos	(370,173)	(254,746)
Proveedores	(1,173,527)	(2,875,479)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	(3,195)
Pago de retenciones de impuestos	13,874	(12,618)
Otros pasivos	<u>(1,174,431)</u>	<u>(195,273)</u>
Efectivo provisto (usado) por las operaciones	131,101	(6,490,182)
Intereses pagados	(3,926,155)	(3,345,845)
Impuesto sobre la renta pagado	<u>(107,412)</u>	<u>(112,278)</u>
Efectivo neto usado por las actividades operacionales	<u>(3,902,466)</u>	<u>(9,948,305)</u>

(Continúa)

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades, planta y equipo	(1,764,751)	(8,459,405)
Compra de activos intangibles	(1,413,710)	(833,412)
Anticipos para construcción	1,599,628	832,052
Ventas suministros	597,031	-
Intereses cobrados	168,341	-
	<u>(813,461)</u>	<u>(8,460,765)</u>
Efectivo neto usado por las actividades de inversión		
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Suscripción y pago de acciones	6,000,000	-
	<u>6,000,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	1,284,073	(18,409,070)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>8,195,425</u>	<u>26,604,495</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>9,479,498</u>	<u>8,195,425</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresada en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a. Constitución y actividad económica

EEB Ingeniería y Servicios, S. A. (la Compañía), es parte del Grupo Energía Bogotá, S.A. ESP (Anteriormente Empresa de Energía de Bogotá, S.A. ESP) quien posee el 99% de las acciones y fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 7 de abril de 2011, para operar por tiempo indefinido. La Compañía inició operaciones en octubre de 2011 y su principal actividad consiste en prestar servicios relacionados al sector de energía eléctrica, específicamente: la prestación de consultorías, actividades de ingeniería y diseño, gerencia de proyectos y asesorías relacionadas con mercados eléctricos.

El 4 de diciembre de 2012, la Comisión Nacional de Energía Eléctrica - CNEE notificó a EEB Ingeniería y Servicios, S. A., la autorización de las obras definidas como Área Sur en el PET 2012-2021. Con fecha 25 de noviembre 2013, el Ministerio de Energía y Minas otorgó a la Compañía, autorización temporal por un plazo de 1 año a partir de la fecha de publicación en el Diario de Centroamérica, para efectuar estudios, sondeos y mediciones de las obras en bienes de dominio público y privado, para el proyecto "Plan de Expansión del Sistema de Transporte 2012-2021.

En el año 2012 fue adjudicado a la Compañía mediante la Resolución CNEE-265-2012 el proyecto con los Ingenios del sur de la República de Guatemala denominado "Anillo Pacífico Sur" el cual consta de la construcción de Subestaciones y Líneas de Transmisión; dichas obras pertenecen al plan de expansión del sistema de transporte 2012-2021 y fueron declaradas como parte del sistema principal mediante la Resolución CNEE-58-2012.

El alcance del proyecto corresponde al diseño, estudios eléctricos, obtención de terrenos, constitución de servidumbres, autorizaciones ambientales y municipales; además, construcciones, pruebas, conexión y puesta en operación de las instalaciones para conectar en 230kV a las plantas generadoras de los ingenios del Sistema Nacional Interconectado.

La Resolución CNEE-265-2012 fue prorrogada mediante la Resolución CNEE-40-2016, y luego prorrogada mediante la Resolución CNEE-124-2017, a la cual se amplió el plazo establecido en la referida resolución, en el sentido de establecer que la fecha de inicio de operación comercial fuera el 22 de octubre de 2017.

Actualmente se tiene aprobada la Resolución CNEE-188-2018, en la cual se amplió el plazo para la puesta en operación comercial de las obras contenidas en la Resolución CNEE-265-2012, para el 01/07/2019.

Como parte de los requisitos establecidos por el regulador, EEB Ingeniería y Servicios, S.A. inició los trámites para constituirse como un Agente Transportista (acreditación ya obtenida mediante la nota REF. CRDC-078-2016 del Administrador del Mercado Mayorista), para lo cual suscribió un contrato con el Ministerio de Energía y Minas, mismo que en la cláusula 4 numerales 4.2.1 y 4.2.2 establecen los plazos para

la ejecución del proyecto. Dichos plazos iniciaban desde la fecha de suscripción del Contrato (8 de febrero de 2016), estableciendo que la operación comercial ocurrirá 14 meses después de la referida fecha.

Al cierre del período 2018, el proyecto finalizó su etapa constructiva y el mismo fue declarado en operación comercial en su totalidad el 26 de octubre de 2018. A enero de 2019, EEBIS se encuentra formalizando los últimos derechos de paso, y consolidando los últimos soportes del expediente para acreditar la inversión realizada del proyecto ante la Comisión Nacional de Energía Eléctrica, para que fije el peaje respectivo por la prestación del servicio de transporte de energía eléctrica.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía finalizó la construcción y energizó las siguientes obras de transmisión:

SUBESTACIONES

- a. Santa Ana 230 kV
- b. Madre Tierra 230 kV
- c. Pantaleón 230 kV
- d. La Unión 230 kV.
- e. Ampliación Pacífico 230 kV
- f. Ampliación Magdalena 230 kV.
- g. Ampliación Siquinalá 230 kV.

LINEAS DE TRANSMISIÓN:

- a. Pacífico – Santa Ana 230 kV.
- b. Doble circuito Magdalena – La Unión 230 kV.
- c. Santa Ana - Magdalena 230 kV.
- d. Madre Tierra – Pantaleón 230 kV.
- e. Pacífico – Magdalena 230 kV.
- f. Madre Tierra – La Unión 230 kV.
- g. Siquinalá - Pantaleón 230 kV.

Proyecto Cempro

Adicionalmente, en el año 2015, se firmó el contrato con Cementos Progreso, S. A. por el proyecto "CEMPRO" el cual consta por la construcción de la planta San Gabriel de Cementos Progreso, ubicada en San Juan Sacatepéquez; la misma tendrá un ingreso total de US\$ 21.6 millones más IVA. Al 31 de diciembre de 2018, se ha facturado la totalidad de US\$ 18.3 millones.

Comprende la construcción de:

- **Fase I, Línea de Transmisión 230 kV**, con un avance del 81% al 31 de diciembre 2018. Dentro del avance están los siguientes rubros: Diseño 100%; Suministro 100%; Obra Civil 83%; Sitios Liberados 83%.
- **Fase II, Subestación 230 kV**, con un avance del 82% al 31 de diciembre 2018. Dentro del avance están los siguientes rubros: Diseño 100%; Estudios Eléctricos 100%; Suministro:95%; Construcción 54%.

Se tiene estimado concluir en junio del año 2019.

2. POLITICAS 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 2018, 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 NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero 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 la información para la medición del valor razonable sea observable, y la significatividad de estos, 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 los estados financieros es responsabilidad de la Junta Directiva y 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.
- Vida útil de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles.
- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros
- Provisiones

c. Moneda funcional y de presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros dólares de los Estados Unidos de Norte América (US\$), 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.

