

Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 con cifras correspondientes de 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Índice del Contenido

	Página
Dictamen de los Auditores Independientes	3 - 5
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	6
Estados de Resultados	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 48

Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea de Accionistas de:
Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros de Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A. (en adelante la "Compañía"), que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023, y el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la Situación Financiera de Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A. al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas, se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con los requerimientos de ética aplicables al ejercicio de la auditoría en Guatemala y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otro Asunto

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 28 de abril de 2023.

Párrafo de Énfasis

Sin modificar nuestra opinión:

- Como se muestra en la nota 24 a los Estados Financieros, Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A., forma parte de un grupo de compañías con las que realizan operaciones significativas, por lo que los resultados de dichas operaciones pudieran ser diferentes de haberse realizado con terceros.

Responsabilidades de la dirección y de los Responsables del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

Los responsables del gobierno de la entidad, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de dicha entidad.

Responsabilidades de los Auditores en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones 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 de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, declaraciones intencionalmente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

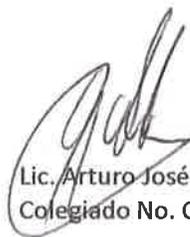
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden hacer que la Compañía deje de ser entidad en funcionamiento.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación, entre otras cuestiones, con el alcance y el momento de ejecución de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Díaz Reyes & Asociados, S.C.

Firma Miembro Independiente de Moore Global Network Limited



Lic. Arturo José Aldana
Colegiado No. CPA - 1379

Guatemala, C.A.

15 de abril de 2024

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023 con cifras correspondientes de 2022

(Cifras expresadas en US dólares)

	Nota	2023	2022
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	403,248	265,200
Documentos por cobrar a partes relacionadas	24	3,224,299	3,351,534
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	24	256,094	384,761
Otras cuentas por cobrar	8	42,964	24,609
Impuestos	9	490,066	398,190
Pagos anticipados		4,711	4,711
Total de activos corrientes		<u>4,421,382</u>	<u>4,429,005</u>
Activos no corrientes			
Impuestos	9	1,185,516	1,324,705
Anticipos para compras	10	3,088,133	4,031,317
Propiedades, planta y equipo	11	31,652,348	30,887,102
Activos intangibles	12	4,468,751	4,275,294
Pagos anticipados		64,770	68,173
Otros activos		9,368	9,368
Total de activos no corrientes		<u>40,468,886</u>	<u>40,595,959</u>
Total activos		<u>44,890,268</u>	<u>45,024,964</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	13	213,257	166,478
Otras cuentas por pagar a corto plazo	14	422,375	424,988
Cuentas por pagar a partes relacionadas	24	18,880	9,055
Documentos por pagar a partes relacionadas	24	5,057,165	5,057,165
Préstamo bancario, corto plazo	15	659,797	105,039
Total de pasivos corrientes		<u>6,371,474</u>	<u>5,762,725</u>
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar a largo plazo	14	3,082,649	3,240,157
Préstamo bancario y obligaciones, largo plazo	15	19,357,365	20,015,406
Total de pasivos no corrientes		<u>22,440,014</u>	<u>23,255,563</u>
Total pasivos		<u>28,811,488</u>	<u>29,018,288</u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	16	13,864,682	13,864,682
Ganancias retenidas		466,542	394,438
Reservas	2	1,747,556	1,747,556
Total patrimonio		<u>16,078,780</u>	<u>16,006,676</u>
Compromisos	23		
Total pasivos y patrimonio		<u>44,890,268</u>	<u>45,024,964</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 con cifras correspondientes de 2022

(Cifras expresadas en US dólares)

	Nota	2023	2022
Operaciones continuas			
Ingresos de actividades ordinarias	18	2,841,672	2,606,310
Costo de transporte y distribución	19	<u>(979,769)</u>	<u>(841,742)</u>
Ganancia bruta		1,861,903	1,764,568
Otros ingresos y gastos		2,931	2,541
Gastos de administración	19	(274,073)	(175,246)
Gastos de proyecto	19	<u>(116,750)</u>	<u>(181,352)</u>
Ganancia en operación		<u>1,474,011</u>	<u>1,410,511</u>
Ingresos financieros	20	298,979	213,186
Costos financieros	20	<u>(1,485,355)</u>	<u>(467,907)</u>
Costo financiero neto	20	<u>(1,186,376)</u>	<u>(254,721)</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		<u>287,635</u>	<u>1,155,790</u>
Impuesto sobre la renta	21		
Corriente		<u>(215,531)</u>	<u>(202,278)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta		<u>(215,531)</u>	<u>(202,278)</u>
Ganancia neta del año		<u>72,104</u>	<u>953,512</u>
EBITDA ajustado	22	<u>2,283,154</u>	<u>2,050,560</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 con cifras correspondientes de 2022
(Expresados en US dólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Ganancias retenidas	Reserva de conversión	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>3,012,321</u>	<u>10,852,361</u>	<u>(559,074)</u>	<u>1,747,556</u>	<u>15,053,164</u>
Transacciones con propietarios de la Compañía					
Contribuciones y distribuciones					
Capitalización de aportes	<u>10,852,361</u>	<u>(10,852,361)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total transacciones con propietarios de la Compañía	<u>10,852,361</u>	<u>(10,852,361)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado del año					
Ganancia neta del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>953,512</u>	<u>-</u>	<u>953,512</u>
Resultado total del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>953,512</u>	<u>-</u>	<u>953,512</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>13,864,682</u>	<u>-</u>	<u>394,438</u>	<u>1,747,556</u>	<u>16,006,676</u>
Resultado del año					
Ganancia neta del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>72,104</u>	<u>-</u>	<u>72,104</u>
Resultado total del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>72,104</u>	<u>-</u>	<u>72,104</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>13,864,682</u>	<u>-</u>	<u>466,542</u>	<u>1,747,556</u>	<u>16,078,780</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 con cifras correspondientes de 2022
(Expresados en US dólares)