A partir del 1 de enero de 2018, todos los activos financieros reconocidos dentro del alcance de la NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos al costo amortizado o valor razonable basado en el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de cada activo financiero. (Ver Notas 3 y 18).

Deterioro de valor activos financieros: Se reconocen correcciones de valor por las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de los siguientes instrumentos que no son medidos a VRRCR (en los casos aplicables):

- Cuentas por cobrar

Con la excepción de los activos financieros comprados con deterioro de valor crediticio, (comprados u originados, no aplicables a la Compañía), las PCE son medidas mediante una corrección de valor por pérdidas a una cantidad igual a:

- Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses (pérdidas crediticias esperadas que resulten de los eventos de incumplimiento en el instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de presentación de los estados financieros, referidas como Etapa 1); o
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo (pérdidas crediticias esperadas que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero, referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

La corrección de valor por pérdidas para las PCE durante el tiempo de vida del activo es requerida para un instrumento financiero si el riesgo crediticio en ese instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las PCE son medidas a una cantidad igual a las PCE en los próximos 12 meses.

La Compañía eligió la política de reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses para las cuentas por cobrar.

Las PCE corresponden a la estimación ponderada de probabilidades del valor presente de las pérdidas crediticias. Estas se miden como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados (o contractualmente exigibles) a la Compañía, y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir resultante del promedio de múltiples escenarios económicos futuros, descontados a la Tasa de Interés Efectiva del activo correspondiente. Para ello, la Compañía considera información razonable y con respaldo acerca de eventos pasados, condiciones corrientes y pronósticos razonables y con respaldo de condiciones económicas futuras.

Activos financieros con deterioro crediticio: un activo financiero tiene un deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tengan un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros esperados del activo financiero. Incluye, entre otros, datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del deudor, emisor o prestatario;
- Incumplimiento del contrato, tal como un evento de mora o vencimiento;
- Concesiones otorgadas al deudor en consideraciones especiales, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor;
- Probabilidad que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera;
- Desaparición de un mercado activo para el activo financiero a causa de dificultades financieras; o
- Compra de un activo financiero con un descuento significativo que refleja las pérdidas de crédito incurridas.

Un crédito se considera con deterioro crediticio cuando se otorga una concesión al deudor debido a un deterioro en la condición financiera del deudor, a menos que haya evidencia de que, como resultado de otorgar a la concesión, el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales se ha reducido significativamente, y no existen otros indicadores de deterioro. Para activos financieros donde concesiones se contemplan, pero no se conceden, el activo se considera deteriorado cuando hay evidencia observable de deterioro crediticio, incluyendo el satisfacer con la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento (ver más abajo) incluye indicadores de improbabilidad de pago y respaldos si las cantidades están vencidas por 180 días o más.

Definición de incumplimiento: La definición de incumplimiento se utiliza para medir el monto de PCE y en la determinación de si la corrección de valor por pérdidas se basa en pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses o pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, ya que el incumplimiento es un componente de la probabilidad de incumplimiento (PI) que afecta tanto a la medición de la PCE como a la identificación de un aumento significativo en el riesgo crediticio.

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento:

- El deudor presenta una mora de más de 180 días en cualquier obligación de crédito importante con la Compañía; o
- Es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito a la Compañía en su totalidad.

La definición de incumplimiento es apropiadamente adaptada para reflejar las diferentes características de los diferentes tipos de activos.

Al evaluar si es poco probable que el deudor pague su obligación crediticia, la Compañía toma en cuenta tanto indicadores cuantitativos como cualitativos. La Compañía utiliza una variedad de fuentes de información para evaluar el incumplimiento, que se desarrollan internamente o se obtienen de fuentes externas.

Incremento significativo en el riesgo crediticio: La Compañía supervisa todos los activos financieros, compromisos de préstamos emitidos y contratos de garantía financiera que están sujetos a los requisitos de deterioro para evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Al evaluar si el riesgo crediticio en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que se produzca un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de los estados financieros con base en el vencimiento restante del instrumento, contra el riesgo de que ocurra un incumplimiento que se anticipó para el vencimiento restante en la fecha de presentación actual cuando el instrumento financiero fue reconocido inicialmente. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera tanto información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluida la experiencia histórica y prospectiva disponible sin costo ni esfuerzo indebidos, con base en la experiencia histórica la Compañía y la evaluación de crédito de expertos, si es necesario.

Modificación y baja en cuentas de activos financieros: Una modificación de un activo financiero ocurre cuando los términos contractuales que rigen los flujos de efectivo de un activo financiero son renegociados o de otra forma modificados entre el reconocimiento inicial y el vencimiento del activo financiero. Una modificación afecta a la cantidad y/o calendario de los flujos de efectivo contractuales ya sea inmediatamente o en una fecha futura. Además, la introducción o ajuste de los convenios existentes constituirían una modificación incluso si estos convenios nuevos o ajustados todavía no afectan los flujos de efectivo de manera inmediata, pero puede afectar los flujos de efectivo dependiendo de si el convenio se cumple o no (por ejemplo, un cambio para aumentar en la tasa de interés cuando se violan los convenios).

La Compañía da de baja en cuentas a un activo financiero solo cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran (incluido el vencimiento que surge de una modificación con términos sustancialmente diferentes), o cuando el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo se transfiere a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su participación retenida en el activo y un pasivo asociado por los montos que debe pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce una obligación garantizada para los ingresos recibidos.

Cancelaciones de activos financieros: Los activos financieros son cancelados cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una parte de ella). Este es el caso cuando la Compañía determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar los montos sujetos a la cancelación. Una cancelación constituye un evento de baja en cuentas. La Compañía puede aplicar medidas de ejecución a los activos financieros dados de baja. Las recuperaciones resultantes de las medidas de ejecución dan lugar a ganancias por deterioro.

Presentación de las correcciones de valor por PCE: Los activos

Las correcciones de valor por PCE para los activos financieros medidos a costo amortizado se presentan en el estado de situación financiera como una deducción del valor en libros bruto de los activos.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato. Un pasivo financiero es una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad bajo condiciones que son potencialmente desfavorables para la Compañía.

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía se clasifican como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros, incluyendo préstamos y obligaciones bancarias, 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 período correspondiente.

Baja en cuentas de pasivos financieros: La Compañía da de baja en cuentas a los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía son pagadas, canceladas o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagable se reconoce en resultados.

La Compañía contabiliza una modificación sustancial de los términos de una obligación existente, o parte de ella, como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se supone que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es por lo menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original.

e. 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:

Tipo de Activos	Vida Útil	Vida Útil
Líneas de Transmisión	45 años	45 años
Subestaciones (promedio ponderado)	40 años	33 años
Mobiliario y equipo	5 años	5 años
Equipos diversos y de cómputo	3 años	3 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.

f. 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 contabilizado como un activo intangible amortizable a 45 años.

g. 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 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.

h. 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 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.

i. 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.

j. 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 construcción, diseño, ingeniería, operación, mantenimiento y administración de proyectos: 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.

Venta de suministros para la construcción: La Compañía vende materiales para la construcción de torres y líneas de transmisión directamente a su parte relacionada Transportadora de Energía de Centroamérica, 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 se reconocen en los resultados del período como "Ingresos financieros" y "Costos financieros" utilizando el 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 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).

k. 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.

l. Moneda extranjera

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de Norte América (US\$). 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.

El valor en libros de los instrumentos financieros que están denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera, y se convierten al tipo de cambio al final de cada período de reporte. Específicamente:

- Para activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio son reconocidas en la ganancia o pérdida neta del período en la partida de "Diferencias en cambio, neto"

m. 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.

El 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.

El 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 período 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 período 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 período, 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.

n. 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

o. 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 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 período contable que comenzó a partir del 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros:

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" (VRCORI) para ciertos instrumentos deudores simples. Esta norma es aplicable para los años que inicien el o a partir del 1 de enero de 2018. Los requisitos claves de la NIIF 9 son los siguientes:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recuperar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden exclusivamente a pagos de principal e intereses sobre el principal

pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral las inversiones en instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recuperar los flujos de efectivos contractuales y vender los activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero que producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo crediticio del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una incongruencia contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La administración ha determinado que la adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, no implicó efectos materiales en los estados financieros de la Compañía.

- ***NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes:***

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplaza el lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha de su entrada en vigencia. Esta norma es aplicable para los años que inician el o a partir del 1 de enero de 2018.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad reconoce el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de desempeño, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios basado en una obligación de desempeño particular es transferido al cliente.

Con el análisis efectuado por la administración, se evidencia que no existe impacto relacionado con el reconocimiento de los ingresos que actualmente tiene la Compañía.

b. Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anterior

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para los períodos contables que comenzaron a partir del 1 de enero de 2018 o períodos subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones de la Compañía:

- ***Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones:***

Las enmiendas aclaran lo siguiente:

- Al estimar el valor razonable de un pago basado en acciones liquidado en efectivo, la contabilidad de los efectos de las condiciones de consolidación de la concesión y de la no consolidación de la concesión debe seguir el mismo enfoque que para pagos basados en acciones liquidados en patrimonio.
- Cuando la ley o regulación tributaria requieren que una entidad retenga un número especificado de instrumentos de patrimonio igual al valor monetario de la obligación fiscal del empleado para cumplir con el pasivo fiscal del empleado que luego es remitido a la autoridad fiscal, es decir, el arreglo de pago basado en acciones tiene una 'característica de liquidación neta' tal arreglo debe ser

clasificado en su totalidad como liquidado en patrimonio, siempre y cuando que el pago basado en acciones hubiera sido clasificado como liquidado en patrimonio si no hubiera incluido la característica de liquidación neta.

- Una modificación de un pago basado en acciones que cambia la transacción de liquidado en efectivo a liquidado en patrimonio debe ser contabilizado de la siguiente manera:
 - Se des reconoce el pasivo original;
 - El pago basado en acciones liquidado en patrimonio es reconocido al valor razonable a la fecha de la modificación del instrumento de patrimonio otorgado, en la medida en que servicios hayan sido prestados hasta la fecha de la modificación; y
 - Cualquier diferencia entre el valor en libros del pasivo a la fecha de la modificación y el monto reconocido en patrimonio debe ser reconocida en utilidad o pérdida inmediatamente.
- **Modificaciones a la NIC 40 Transferencias de Propiedades de Inversión:**

Las enmiendas aclaran que una transferencia hacia, o desde, propiedades de inversión requiere de una evaluación respecto a si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, con la definición de una propiedad de inversión, respaldado por evidencia observable de que ha ocurrido un cambio en el uso. Las enmiendas además aclaran que situaciones distintas a las enumeradas en la NIC 40 pueden evidenciar un cambio en el uso, y que un cambio en el uso es posible para propiedades en construcción (es decir, un cambio en el uso no está limitado a propiedades completadas).

- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016:**

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIC 28.

Las enmiendas a la NIC 28 aclaran que la opción para que una organización de capital de riesgo y otras entidades similares midan las inversiones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados está disponible por separado para cada asociada o negocio conjunto, y que la elección se debe hacer en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para que una entidad que no sea una entidad de inversión (EI) retenga la medición al valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sí son EIs al aplicar el método de participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que ésta elección está disponible para cada EI asociada o EI negocio conjunto. Las enmiendas son aplicables retrospectivamente con aplicación anticipada permitida.

- **CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestación Anticipada:**

La CINIIF 22 aborda cómo determinar la "fecha de la transacción" para el propósito de determinar la tasa de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando se ha pagado o cobrado por anticipado una contraprestación por ese rubro en una moneda extranjera que resultó en el reconocimiento de un activo no monetario o un pasivo no monetario (ej. Un depósito no reembolsable o ingreso diferido).

La Interpretación especifica que la fecha de la transacción es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la Interpretación requiere que la entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

La Administración de la Compañía ya contabiliza transacciones que implican el pago o cobro de una contraprestación anticipada en una moneda extranjera de forma consistente con la CINIIF 22.

c. *Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros.*

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

- *NIIF 16 Arrendamientos:*

Emitida en enero de 2016, esta norma resultará en que la mayoría de los arrendamientos sean reconocidos en el estado de situación financiera, dado que la distinción entre arrendamientos operativos y financieros ha sido removida. Bajo esta nueva norma debe reconocerse un activo (el derecho de uso del ítem arrendado) y un pasivo financiero a pagar por las rentas correspondientes. Las únicas excepciones corresponden a arrendamientos de corto plazo y de bajo valor. Esta norma es aplicable para los años que inicien el o a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.

Como resultado del análisis realizado de esta norma por parte de la administración de la Compañía, no se determinó un impacto material para los estados financieros.

- *Modificaciones a la NIC 10 y NIC 28:*

Las enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28 abarcan situaciones en que existe una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas indican que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o negocio conjunto contabilizado utilizando el método de participación, se reconocen en la utilidad o pérdida de la matriz solo en la medida de los intereses de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. Asimismo, las ganancias o pérdidas resultantes de la remediación de inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o negocio conjunto contabilizada utilizando el método de participación) al valor razonable son reconocidos en la utilidad o pérdida de la antigua matriz solo en la medida de los intereses de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las enmiendas aún está por ser determinada por el IASB; sin embargo, la aplicación temprana de las enmiendas es permitida.

La Administración de la Compañía anticipa que las aplicaciones de estas enmiendas no tendrán un impacto sobre los estados financieros en períodos futuros ya que no cuentan con propiedades de inversión.

- **CINIIF 23 Incertidumbres en impuestos sobre la renta:**

La interpretación debe ser aplicada a la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases imponibles, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales, cuando exista incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta bajo la NIC 12.

Una entidad está obligada a utilizar su criterio para determinar si cada tratamiento fiscal debe ser considerado independientemente o si algunos tratamientos fiscales deben ser considerados en conjunto. Se debe basar la decisión sobre cuál enfoque proporciona mejores predicciones de la resolución de la incertidumbre. También debe asumir que una autoridad fiscal con el derecho de fiscalizar cualquier monto reportado a la misma, examinará esos montos y tendrá pleno conocimiento de toda la información relevante al realizarlo.