	2023	2022
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Ganancia neta del año	72,104	953,512
Partidas de conciliación entre la ganancia neta del año y el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	809,143	640,049
Ajuste de pasivos financieros medidos a costo amortizado	127,235	98,466
Diferencial cambiario por reexpresión de cuentas	53,672	(1,490)
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	215,531	202,278
Transacciones de costo amortizado	-	261
Efecto por diferencial cambiario por préstamos	-	(287,447)
Costo por intereses, neto	1,006,518	368,012
	<u>2,284,203</u>	<u>1,973,641</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar comerciales	-	627
Otras cuentas por cobrar	(18,355)	(5,877)
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	(384,016)
Impuesto al valor agregado	47,313	(413,104)
Gastos pagados por anticipado	3,403	-
Cuentas por pagar	46,779	(319,389)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9,825	(7,414)
Otras cuentas por pagar	(160,121)	(363,109)
	<u>(71,156)</u>	<u>(1,492,282)</u>
Pago de impuesto sobre la renta	(215,531)	(189,976)
Flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación	<u>1,997,516</u>	<u>291,383</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Anticipo para compra de propiedades, planta y Equipo	943,184	4,017,364
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1,480,734)	(3,441,791)
Capitalización de intereses pagados	-	(948,010)
Adquisición de activo intangible	(287,112)	(72,862)
Efectivo recibido de partes relacionadas	128,667	-
Préstamos otorgados a partes relacionadas	-	(3,450,000)
Intereses recibidos	776	642
Flujos de efectivo netos usados en actividades de inversión	<u>(695,219)</u>	<u>(3,894,657)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Obtención de acciones rescatables	-	3,450,000
Intereses pagados	(1,007,294)	(309,717)
Amortización de préstamos bancarios	(156,955)	-
Flujos de efectivo netos (usados en) provistos por actividades de financiamiento	<u>(1,164,249)</u>	<u>3,140,283</u>
Aumento (Disminución) neta en el efectivo	138,048	(462,991)
Efecto de la fluctuación del tipo de cambio sobre el efectivo	-	1,490
Efectivo al inicio del año	265,200	726,701
Efectivo al final del año	<u>403,248</u>	<u>265,200</u>

Transacciones no Monetarias: Durante el año terminado el 2022 se cargaron propiedades, planta y equipo US\$4,248,719 y se abonaron US\$4,158,000 anticipos para compras, US\$84,758 cuentas por pagar por concepto de intereses bancarios y comisiones sobre colocación de acciones preferentes rescatables y US\$5,961 correspondiente a gastos pagados por anticipado.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 con cifras correspondientes de 2022

1 Información General

Transporte de Energía Eléctrica del Norte S.A. (la “Compañía”) es una sociedad constituida bajo las leyes de la República de Guatemala, según escritura pública número 77 del 22 de noviembre de 2013 para operar por tiempo indefinido. Su domicilio está ubicado en Avenida Reforma 9-55 zona 10, Edificio Reforma 10, 7^º nivel, Oficina 705, ciudad de Guatemala, Centroamérica. Su propósito es el desarrollo de obras de electrificación, transporte y distribución de fluido eléctrico.

La aprobación para iniciar operaciones se recibió por medio de la resolución 384-2015 de fecha 18 de diciembre de 2015 emitida por el Ministerio de Energía y Minas del Gobierno de Guatemala.

La línea de transmisión cuenta con una longitud de 17.7 Km y sirve para la evacuación de la energía eléctrica generada por centrales Hidroeléctricas que están conectas al Sistema Nacional Interconectado (SNI).

Mediante las resoluciones (MEM-RESOL-188-2020 y MEM-RESOL-189-2020) se autorizó el inicio de ejecución de las obras de transmisión del lote E y lote B, transferida por parte de la entidad FERSA, S.A. a la Compañía, las cuales incluyen las nuevas subestaciones Panzós 230/69 kV, 150 MVA; Los Amates 69/34.5 kV, 10/14 MVA; Santo Tomas de Castilla 69/13.8 kV, 10/14 MVA; Línea de transmisión nueva entre Puerto Barrios y Santo Tomás de Castilla de 69 kV; trabajos de adecuación de líneas de transmisión; Coatepeque II 69/13.8 kV, 10/14 MVA y Línea de Transmisión Coatepeque – Coatepeque II 69 Kv.

2 Bases de Presentación de los Estados Financieros**a. Bases de Presentación**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y fueron aprobados por la Junta Directiva el 2 de abril de 2024.

Los estados financieros han sido preparados sobre la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que la Compañía tiene la habilidad de continuar operando como mínimo por un período no menor a un año y podrá cumplir con el pago de sus obligaciones financieras a su vencimiento.

La Compañía ha reconocido ganancia neta de US\$72,104 por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y a esa fecha, los pasivos corrientes sobrepasan los activos corrientes en US\$1,950,092.

La Compañía cuenta con contratos de ventas por servicio de peaje principal que es el que se devenga por permitir el uso de las instalaciones de transmisión para la transportación de potencia y energía por parte de terceros; garantizando la generación de ingresos hasta el año 2070.

Notas a los Estados Financieros**b. Moneda funcional y moneda de presentación**

Los elementos incluidos en los estados financieros se miden utilizando la moneda del entorno económico primario en la que opera la Compañía (la moneda funcional). Los estados financieros son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2023 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala estaban al cierre en Q7.82702 = US\$1.00 (Q7.85222 = US\$1.00 para 2022) y promedio en Q7.83367= US\$1.00 (Q7.74884= US\$1.00 para 2022).

Hasta el 31 de diciembre 2016 la moneda funcional de la Compañía era el quetzal (moneda de curso legal en Guatemala); en el 2017 se produjo un cambio a Dólares de los Estados Unidos de América.

El efecto por conversión de estados financieros asciende a US\$1,747,556. A partir del 1 de enero de 2017 la Compañía efectúa una remediación de moneda para presentar los estados financieros en su moneda funcional y el efecto de esa remediación se reconoce en resultados.

Para cumplimiento con las leyes mercantiles y fiscales de Guatemala, la Compañía mantiene sus registros y libros contables en quetzales, por lo que para preparar sus estados financieros en la moneda funcional (US\$), utiliza las bases de conversión que se describen en la nota 4.

3 Estimaciones y Juicios contables críticos

La preparación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Administración realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los saldos finales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados periódicamente. Las modificaciones de las estimaciones se reconocen prospectivamente.

a. Juicios

La Compañía ha realizado los siguientes juicios importantes al aplicar sus políticas contables. Más información sobre estas sentencias se puede encontrar en las notas correspondientes:

- Instrumentos financieros: reconocimiento y medición - Nota 4 (b)
- Propiedades, planta y equipo: vidas útiles estimadas - Nota 4 (c)

Notas a los Estados Financieros**b. Estimados**

Las siguientes son estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos dentro del próximo año financiero. En todas las estimaciones, el uso de diferentes supuestos podría dar lugar a cambios materiales en los importes informados en los estados financieros. Puede encontrarse más información sobre la naturaleza y el impacto de los supuestos en la nota correspondiente:

- Deterioro del valor de los activos: supuestos claves para determinar el importe recuperable - Nota 4 (e)

Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía de valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como se indica a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Técnicas de valoración en las que los datos son observables ya sea directamente a partir de los precios cotizados (distintos de los que satisfacen los requisitos del nivel 1) o indirectamente, como el uso de curvas a plazo observables.

Nivel 3: Técnicas de valoración donde los insumos se basan en datos no observables.

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

En la nota 4b “Instrumentos financieros” se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

En la nota 26 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables y un resumen los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable, ya sea para efectos de registro o de revelación únicamente; así como su clasificación dentro de los niveles de valoración.

Notas a los Estados Financieros**4 Políticas contables significativas**

Las políticas contables para la preparación de estados financieros que se describen en esta nota han sido aplicadas consistentemente durante los períodos contables reportados en los estados financieros adjuntos.

a. Moneda Extranjera

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional se convierten a la moneda funcional (US\$) utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los estados financieros de la Compañía fueron convertidos de quetzales a dólares de los Estados Unidos de América, utilizando las bases que se describen a continuación: los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América se mantienen a sus montos nominales en dólares de los Estados Unidos de América; los activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas a la moneda funcional fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América a los tipos de cambio vigentes al cierre del año (ver nota 2).

Las cuentas no monetarias y las cuentas de patrimonio de los accionistas fueron remedidas a tipos de cambio históricos. Los ingresos y gastos realizados en monedas distintas a la moneda funcional fueron convertidos a la moneda funcional utilizando tipos de cambio promedio del año.

El efecto cambiario acumulado derivado del proceso de conversión de estados financieros se reconoció en el estado de resultados del año.

b. Instrumentos Financieros**Reconocimiento inicial**

Los saldos de deudores comerciales se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se reconoce inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se reconoce inicialmente al precio de la transacción.

Clasificación y medición inicial**Activos financieros**

Un activo financiero se mide inicialmente al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y

Notas a los Estados Financieros

- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado como se describieron anteriormente o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia.

La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando;
- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Compañía.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el “principal” se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como un margen de utilidad.

Notas a los Estados Financieros

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición.

Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados VRCR

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Pasivos financieros - Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden posteriormente al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo las generadas por conversión de moneda y el costo por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas

Activos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero o la Compañía no transfiere ni retiene de forma sustancial todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales han sido pagadas o canceladas, o bien han expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos.

Notas a los Estados Financieros

En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Compensación

Un activo y un pasivo financiero son objeto de compensación, de manera que se presenta en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando, la Compañía tiene en el momento actual el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

c. Propiedades, Planta y Equipo**Reconocimiento y medición**

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye aquellos desembolsos atribuibles directamente a la adquisición del activo. El costo de activos construidos incluye el costo de materiales y mano de obra; así como cualquier otro costo directamente atribuible para colocar el activo en condiciones de uso; intereses y comisiones por préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición y construcción de un activo y los costos de desmantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado.

Si las partes significativas de un elemento de propiedades, planta y equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de propiedades, planta y equipo. Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce en resultados.

Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos.

Depreciación

La depreciación se calcula para castigar el costo de los elementos de propiedades, planta y equipo menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante las vidas útiles estimadas, y se reconoce en resultados. El terreno y construcciones en proceso no se deprecian. La vida útil estimada de los activos se detalla a continuación:

	Vida útil
Instalaciones	100 años
Equipo eléctrico	30 años
Mobiliario y equipo y otros activos	5 años
Equipo de computación	3 años

Notas a los Estados Financieros

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan a cada fecha de reporte y se ajustan si es necesario.

d. Activos Intangibles**Reconocimiento y medición**

Otros activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y que tienen una vida útil finita, se miden al costo, menos la amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo cuando estos generan un incremento de los beneficios económicos futuros asignados al activo específico al que se refieren. Cualquier otro desembolso se reconoce en los resultados del período cuando se incurren.