Una entidad tiene que considerar si es probable que la autoridad relevante aceptará cada tratamiento fiscal, o grupo de tratamientos fiscales, que utilizó o planea utilizar en su declaración de impuesto sobre la renta. Si la entidad concluye que es probable que un tratamiento fiscal particular sea aceptado, la entidad tiene que determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases imponibles, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados o tasas fiscales, de forma consistente con el tratamiento fiscal incluido en sus declaraciones de impuesto sobre la renta.

Si la entidad concluye que no es probable que un tratamiento fiscal particular sea aceptado, la entidad tiene que utilizar el monto más probable o el valor esperado del tratamiento fiscal al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases imponibles, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales. Se debe basar la decisión sobre cuál método proporciona mejores predicciones de la resolución de la incertidumbre.

Una entidad tiene que reevaluar sus criterios y estimados si los hechos y circunstancias cambian.

La CINIIF 23 tiene vigencia para los períodos de información anual que comiencen en o después del 1 de enero de 2019. La aplicación anticipada es permitida. Los requerimientos se aplican al reconocer el efecto acumulativo de aplicarlos inicialmente en las ganancias retenidas (o resultados acumulados), o en otros componentes apropiados del patrimonio, al inicio del período de información en el que una entidad los aplica por primera vez, sin ajustar la información comparativa. La aplicación retrospectiva completa es permitida, si una entidad puede hacerlo sin el uso del razonamiento en retrospectiva.

La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de esta interpretación en el futuro tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros, ya que la Compañía no ha identificado tratamientos fiscales importantes que podrían dar origen a incertidumbres significativas relacionadas con el impuesto sobre la renta.

- **NIIF 17 – Contratos de Seguro:**

La nueva Norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de contratos de seguro y reemplaza la NIIF 4 Contratos de Seguro.

La Norma resume un Modelo General, el cual se modifica para contratos de seguro con características de participación directa, descrito como el Enfoque de Honorarios Variables. El Modelo General se simplifica si se cumplen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura restante utilizando el Enfoque de Asignación de la Prima.

El Modelo General utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y de manera explícita medirá el costo de esa incertidumbre; toma en cuenta tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La Norma es efectiva para períodos de información anual que comienzan en o después del 1 de enero del 2021, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente salvo que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable.

La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de la Norma en el futuro tenga un impacto sobre los estados financieros de la Compañía.

- ***Enmiendas a la NIIF 9 – Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa:***

Las enmiendas a la NIIF 9 aclaran que para el propósito de evaluar si una característica de pago anticipado cumple con la condición de solamente a pagos del principal e intereses sobre el saldo remanente de principal (SPPI), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir compensación razonable por el pago anticipado independientemente de la razón por el pago anticipado. En otras palabras, las características de pago anticipado con compensación negativa no incumplen automáticamente la condición de SPPI.

La enmienda aplica a periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero del 2019, con aplicación anticipada permitida.

Existen disposiciones de transición específicas dependiendo de cuándo las enmiendas sean aplicadas por primera vez, en relación a la aplicación inicial de la NIIF 9.

La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de las enmiendas en el futuro tenga un impacto sobre los estados financieros de la Compañía.

- ***Enmiendas a la NIC 28 – Participaciones a Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos:***

La enmienda aclara que la NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplica a las participaciones a largo plazo que, en esencia, forman parte de la inversión neta en la asociada (participación a largo plazo).

Además, al aplicar la NIIF 9 a la participación a largo plazo, una entidad no considera los ajustes a su valor en libros requerido por la NIC 28 (por ejemplo, ajustes al valor en libros de los intereses de largo plazo que surgen de la asignación de pérdidas de la entidad participada o la evaluación de deterioro conforme a la NIC 28).

Las enmiendas aplican retrospectivamente a periodos de información anual que comienzan en o después del 1 de enero del 2019.

La aplicación anticipada es permitida. Aplican disposiciones de transición específicas dependiendo de si la aplicación por primera vez de las enmiendas coincide con la de la NIIF 9.

La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de las enmiendas en el futuro tenga un impacto sobre los estados financieros de la Compañía.

- ***Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2015–2017 Enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, NIC 12 Impuesto Sobre la Renta y NIC 23 Costos por Préstamos:***

Las Mejoras Anuales incluyen enmiendas a cuatro Normas.

NIC 12 Impuestos sobre la Renta

Las enmiendas aclaran que una entidad debe reconocer las consecuencias del impuesto sobre la renta de dividendos en utilidad o pérdida, otro resultado integral o el patrimonio conforme a dónde la entidad originalmente reconoció las transacciones que generaron las utilidades distribuibles. Este es el caso independientemente de que si diferentes tasas de impuestos apliquen a utilidades distribuidas y no distribuidas.

NIC 23 Costos por Préstamos

Las enmiendas aclaran que si un préstamo específico permanece pendiente de pago después de que el activo relacionado esté listo para su uso esperado o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad presta generalmente al calcular la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

Las enmiendas a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, la entidad aplica los requerimientos para una combinación de negocios realizada en fases, incluyendo la remediación de su participación previamente sostenida (PHI por sus siglas en inglés) en la operación conjunta a valor razonable. El PHI que será remediado incluye cualquier activo no reconocido, pasivos y plusvalía relacionado a la operación conjunta.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

Las enmiendas a la NIIF 11 aclaran que cuando una parte que participa en, pero no tiene control conjunto de, una operación conjunta que constituye un negocio y obtiene control conjunto de tal operación conjunta, la entidad no remide su PHI en la operación conjunta.

Todas las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero del 2019 y generalmente requieren de aplicación prospectiva. La aplicación anticipada es permitida.

La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de las enmiendas en el futuro tenga un impacto sobre los estados financieros de la Compañía.

- **Enmiendas a la NIC 19 Beneficios para Empleados, Enmienda, Reducción o Liquidación de un Plan:**

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida en la liquidación) es calculado al medir el pasivo (activo) por beneficio definido utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la enmienda (o reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficio definido esté en una posición de superávit). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la enmienda (o reducción o liquidación) del plan se determina en un segundo paso y es reconocido de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos que se relacionan con la medición del costo de servicio actual y el interés neto en el pasivo (activo) por beneficio definido también han sido enmendados. Una entidad ahora estará obligada a utilizar los supuestos actualizados provenientes de esta remediación para determinar el costo de servicio actual y el interés neto para lo restante del periodo sobre el cual se informa después del cambio del plan. En el caso del interés neto, las enmiendas dejan claro que para el periodo posterior a la enmienda del plan, el interés neto es calculado al multiplicar el pasivo (activo) por beneficio definido neto tal y como es remediado conforme a la NIC19.99 con la tasa de descuento utilizada en la remediación (también teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) por beneficio definido neto).

Las enmiendas son aplicadas prospectivamente. Ellas aplican únicamente a enmiendas, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del periodo anual en la cual que las enmiendas a la NIC 19 son aplicadas por primera vez.