Amortización

La amortización se calcula para afectar el costo de los activos intangibles menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y se reconoce en resultados.

La vida útil estimada del contrato de canon es de 50 años.

e. Deterioro del Valor de los Activos**Activos financieros no derivados****Instrumentos financieros**

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto los saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

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

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 60 días o más.

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

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo, es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del deudor;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Notas a los Estados Financieros

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Ajuste

El importe en libros bruto de un activo financiero se ajusta cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este. En el caso de los clientes individuales, la política de la Compañía es ajustar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 120 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

En el caso de los clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del ajuste con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

Históricamente la Compañía no ha experimentado pérdidas por deterioro de su cartera de clientes por lo que a las fechas de reporte no consideró necesario el registro de una estimación para pérdidas crediticias esperadas.

Activos no financieros

En cada fecha de reporte, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGE's).

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos estimados de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se distribuyen para reducir el importe en libros de los activos de la unidad sobre una base de prorratio.

Notas a los Estados Financieros

Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

f. Medición del Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera “activo” si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tienen un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida.

Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción.

Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

Notas a los Estados Financieros**g. Provisiones**

Se reconoce una provisión en el estado de situación financiera si como resultado de eventos pasados la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que se requiera la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

La provisión realizada se aproxima a su valor de cancelación, no obstante, puede diferir del monto definitivo.

h. Indemnizaciones Laborales

La Compañía tiene la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, una indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio, o a sus beneficiarios en caso de muerte según el artículo 85 a) del Código de Trabajo.

La política de la Compañía es pagar este beneficio de conformidad con la ley y de registrar los pagos contra los resultados del período en que se efectúan.

i. Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfieren el control del servicio a un cliente.

El modelo de reconocimiento de ingresos aplicado a los contratos con los clientes considera el siguiente análisis de transacción basado en cinco pasos para determinar cuánto y cuándo se reconocen los ingresos:

1. Identificar el contrato con un cliente.
2. Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinar el precio de transacción.
4. Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato.
5. Reconocer los ingresos cuando (o cómo) la entidad satisfaga una obligación de desempeño.

Identificar el contrato con un cliente y obligaciones de desempeño en el contrato

Los ingresos por transporte de energía y potencia se reconocen en el estado de resultado integral del período por el método contable de lo devengado cuando el cliente obtiene el control del servicio prometido en el contrato.

Determinar el precio de transacción y la asignación a las obligaciones de desempeño

Se fijan y asignan de acuerdo con lo establecido en los contratos con los clientes, los cuales contienen precios fijos en cada período, según el compromiso adquirido que surge de la suscripción del contrato con el cliente.

Notas a los Estados Financieros**Reconocimiento de ingresos**

La Compañía considera que la obligación de desempeño del transporte de energía eléctrica se satisface durante el plazo del contrato. La obligación se satisface cuando el cliente obtiene el servicio lo que ocurre cuando la energía eléctrica es transportada a través de sus instalaciones para el efecto.

Los ingresos por peaje de energía se facturan de forma mensual conforme a los precios establecidos en los contratos. Para la prestación de servicios, de acuerdo con los términos del contrato, las facturas se generan y los ingresos se reconocen de forma mensual. Las facturas por lo regular se cobran en un plazo de 30 días. Los ingresos por servicio de transporte de energía se reconocen basados en la energía transportada de acuerdo con información proporcionada por el Administrador del Mercado Mayorista – AMM.

j. Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen en el estado de resultados, en el momento en que se incurren, o sea por el método contable de lo devengado.

k. Productos Financieros

Los productos financieros incluyen intereses sobre el efectivo depositado en cuentas bancarias y ganancia por cambios en el valor de activos y pasivos medidos a costo amortizado, los cuales se reconocen en el estado de resultados por el método contable de lo devengado.

l. Costos Financieros

Los costos financieros incluyen intereses sobre préstamos y comisiones bancarias, los que se reconocen en el estado de resultados integrales por el método contable de lo devengado, usando el método del interés efectivo. Incluyen también pérdidas por cambios en el valor de activos o pasivos medidos a valor razonable.

m. Impuesto a las Ganancias

El impuesto sobre la renta gasto incluye el impuesto sobre la renta corriente y diferido, el que se registra en el estado de resultados.

Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto que se paga en forma mensual sobre los ingresos brutos gravables, y se determina utilizando las tasas impositivas vigentes durante el año.

Diferido

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se reconoció impuesto sobre la renta diferido debido a que a partir del 1 de enero 2022 la Compañía tributó sobre el total de sus ingresos brutos gravables y las diferencias entre la base fiscal y las cifras a reportar de conformidad con NIIF no incidirán en la determinación del impuesto sobre la renta del año o de años posteriores (ver nota 21).

Notas a los Estados Financieros**5 Gestión de Riesgos Financieros**

La Junta Directiva es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgos de la Compañía, quien a través del Comité Ejecutivo implementa planes de acción para el desarrollo y el monitoreo de la gestión de riesgos. Este comité informa regularmente a la Junta Directiva acerca de sus actividades. La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales en virtud de un instrumento financiero, una cuenta por cobrar o un contrato con un cliente, lo que generará una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito sobre todos los activos financieros, y la exposición máxima es el valor en libros de esos activos.

Cuentas por cobrar

La exposición al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales es baja, debido a que, en caso de incumplimiento de pago por parte del agente deudor, tanto en el mercado de oportunidad como a término, la Compañía podrá ejecutar las garantías de pago respectivas y aplicar los cargos por intereses que correspondan, así como los costos adicionales relacionados con la garantía de pago.

Para mitigar el riesgo de crédito del resto de cuentas por cobrar, la administración evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Compañía y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo se mantiene con bancos e instituciones financieras que están calificadas en el rango AA para las cuentas de largo plazo en moneda nacional y extranjera, según la agencia calificadora Fitch Ratings.

b. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía enfrente dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

El riesgo de liquidez se administra centralmente por el Comité Ejecutivo y por la Gerencia Financiera de la Compañía, quienes monitorean semanalmente los flujos de efectivo, estableciendo las fechas y flujos necesarios para cumplir con las obligaciones.

Notas a los Estados Financieros

El índice de liquidez de la Compañía (definido como: total de efectivo y cuentas por cobrar a corto plazo, dividido dentro del total de pasivo corriente) al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de 0.62 y 0.70 respectivamente. La Compañía realizó las gestiones correspondientes para habilitar comercialmente la subestación para operar en el Mercado Mayorista como peaje principal, obteniendo la autorización respectiva el 10 de diciembre de 2020.

c. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que cambios en los precios del mercado (tipos de cambio de moneda extranjera, tasas de interés y precios de instrumentos de patrimonio), puedan afectar los ingresos de la Compañía o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones de la Compañía a ese riesgo, dentro de parámetros aceptables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de tipo de cambio

La administración considera que no hay una exposición importante al riesgo de tipo de cambio debido a que la mayor parte de activos y pasivos financieros están denominados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía.

Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene pasivos financieros importantes representados principalmente por préstamos bancarios sujetos a variaciones en las tasas de interés. La Compañía no tiene como práctica adquirir instrumentos financieros derivados para protegerse de las pérdidas por fluctuaciones en las tasas de interés debido a que estas se han mantenido estables en los últimos años.

d. Administración del capital

La política de la Compañía es mantener una estructura sólida de capital para mantener la confianza de los inversionistas, de los acreedores y del mercado; y para sostener el desarrollo de futuros negocios.

La Compañía monitorea el capital usando un índice de deuda neta ajustada a patrimonio. Para este propósito la deuda neta ajustada se define como los pasivos totales, que incluyen los préstamos que devengan interés, menos el efectivo. El patrimonio incluye todos los componentes del patrimonio.

Al 31 de diciembre la razón de deuda neta a patrimonio en US\$ de la Compañía es como se resume a continuación:

	2023	2022
Total de pasivos	28,811,488	29,018,288
Menos: efectivo	(403,248)	(265,200)
Total deuda neta	<u>28,408,240</u>	<u>28,753,088</u>
Total del patrimonio de los accionistas	<u>16,078,780</u>	<u>16,006,676</u>
Razón de deuda neta a patrimonio	<u>1.77</u>	<u>1.80</u>

Notas a los Estados Financieros

6 Nuevas Normas e Interpretaciones Contables**a. Pronunciamientos Contables Aún No Vigentes**

Las siguientes normas y modificaciones aún no son efectivas, pero pueden tener un impacto en los estados financieros de la Compañía en el futuro.

i. Modificaciones a la NIC 12 Impuesto Diferido Relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única

Esta modificación requiere que la Compañía reconozca los activos y pasivos por impuestos diferidos brutos en relación con sus arrendamientos que anteriormente se reconocían netos.

La Compañía ha determinado que esta norma no tiene impacto sobre los estados financieros.

ii. Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes y Modificaciones a la NIC 1 – Pasivos no Corrientes con Convenios

Estas modificaciones en conjunto impactan la clasificación de pasivos con acuerdos y cualquier nota convertible que la Compañía emita con características de conversión de pasivos clasificados. Puede afectar la clasificación de algunas de las deudas de la Compañía y requerirá divulgación adicional sobre el efecto de las cláusulas en la Compañía.

La Compañía todavía está evaluando el impacto de estas modificaciones. Tienen vigencia para los Estados Financieros del año 2024.

iii. Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7 Acuerdos de financiación de proveedores

Esta modificación no tendrá impacto en los montos reconocidos en los estados financieros, pero requerirá que se proporcionen revelaciones adicionales sobre el uso por parte de la Compañía de acuerdos de financiamiento con proveedores.

Esta modificación será efectiva para los Estados Financieros de 2024.

No existen otras normas nuevas o modificaciones que se espera que tengan un impacto material en la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

7 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se encuentra integrado de la siguiente forma:

	2023	2022
Bancos en dólares	340,350	249,955
Bancos en quetzales	61,492	13,844
Caja chica en quetzales	1,406	1,401
Total efectivo en caja y bancos	<u>403,248</u>	<u>265,200</u>

8 Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se encuentra integrado de la siguiente forma:

	2023	2022
Cuentas por liquidar	39,404	18,212
Otras	3,560	3,723
Impuestos de solidaridad	-	2,674
Total otras cuentas por cobrar	<u>42,964</u>	<u>24,609</u>

9 Impuestos

El saldo de esta cuenta corresponde al registro del impuesto al valor agregado acumulado al cierre de diciembre 2023 y 2022; el saldo a largo plazo se determinó sobre la base del estimado de ventas comprometidas con contratos de transporte de energía y potencia, y se espera recuperarse en un período no mayor a tres años.

10 Anticipos para Compras

Al 31 de diciembre 2023 los anticipos para compras ascienden a US\$3,088,133 (US\$4,031,317 en el 2022) de los cuales US\$ 2,971,264 (US\$3,995,535 para el 2022) corresponden a anticipos realizados a una parte relacionada para la construcción de líneas de transmisión en la Subestación de Coatepeque, (Subestaciones Coatepeque, Quetzaltenango y Santo Tomás de Castilla, Izabal para 2022).