Las enmiendas a la NIC 19 deben ser aplicadas a los periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero del 2019, pero se pueden aplicar con anticipación si una entidad elige hacerlo.

La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de las enmiendas en el futuro tenga un impacto sobre los estados financieros de la Compañía.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2018	2017
	US\$	US\$
Banco G&T Continental, S.A.	6,112,022	389,858
Banco Industrial, S.A.	2,567,440	126,223
Certificados de depósito a plazo Agromercantil	750,000	4,087,829
Banco de Desarrollo Rural, S.A.	48,665	45,016
Banco City Bank	1,371	2,115
Certificados de depósito a plazo Banrural	-	3,000,000
Certificados de depósito a plazo GT	-	544,384
	<u>9,479,498</u>	<u>8,195,425</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.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de certificados de depósitos a plazo corresponde a fondos que la Compañía mantenía en Banco Agromercantil por US\$ 750,000, los cuales devengan interés a una tasa promedio anual entre 3.60% y vence el 23 de noviembre 2019.

5. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Diseño subestación eléctrica	116,676	95,335
Clientes <u>a/</u>	82,548	82,548
Intereses por cobrar (depósitos plazo fijo)	2,530	-
Estudios eléctricos	-	212,876
Estudio de impacto ambiental	-	8,458
Otras cuentas por cobrar <u>a/</u>	<u>375,100</u>	<u>2,287,661</u>
	<u>576,854</u>	<u>2,686,877</u>

a/ Cuentas por cobrar a CEMPRO por servicios de construcción y suministros.

El período promedio de crédito otorgado a los clientes entre 15 y 30 días. No se cobran intereses sobre los saldos vencidos.

La Compañía mide corrección de valor por pérdidas para las cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las PCE en los próximos 12 meses. Las pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a experiencia en incumplimientos anteriores y análisis de la situación financiera actual de los deudores, ajustadas por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales de la industria en la que operan los mismos y una evaluación de la orientación actual y prevista de las condiciones en la fecha de los reportes financieros.

La Compañía cancela una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no hay una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor haya sido puesto en liquidación o ha entrado en un procedimiento de quiebra.

6. IMPUESTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuesto por cobrar se compone de lo siguiente:

	2018	2017
	US\$	US\$
Impuesto al valor agregado	6,580,338	5,991,560
ISR pagado en exceso	51,181	1,458
Impuesto de Solidaridad - ISO	26,168	-
	<u>6,657,687</u>	<u>5,993,018</u>
(-) Impuesto al valor agregado largo plazo	<u>5,904,092</u>	<u>5,716,650</u>
Impuestos por cobrar corto plazo	<u><u>753,595</u></u>	<u><u>276,368</u></u>

El Impuesto al Valor Agregado se ha ido acumulando, debido a empezó a facturar los servicios de construcción a CEMPRO desde marzo de 2014. Adicionalmente este saldo debería decrecer parcialmente o mantenerse a partir del 2019, debido a que la compañía ha finalizado la etapa de construcción del proyecto Anillo Pacifico Sur, tal y como se menciona en la Nota 1. La Compañía estima que estos saldos se recuperan a largo plazo a través de los impuestos generados por los ingresos de los proyectos.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO -NETO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las propiedades, planta y equipo se componen de lo siguiente:

	2018	2017
	US\$	US\$
Subestaciones de transmisión <u>b/</u>	30,662,306	4,456,711
Líneas de transmisión <u>b/</u>	22,650,899	1,564,848
Construcciones en proceso <u>a/</u>	10,531,919	52,273,818
Inventario para la construcción	764,766	-
Terrenos	8,643	8,643
Muebles y enseres	343	1,877
Equipo de cómputo	-	-
	<u>64,618,876</u>	<u>58,305,897</u>
Sub total propiedad, planta y equipo	64,618,876	58,305,897
Anticipo para construcción <u>c/</u>	<u>560,435</u>	<u>2,160,062</u>
Total	<u><u>65,179,311</u></u>	<u><u>60,465,959</u></u>

a/ Incluye intereses capitalizados, cuyo valor asciende a US\$ 0.7 millones en 2018 y US\$ 2.9 millones en el 2017, respectivamente, calculados a tasas de capitalización que se encuentran entre 5.5% y 5%. En conexión con lo anterior, el gasto registrado en resultados ascendió a US\$ 3,407,742 y US\$ 806,257 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

- b/ Activos operativos capitalizados al 31 de diciembre de 2018, correspondiente a Subestación Santa Ana, Pacifico (ampliación), Madre Tierra, La Unión, Pantaleón, Magdalena (ampliación), y Líneas de Transmisión Pacifico-Santa Ana, Magdalena-La Unión, Santa Ana-Magdalena, Madre Tierra- Pantaleón, Pacifico Magdalena, Madre Tierra-La Unión.
- c/ Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estos anticipos corresponden principalmente a Siemens, para la construcción de líneas de transmisión y subestaciones.

La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo 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.

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de las propiedades, planta y equipo se compone de:

	Muebles Enseres y Herramientas US\$	Equipo de Cómputo US\$	Terrenos US\$	Subestaciones US\$	Líneas de Transmisión US\$	Construcciones en proceso US\$	Inventario US\$	Total US\$
COSTO:								
Al 1 de enero de 2017	8,144	36,480	8,643	4,806,593	1,604,275	40,909,039	-	47,373,174
Adiciones	-	-	-	-	-	8,459,405	-	8,459,405
Capitalizaciones de intereses	-	-	-	-	-	2,905,374	-	2,905,374
Al 31 de diciembre de 2017	8,144	36,480	8,643	4,806,593	1,604,275	52,273,818	-	58,737,953
Adiciones	-	-	-	-	-	999,985	764,766	1,764,751
Trasladados	-	-	-	26,895,049	21,553,037	(48,448,086)	-	-
Compra de suministros	-	-	-	-	-	5,579,802	-	5,579,802
Venta de suministros	-	-	-	-	-	(597,031)	-	(597,031)
Capitalizaciones de intereses	-	-	-	-	-	723,431	-	723,431
Al 31 de diciembre de 2018	8,144	36,480	8,643	31,701,642	23,157,312	10,531,918	764,766	66,208,906
Depreciación Acumulada:								
Al 1 de enero de 2017	(4,600)	(34,808)	-	(26,364)	(2,971)	-	-	(68,743)
Depreciaciones del año	(1,667)	(1,672)	-	(323,518)	(36,456)	-	-	(363,313)
Al 31 de diciembre de 2017	(6,267)	(36,480)	-	(349,882)	(39,427)	-	-	(432,056)
Depreciaciones del año	(1,534)	-	-	(689,454)	(466,986)	-	-	(1,157,974)
Al 31 de diciembre de 2018	(7,801)	(36,480)	-	(1,039,336)	(506,413)	-	-	(1,590,030)
Valores netos en libros								
Al 31 de diciembre de 2018	343	-	8,643	30,662,306	22,650,899	10,531,918	764,766	64,618,876
Al 31 de diciembre de 2017	1,877	-	8,643	4,456,711	1,564,848	52,273,818	-	58,305,897

Las construcciones en proceso al 31 de diciembre de 2018 se encuentran integradas por el Proyecto Anillo Pacífico Sur, cuyo monto total de inversión asciende a US\$ 10.5 millones.