Notas a los Estados Financieros
 (Cifras expresadas en dólares)

11 Propiedades, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre 2023 el movimiento de esta cuenta se encuentra integrado de la siguiente forma:

	Terrenos	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Equipo eléctrico	Herramientas y otros activos	Construcciones en proceso (a)	Instalaciones	Total
Costo									
Al 31 de diciembre de 2022	2,082,909	21,630	8,350	13,893	18,563,789	5,626	9,301,573	3,789,275	33,787,045
Adiciones	-	-	6,279	2,347	40,257	454	1,079,571	351,826	1,480,734
Traslados	-	-	-	-	-	-	(2,390,033)	2,390,033	-
Al 31 de diciembre de 2023	<u>2,082,909</u>	<u>21,630</u>	<u>14,629</u>	<u>16,240</u>	<u>18,604,046</u>	<u>6,080</u>	<u>7,991,111</u>	<u>6,531,134</u>	<u>35,267,779</u>
Depreciación acumulada									
Al 31 de diciembre de 2022	-	2,916	2,564	7,542	2,766,774	1,509	-	118,638	2,899,943
Depreciación del año	-	4,326	2,107	4,378	632,904	1,166	-	70,607	715,488
Al 31 de diciembre de 2023	-	<u>7,242</u>	<u>4,671</u>	<u>11,920</u>	<u>3,399,678</u>	<u>2,675</u>	-	<u>189,245</u>	<u>3,615,431</u>
Importe neto en libros									
Al 31 de diciembre de 2022	<u>2,082,909</u>	<u>18,714</u>	<u>5,786</u>	<u>6,351</u>	<u>15,797,015</u>	<u>4,117</u>	<u>9,301,573</u>	<u>3,670,637</u>	<u>30,887,102</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>2,082,909</u>	<u>14,388</u>	<u>9,958</u>	<u>4,320</u>	<u>15,204,368</u>	<u>3,405</u>	<u>7,991,111</u>	<u>6,341,889</u>	<u>31,652,348</u>

a) Durante el 2023 se capitalizaron US\$137,798 correspondientes a honorarios de Coatepeque II, así como US\$2,252,235 correspondientes a costos directamente atribuibles a la construcción de la subestación de Coatepeque II.

Notas a los Estados Financieros
 (Cifras expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre 2022 el movimiento de esta cuenta se encuentra integrado de la siguiente forma:

	Terrenos	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de Computación	Equipo eléctrico	Herramientas y otros activos	Construcciones en proceso (a)	Instalaciones	Total
Costo									
Al 31 de diciembre de 2021	2,043,451	-	5,385	13,048	15,068,616	5,626	4,617,618	3,395,936	25,149,680
Adiciones	39,458	21,630	4,120	845	36,223	-	8,534,983	1,261	8,638,520
Traslados	-	-	-	-	3,458,950	-	(3,851,028)	392,078	-
Bajas	-	-	(1,155)	-	-	-	-	-	(1,155)
Al 31 de diciembre de 2022	<u>2,082,909</u>	<u>21,630</u>	<u>8,350</u>	<u>13,893</u>	<u>18,563,789</u>	<u>5,626</u>	<u>9,301,573</u>	<u>3,789,275</u>	<u>33,787,045</u>
Depreciación Acumulada									
Al 31 de diciembre de 2021	-	-	1,118	3,137	2,261,852	384	-	83,628	2,350,119
Depreciación del año	-	2,916	1,856	4,405	504,922	1,125	-	35,010	550,234
Bajas	-	-	(410)	-	-	-	-	-	(410)
Al 31 de diciembre de 2022	<u>-</u>	<u>2,916</u>	<u>2,564</u>	<u>7,542</u>	<u>2,766,774</u>	<u>1,509</u>	<u>-</u>	<u>118,638</u>	<u>2,899,943</u>
Importe neto en libros									
Al 31 de diciembre de 2021	<u>2,043,451</u>	<u>-</u>	<u>4,267</u>	<u>9,911</u>	<u>12,806,764</u>	<u>5,242</u>	<u>4,617,618</u>	<u>3,312,308</u>	<u>22,799,561</u>
Al 31 de diciembre de 2022	<u>2,082,909</u>	<u>18,714</u>	<u>5,786</u>	<u>6,351</u>	<u>15,797,015</u>	<u>4,117</u>	<u>9,301,573</u>	<u>3,670,637</u>	<u>30,887,102</u>

a) Durante el 2022 se capitalizaron US\$948,010 correspondientes a costos por préstamos directamente atribuibles a las construcciones de las subestaciones en los Amates, Izabal (US\$279,566); Santo Tomás de Castilla, Izabal (US\$334,222) y Coatepeque, Quetzaltenango (US\$334,222).

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

12 Activos Intangibles

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se encuentra integrado de la siguiente forma:

	2023	2022
Costo		
Al 1 de enero	4,458,037	4,385,175
Adiciones	287,112	72,862
Al 31 de diciembre	<u>4,745,149</u>	<u>4,458,037</u>
Amortización acumulada		
Al 1 de enero	(182,743)	(92,928)
Gasto del año	(93,655)	(89,815)
Al 31 de diciembre	<u>(276,398)</u>	<u>(182,743)</u>
Importe neto en libros	<u>4,468,751</u>	<u>4,275,294</u>

El 10 de diciembre de 2020 según resolución (MEM-RESL-188-2020) se autorizó la transferencia de Fersa, S.A. a la Compañía los derechos de transmisión de Canon (peaje) de la subestación Panzós, Alta Verapaz por un período de 50 años que inició el 10 de diciembre de 2020.

13 Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se encuentra integrado de la siguiente forma:

	2023	2022
Intereses por pagar	176,348	93,954
Impuestos por pagar	21,237	18,114
Proveedores de servicios	2,667	10,134
Compra de energía y potencia	1,259	-
Sueldos y prestaciones por pagar	316	-
Otras	11,430	6,348
Comisiones por colocación de acciones preferentes rescatables	-	37,928
Total cuentas por pagar	<u>213,257</u>	<u>166,478</u>

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

14 Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se encuentra integrado de la siguiente forma:

	2023	2022
Corto plazo		
Obligaciones por adquisición de activo intangible (a)	419,016	414,803
Impuestos y contribuciones por pagar	2,304	8,258
Prestaciones laborales por pagar	1,055	1,927
	<u>422,375</u>	<u>424,988</u>
Largo plazo		
Obligación por adquisición de activo intangible (a)	3,082,649	3,240,157
Total otras cuentas por pagar	<u>3,505,024</u>	<u>3,665,145</u>

- a) El saldo de esta cuenta corresponde a la obligación de la Compañía por la compra de derecho de canon (peaje) por un período de 15 años (nota 12).

La tabla de amortización de las obligaciones por adquisición de activo intangible se muestra a continuación.

	2023	2022
2023	-	414,803
2024	419,016	386,839
2025	390,767	360,760
2026	364,423	336,438
2027 y más	2,327,459	2,156,120
Total obligaciones por adquisición de activo intangible	<u>3,501,665</u>	<u>3,654,960</u>

15 Préstamo Bancario y Obligaciones

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se encuentra integrado de la siguiente forma:

	2023	2022
Préstamo bancario (a)	16,567,162	16,670,445
Acciones preferentes rescatables (b)	3,450,000	3,450,000
Total	<u>20,017,162</u>	<u>20,120,445</u>
(-) porción corriente de préstamo bancario	<u>(659,797)</u>	<u>(105,039)</u>
Total porción no corriente de préstamo bancario y obligaciones	<u>19,357,365</u>	<u>20,015,406</u>

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

a) Préstamo bancario

Préstamo bancario con el Banco de Desarrollo Rural, S.A. por Q129,671,506 equivalente a US\$16,567,162 (Q130,900,000 equivalente a US\$16,670,445 en 2022), con garantía fiduciaria y de fideicomiso con vencimiento en octubre 2038 con intereses variables del 5.75% anual variable, pagaderos mensualmente. Los pagos a capital iniciaron en el mes de noviembre del 2023.

La tabla de amortización se muestra a continuación:

	2023	2022
2023	-	105,039
2024	659,797	656,825
2025	717,165	707,618
2026	765,727	759,014
2027 y más	14,424,473	14,441,949
Total préstamo bancario	<u>16,567,162</u>	<u>16,670,445</u>

b) Obligaciones
Acciones preferentes rescatables

Según resolución número RMVM-NA-115/2022 del Ministerio de Economía de fecha 14 de octubre 2022 se resolvió la inscripción de oferta pública de valores en dólares de los Estados Unidos de América denominado "Acciones preferentes vinculadas a la sostenibilidad Transnorte 1" por 25,000,000 de acciones a un valor de US\$1 cada una equivalente a un monto de US\$25,000,000 a un plazo de 10 años.

Durante 2022 se emitieron 3,450,000 acciones preferentes rescatables con un valor nominal de US\$1 por acción, equivalente a US\$3,450,000. Las acciones rescatables son rescatables obligatoriamente al valor nominal el 14 de octubre de 2032 y la Compañía está obligada a pagar a los tenedores de las acciones preferentes rescatables dividendos semestrales con una tasa de 7.368% anual. Las acciones preferentes no incluyen derecho de voto y podrán amortizarse de forma anticipada por la Compañía emisora a partir del 14 de octubre 2025.

La Compañía no adquirirá endeudamiento adicional al ya existente durante el plazo de la oferta pública bursátil, con excepción de: Adquirir endeudamiento para la amortización de las acciones preferentes rescatables, para la inversión en proyectos adicionales y distintos a las subestaciones y líneas de transmisión energía eléctrica. Al 31 de diciembre 2023 los US\$3,450,000 recibidos por la emisión de 3,450,000 acciones preferentes rescatables fueron transferidos a una parte relacionada (Véase nota 24).

Notas a los Estados Financieros
 (Cifras expresadas en dólares)

Conciliación de flujos de caja de Financiación

La conciliación al 31 de diciembre del 2023 es como sigue:

	Documentos por pagar a partes relacionadas	Préstamos bancarios	Acciones preferentes rescatables	Obligaciones por adquisición de activo intangibles	Total
Saldo al 31 de diciembre 2022	5,057,165	16,670,445	3,450,000	3,654,960	12,162,125
Cambios por flujos de efectivo de financiación					
Amortización de préstamos	-	(156,955)	-	-	(156,955)
Intereses pagados	(270,944)	(401,998)	(253,410)	(80,942)	(1,007,294)
Total cambios por flujos de efectivo de actividades de financiación	(270,944)	(558,953)	(253,410)	(80,942)	(1,164,249)
Relacionados con pasivos					
Gasto por interés	270,944	401,998	253,410	80,942	1,007,294
Ajuste por diferencial cambiario	-	53,672	-	-	53,672
Pagos efectuados sobre otras cuentas por pagar	-	-	-	(153,295)	(153,295)
Total cambios relacionados con pasivos	270,944	455,670	253,410	(72,353)	907,671
Saldo al 31 de diciembre 2023	5,057,165	16,567,162	3,450,000	3,501,665	28,575,992