La vida útil de los activos fijos es definida según actualización de las estimaciones contables; de acuerdo con un estudio técnico realizado por especialistas de la Compañía. A partir del 1 de enero 2018, con una vida útil de 40 años, en resultados de ese año se obtuvo una reducción aproximada por concepto de depreciación por US\$1.2 millones.

8. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros activos intangibles se componen de lo siguiente:

	2018	2017
	US\$	US\$
Licencias y software	2,463,296	2,273,882
(-) Amortización	<u>(12,855)</u>	<u>(10,342)</u>
Subtotal	<u>2,450,441</u>	<u>2,263,540</u>
Derechos de paso <u>a/</u>	4,447,755	3,223,458
(-) Amortización	<u>(90,002)</u>	<u>(9,371)</u>
	<u>4,357,753</u>	<u>3,214,087</u>
Total	<u><u>6,808,194</u></u>	<u><u>5,477,627</u></u>

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 de derecho, así como cualquier otro costo atribuible directamente. Este valor corresponde a derechos de paso que son utilizados por la subestaciones y líneas energizadas de acuerdo a lo mencionado en la Nota 1.

9. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre, los préstamos se componen de:

	CORRIENTE		NO CORRIENTE	
	2018	2017	2018	2017
	US\$	US\$	US\$	US\$
Intereses por pagar Deutsche	314,164	274,300	-	-
Intereses por pagar Citibank	760,361	595,207	-	-
Préstamos bancarios por pagar Deutsche <u>a/</u>	-	-	28,000,000	28,000,000

	CORRIENTE		NO CORRIENTE	
	2018	2017	2018	2017
	US\$	US\$	US\$	US\$
Préstamos bancarios por pagar Citibank b/	8,000,000	-	40,000,000	48,000,000
	<u>9,074,525</u>	<u>869,507</u>	<u>68,000,000</u>	<u>76,000,000</u>

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

- a/ Préstamo Bancario sin garantía contratado por EEB Ingeniería y Servicios, S. A. con Deutsche Bank AG de fecha 2 de diciembre de 2013, con vencimiento el 7 de noviembre de 2021; el monto total del préstamo deberá pagarse al vencimiento del mismo y devenga una tasa de interés del 6.625% anual, pagadera semestralmente.

A continuación, se describen las cláusulas más importantes de este préstamo:

Si la Compañía decidiera realizar pagos por adelantado; deberá pagar al prestamista una prima de acuerdo con la tabla siguiente:

Si se Realiza el Pago	Monto de la Prima por Pago Adelantado
De la fecha de cierre al 9 de noviembre del 2017	La suma de los valores presentes de los pagos restantes programadas de capital e intereses sobre el Préstamo, descontados a la fecha de rescate a la tasa de la tesorería aplicable (según está definido en el Contrato) más 50 puntos base.
Del 10 de noviembre del 2017 al 9 de noviembre del 2018	3.063% del monto acumulado de capital del Préstamo
Del 10 de noviembre del 2018 al 9 de noviembre del 2019	2.042% del monto acumulado de capital del préstamo pagados por adelantado
Del 10 de noviembre del 2019 al 9 de noviembre del 2019	1.021% del monto acumulado de capital del préstamo pagado por adelantado
Del 10 de noviembre del 2019 a la Fecha de Vencimiento	Ninguno

Acuerdos de EEB Ingeniería y Servicios, S.A.: 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)	927,500
Noviembre (2do. Semestre)	927,500

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 EEBIS (prestatario) y Deutsche Bank (prestamista), este último podrá bajo ciertas circunstancias ceder en todo o en parte su participación a Empresa Energía Bogotá S.A. E.S.P (Accionista) en caso de que ocurra un incumplimiento o evento de incumplimiento.

b/ Préstamo refinanciado a largo plazo firmado por E EBIS con Citibank Europe PLC, sucursal de Reino Unido y Citibank N.A., sucursal de Londres el 30 de junio 2017, con plazo a 12 años, pago de intereses semestral de 2.97% + libor semestral, en los meses de junio y diciembre de cada año. El capital empezará a amortizarse a partir del año 2019 hasta el año 2021. Existe contrato de garantía entre Grupo Energía Bogotá, S.A. ESP y Citibank Europe.

10. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre 2018, la cuenta proveedores se compone de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Proveedores del exterior	153,018	727,364
Bienes y servicios	181,443	754,887
Facturas pendientes de recibir	-	25,737
	<u>334,461</u>	<u>1,507,988</u>

La Compañía tiene un promedio de 8 a 30 días de crédito con sus proveedores, contados a partir de la fecha de recepción de la factura, 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.

11. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
TRANSACCIONES		
Transportadora de Energía de Centroamérica, S.A.		
Compra de suministros para la construcción	4,875,044	-
Servicios Técnicos y Administrativos recibidos	1,110,444	844,315
Venta de suministros para la construcción	597,031	-
Venta de servicios de asesoría en construcción	599,259	-
	<u>7,181,778</u>	<u>844,315</u>
SALDOS		
Cuentas por pagar a corto plazo		
Transportadora de Energía de Centroamérica a/	<u>6,330,916</u>	<u>751,113</u>
Cuentas por pagar a largo plazo		
Grupo Energía Bogotá, S. A. ESP b/	<u>1,710,977</u>	<u>1,710,977</u>
Total cuentas por pagar	<u>8,041,893</u>	<u>2,462,090</u>

- a/ Al 31 de diciembre 2018, corresponde a la facturación por los servicios de asesoría y servicios de apoyo gerencial y administrativo, y por compra de materiales para la construcción de subestaciones, torres y líneas de transmisión adquiridas por medio de contrato de comodato celebrado entre las partes. Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a la facturación por los servicios de asesoría y servicio de apoyo gerencial y administrativo.
- 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 10 de diciembre de 2012, con plazo de 15 años.

La deuda mantenida se considera largo plazo ya que Grupo Energía Bogotá S. A. E.S.P. confirmó que no exigirá el pago de estas obligaciones en un periodo menor a 12 meses.

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 2018 y 2017, la compensación de los directores y otros miembros clave de la gerencia de la Compañía durante el año fue la siguiente:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Pago de dietas	<u>55,000</u>	<u>5,000</u>

12. PATRIMONIO

a. Capital pagado

El capital social emitido de la Compañía está compuesto por 542,480 acciones comunes con valor nominal de Q.100.00 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Capital autorizado	20,000,000	20,000,000
Suscrito y pagado	<u>7,020,654</u>	<u>1,020,654</u>
Cantidad de Acciones	<u>542,480</u>	<u>78,080</u>
Valor nominal de las acciones	<u>Q. 100</u>	<u>Q. 100</u>

El 20 de diciembre de 2018, los accionistas de la Compañía acordaron aumentar el capital pagado en US\$ 6,000,000, mediante la emisión de 464,400 acciones comunes con valor nominal de Q. 100 cada una. Grupo de Energía de Bogotá, S.A. ESP, suscribió y pago las 464,400 acciones a través de una transferencia bancaria por US\$6,000,000.

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 2018 y 2017, asciende a US\$ 127,498.

c. Resultados acumulados

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

Al 31 de diciembre de 2018, los accionistas no han acordado decretar pago de dividendos.

13. INGRESOS DE OPERACION

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Contratos de construcción	5,121,319	2,864,155
Venta de suministros	<u>597,031</u>	<u>-</u>
	<u>5,718,350</u>	<u>2,864,155</u>

Los ingresos de contratos de construcción corresponden a el avance de los proyectos CEMPRO Fase I y II, La Vega II.

Durante el año 2018, la compañía realizó venta de suministros para la construcción de torres de transmisión a su relacionada Transportadora de Energía de Centroamérica, S.A.

14. COSTO DE VENTA

Para los años terminados el 31 de diciembre, el costo de venta se compone de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Suministros de subestaciones y líneas de transmisión	2,384,066	1,898,226
Obra civiles y montaje	680,305	830,584
Servicios profesionales	392,661	126,341
Diseño	386,727	18,129

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Mantenimiento	277,212	-
Seguridad y vigilancia	30,824	-
Gerencia de proyecto	4,565	12,250
Honorarios profesionales	-	37,726
	<u>4,156,360</u>	<u>2,923,256</u>

15. GASTOS DE OPERACIÓN

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

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Depreciaciones y amortizaciones	1,241,117	374,673
Honorarios y servicios profesionales	162,624	267,579
Otros gastos generales	8,769	5,616
Impuestos y contribuciones	593	-
	<u>1,413,103</u>	<u>647,868</u>

16. 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 2015 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 en adelante, 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.

a. 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).

b. 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 2016.

La Compañía no realizó los Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al 2017 y 2018 (solicitado a todos los contribuyentes por la Superintendencia de Administración Tributaria –SAT), debido a que la compañía no realizó transacciones con partes relacionadas no residentes en Guatemala durante los años 2018 y 2017. En opinión de la Administración, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en relación a los precios de transferencia.

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

Durante el período de liquidación 2018 no hubo modificaciones significativas al régimen de impuesto sobre la renta en Guatemala, que puedan afectar los resultados de las operaciones.

d. 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 2014 a 2017 y la que será presentada por el ejercicio 2018, 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 2018 y 2017.

e. 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>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Impuesto sobre la renta corriente	93,974	48,211
Impuesto sobre productos financieros	13,438	64,067
Impuesto sobre la renta diferido	<u>856,370</u>	<u>162,249</u>
Total	<u><u>963,782</u></u>	<u><u>274,527</u></u>

f. 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 2018, debido al cambio de régimen que tuvo la Compañía, las diferencias temporarias corresponden a los rubros de los Estados Financieros que tienen reconocimiento y medición distinta entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las leyes tributarias. Para el 2017, las diferencias temporarias corresponden a ingresos no gravados por servicio de transmisión de energía del Proyecto PET. El movimiento del Impuesto Sobre la Renta diferido se presenta a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Impuesto diferido pasivo		
Saldo inicial	182,607	20,358
Cargo a resultado del período	<u>856,370</u>	<u>162,249</u>
Saldo al final del período	<u><u>1,038,977</u></u>	<u><u>182,607</u></u>

g. Impuesto Sobre la Renta por cobrar y por pagar.

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

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Por cobrar:		
Impuesto sobre la renta pagado en exceso	<u>51,181</u>	<u>1,457</u>
Por pagar:		
Retenciones de Impuesto sobre la Renta	<u><u>21,993</u></u>	<u><u>8,119</u></u>

h. 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 2018 y 2017, es como sigue:

2018

	2018
	US\$
Pérdida del ejercicio	(3,101,363)
Partidas NIIF	(5,496,329)
Pérdida contable del ejercicio	(8,597,692)
Más: Gastos no deducibles	12,949
Menos: Rentas y ganancias de capital	(162,522)
Pérdida del período	(8,747,265)
Tasa aplicable	25%
Impuesto sobre la renta determinado	-

2017

	2017
	US\$
Total De Ingresos	2,964,534
(+/-) Efecto De Ingresos No Afectos	(100,379)
(+/-) Efecto De Partidas Financieras	(2,214,178)
Total Ingresos Afectos	649,977
Ingresos Afectos a la tasa del 5%	4,117
Tasa se Impuesto se 5%	5%
Sub total impuesto sobre la renta	206
Ingresos Afectos a la tasa del 7%	650,972
Tasa se Impuesto de 7%	7%
Sub total impuesto sobre la renta	45,568
ISR provisionado y efecto de cambio de tasa	2,437
Impuesto sobre la Renta corriente	48,211

Ingresos de Capital

Determinación del impuesto:

Ingresos de Capital	640,497
Tasa del impuesto aplicable a/	10%
	64,050
ISR provisionado y efecto de cambio de tasa	(17)
Total impuesto sobre rentas de Capital	64,033

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Activos financieros		
Medidos a costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	9,479,498	8,195,425
Cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>576,854</u>	<u>2,686,877</u>
Total	<u>10,056,352</u>	<u>10,882,302</u>
Pasivos financieros		
Medidos a costo amortizado:		
Préstamos por pagar (Nota 9)	77,074,525	76,869,507
Proveedores (Nota)	334,461	1,507,988
Compañías relacionadas (Nota 11)	8,041,893	2,462,090
Otras cuentas por pagar	<u>21,910</u>	<u>1,185,491</u>
Total	<u>85,472,789</u>	<u>82,025,076</u>

b. Riesgos financieros

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos crediticios, riesgos de liquidez y riesgos de mercado (originados por tasas de cambio, tasas de interés y otros riesgos de precio). Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la Gerencia Financiera Corporativa.

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. La Compañía ha considerado innecesario establecer operaciones o procedimientos formales para cubrir la exposición al tipo de cambio.

A continuación, se presenta el valor en libros de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018:

Descripción	Montos Expresados en Quetzales	
	<u>2018</u> Q.	<u>2017</u> Q.
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,133,146	666,784
IVA por cobrar	46,157,958	42,772,552
Impuestos por cobrar	2,437,771	1,297,643

Montos Expresados en Quetzales		
Descripción	2018	2017
	Q.	Q.
Clientes varios	1,056,804	775,640
Cuentas por liquidar	9,555,329	5,659,538
Prestaciones laborales	(119,049)	(750,577)
Proveedores locales	(465,063)	(54,671)
Posición activa neta	59,756,896	50,366,910

Los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera están expresados en quetzales al tipo de cambio publicado por el Banco de Guatemala vigente a esa fecha, el cual fue Q. 7.73695 al 31 de diciembre de 2018, y Q. 7.34477 al 31 de diciembre de 2017.

La administración 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 el Quetzal (Q.) 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 US\$	
	2018	2017
Resultados	154,471	133,917
Patrimonio	154,471	133,917

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 administración de la Compañía a través de una política de obtención de endeudamiento a tasas de interés fijas y variables.

La administración de la Compañía considera razonable un incremento (o disminución) del 2.15% y 1.7% al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

A continuación, se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo un incremento en la tasa de interés equivalente a la tasa antes indicada, asumiendo que el resto de variables se haya mantenido en forma constante, y que el endeudamiento al finalizar el período de reporte se hubiera mantenido constante durante el año:

	Efecto de montos en US\$	
	2018	2017
Resultados	(726,910)	(600,911)
Patrimonio	(726,910)	(600,911)

La exposición de la Compañía a las tasas de interés de activos y pasivos financieros se presenta detallada en la sección de riesgo de liquidez.

ii. Riesgo de crédito

El riesgo crediticio se refiere a que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Las revelaciones en cuanto a las definiciones de pérdida crediticia esperada, incumplimiento, naturaleza de los instrumentos sujetos a deterioro de valor por pérdidas crediticias esperadas, incremento significativo en el riesgo de crediticio y otros elementos relacionados, se exponen en la Nota de políticas contables relacionadas con activos financieros.

Con el objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en efectivo y sus equivalentes, 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 US\$	Corrección de valor por PCE US\$	Valor neto en libros US\$
31-12-2018:							
Cuentas por cobrar	5	N/A	Nota 5	PCE en próximos 12 meses	576,854	-	576,854
1-1-2018:							
Cuentas por cobrar	5	N/A	Nota 5	PCE en próximos 12 meses	2,686,877	-	2,686,877

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.

Al 31 de diciembre, el vencimiento contractual de los pasivos financieros no derivados de la Compañía es el siguiente (montos no descontados, incluyendo intereses causados):

2018	Tasa de interés efectiva	1 año o menos US\$	> 5 años US\$	Total US\$
Préstamos con garantía fiduciaria	6.625%	314,164	28,000,000	28,314,164

2018	Tasa de interés efectiva	1 año o menos US\$	> 5 años US\$	Total US\$
Préstamos con garantía fiduciaria	2.97% + libor 6 meses	<u>8,760,361</u>	<u>40,000,000</u>	<u>48,760,361</u>
		<u>9,074,525</u>	<u>68,000,000</u>	<u>77,074,525</u>
2017				
Préstamos con garantía fiduciaria	6.625%	274,300	28,000,000	28,274,300
Préstamos con garantía fiduciaria	2.97% + libor 6 meses	<u>595,207</u>	<u>48,000,000</u>	<u>48,595,207</u>
		<u>869,507</u>	<u>76,000,000</u>	<u>76,869,507</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

Las Compañía manejan 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 2018 del 1664% y 2017 es de 3227%, determinado como la proporción de endeudamiento neto respecto al patrimonio.

El endeudamiento neto está compuesto por lo siguiente:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Deuda (préstamos)	77,074,525	76,869,507
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>9,479,498</u>	<u>8,195,425</u>
Total deuda neta	<u>67,595,027</u>	<u>68,674,082</u>
Total Patrimonio	<u>4,062,765</u>	<u>2,127,910</u>
Índice de endeudamiento neto	<u>1664%</u>	<u>3227%</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:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>		<u>2017</u> <u>US\$</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Pasivos financieros:				
Préstamos bancarios a largo plazo	77,074,525	64,079,754	76,869,507	61,068,626
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>8,041,893</u>	<u>5,883,421</u>	<u>1,710,977</u>	<u>1,278,542</u>
	<u>85,116,418</u>	<u>69,963,175</u>	<u>78,580,484</u>	<u>62,347,167</u>
			<u>Nivel 3</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
2018:				
Pasivos financieros:				
Préstamos bancarios a largo plazo		64,079,754	64,079,754	64,079,754
Cuentas por pagar a partes relacionadas		<u>5,883,421</u>	<u>5,883,421</u>	<u>5,883,421</u>
		<u>69,963,175</u>	<u>69,963,175</u>	<u>69,963,175</u>
2017:				
Pasivos financieros:				
Préstamos bancarios a largo plazo		61,068,625	61,068,625	61,068,625
Cuentas por pagar a partes relacionadas		<u>1,278,542</u>	<u>1,278,542</u>	<u>1,278,542</u>
		<u>62,347,167</u>	<u>62,347,167</u>	<u>62,347,167</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 2018 y 2017, las cuales son: 6.45% y 6.0% respectivamente.

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

Las actividades de inversión que no generaron desembolsos de efectivo, y que afectaron activos y pasivos para los años terminados el 31 de diciembre, se resumen de la siguiente forma:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Adquisición de propiedades, planta y equipo a compañía relacionada	<u>5,579,802</u>	<u>-</u>

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:

2018	Saldos al 1 de enero de 2018 US\$	Flujos de efectivo de actividades de financia- miento US\$	Cambios que no afectan flujos de efectivo		Saldos al 31 de diciembre de 2018 US\$
			Intere- ses acumula- dos US\$	Otros (a) US\$	
Préstamos bancarios	<u>76,869,507</u>	<u>(3,926,155)</u>	<u>4,131,173</u>	<u>-</u>	<u>77,074,525</u>

2017	Saldos al 1 de enero de 2018 US\$	Flujos de efectivo de actividades de financia- miento US\$	Cambios que no afectan flujos de efectivo		Saldos al 31 de diciembre de 2018 US\$
			Intere- ses acumula- dos US\$	Otros (a) US\$	
Préstamos bancarios	<u>76,503,722</u>	<u>-</u>	<u>365,785</u>	<u>-</u>	<u>76,869,507</u>

19. EFECTOS DE CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía adoptó la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes. Los aspectos más importantes de estas nuevas Normas se explican ampliamente en la Nota 3 estos estados financieros.

Como está contemplado en las disposiciones de transición de dichas normas, la Compañía adoptó las mismas a la fecha de transición (1 de enero de 2018). El (Los) efecto (s) de la aplicación sobre los saldos finales al 31 de diciembre de 2017, con impacto en los saldos de apertura del estado de situación financiera al 1 de enero de 2018.

En la evaluación de la implementación de NIIF 9 lo referente al importe de ajuste por pérdida crediticia esperada (PCE) el efecto fue evaluado por la Administración y considerado como no material para los estados financieros de la Compañía.

La Administración evaluó el reconocimiento de ingresos de la Compañía con base en lo establecido en NIIF 15 y el tipo de industria en la cual opera. En este sentido, dicha evaluación concluyó que no existen efectos relevantes, debido a que el método de reconocimiento de ingresos que aplica la Compañía es consistente con lo requerido por dicha norma.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía ha revisado los eventos subsecuentes a partir del 31 de diciembre de 2018 para evaluar la necesidad de registros o revelaciones potenciales en los estados financieros. Tales eventos fueron evaluados hasta el 15 de febrero de 2019, 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.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron aprobados para su emisión por la gerencia general de EEB Ingeniería y Servicios, S. A. en fecha 15 de febrero de 2019 y 15 de febrero de 2018. 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 EEB Ingeniería y Servicios, S. A. los mismos serán aprobados por la Asamblea General de Accionistas sin modificaciones.