Notas a los Estados Financieros
 (Cifras expresadas en dólares)

Conciliación de flujos de caja de Financiación

La conciliación al 31 de diciembre del 2022 es como sigue:

	Documentos por pagar a partes relacionadas	Préstamos bancarios	Acciones preferentes rescatables	Obligaciones por adquisición de activo intangible	Total
Saldo al 31 de diciembre 2021	5,057,165	16,957,892	-	4,001,070	26,016,127
Cambios por flujos de efectivo de financiación					
Acciones preferentes rescatables	-	-	3,450,000	-	3,450,000
Intereses pagados	(270,680)	-	-	(39,037)	(309,717)
Total cambios por flujos de efectivo de actividades de financiación	(270,680)	-	3,450,000	(39,037)	3,140,283
Relacionados con pasivos					
Gasto por interés	270,680	-	-	39,037	309,717
Ajuste por diferencial cambiario	-	(287,447)	-	-	(287,447)
Pagos efectuados sobre otras cuentas por pagar	-	-	-	(346,110)	(346,110)
Total cambios relacionados con pasivos	270,680	(287,447)	-	(307,073)	(323,840)
Saldo al 31 de diciembre 2022	5,057,165	16,670,445	3,450,000	3,654,960	28,832,570

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

16 Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre 2023 y 2022 asciende a US\$13,864,682 conformado por 10,852,361 acciones comunes, 1,184,667 serie A y 1,827,654 en acciones comunes con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

17 Aportes para Futuras Capitalizaciones

Al 31 de diciembre 2022 se capitalizaron US\$10,852,361 equivalentes a 10,852,361 acciones comunes con un valor nominal de US\$1 cada una lo que fue aprobado mediante acta 05-2022 de fecha 23 de junio 2022.

18 Ingresos de Actividades Ordinarias

El resumen de ingresos de actividades ordinarias en los años terminados el 31 de diciembre es el siguiente:

a. Flujos de Ingresos

Los ingresos se generan principalmente por servicios de transporte de energía eléctrica.

	2023	2022
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	2,841,672	2,588,285
Otros ingresos	-	18,025
Ingresos totales	<u>2,841,672</u>	<u>2,606,310</u>

b. Desglose de Ingresos procedentes de Contratos de Clientes
Líneas de Servicios y Oportunidad de Reconocimiento

El total de los ingresos por servicios de transporte de energía eléctrica procedentes de contratos con clientes durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponden a servicios de peaje a clientes guatemaltecos.

Los ingresos se presentan netos de impuestos al valor agregado, rebajas y descuentos. Los ingresos por ventas se reconocen siempre que el monto, relevante se pueda estimar de manera confiable y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía. El monto de los ingresos no se considera medido de manera confiable hasta que se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta, si las hubiera.

c. Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre el servicio a un cliente.

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

19 Costos y Gastos por Naturaleza

Durante los años terminados el 31 de diciembre la Compañía tuvo los siguientes gastos totales los cuales se reconocen en costo de transporte y distribución, gastos de proyecto y gastos de administración:

	2023	2022
Depreciaciones y amortizaciones (notas 11 y 12)	809,143	639,639
Servicio de personal (nota 24)	160,175	163,764
Trabajo a destajo	98,780	38,919
Reparación y mantenimiento	69,167	71,074
Teléfono e internet	49,504	28,440
Honorarios profesionales	47,533	42,551
Sueldos y prestaciones	44,312	55,259
Cuotas y suscripciones	42,520	27,593
Energía eléctrica	15,348	9,298
Inversión social	5,782	92,917
Impuestos y contribuciones	4,375	2,607
Seguros	3,361	4,636
Combustibles y lubricantes	1,451	1,858
Otros	19,141	19,785
Costos y gastos totales	<u>1,370,592</u>	<u>1,198,340</u>

20 Ingresos y Costos Financieros

El resumen de ingresos y costos financieros en los años terminados el 31 de diciembre es el siguiente:

	2023	2022
Ingresos financieros		
Ingreso por cambio en valor razonable	298,203	-
Intereses bancarios	776	642
Efecto por remediación de moneda	-	212,544
Ingresos financieros totales	<u>298,979</u>	<u>213,186</u>
Costos financieros		
Intereses gasto	(1,007,294)	(368,654)
Pérdida financiera por cambio en valor razonable	(422,842)	(98,466)
Comisiones bancarias	(2,124)	(787)
Efecto por remediación de moneda	(53,095)	-
Costos financieros totales	<u>(1,485,355)</u>	<u>(467,907)</u>
Costo financiero neto	<u>(1,186,376)</u>	<u>(254,721)</u>

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

21 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas anuales del impuesto sobre la renta correspondientes a los períodos fiscales terminados del 31 de diciembre de 2019 al 2022 y la que corresponde por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento para el pago de la obligación.

Régimen opcional simplificado sobre los ingresos de actividades lucrativas

De conformidad con el Libro I Impuesto sobre la Renta del Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala publicado el 5 de marzo de 2012, a partir del 1 de enero de 2022 la Compañía adoptó el régimen opcional simplificado sobre los ingresos de actividades lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que establece para los períodos de liquidación mensual un tipo impositivo del 5% sobre la renta mensual hasta Q30,000 más un 7% sobre el excedente de la renta imponible mensual sobre ese monto; considerando como renta imponible el total de ingresos afectos. Adicionalmente, las rentas de capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo de 10% y la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo de 5%.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 ascendió a US\$215,531 (US\$202,278 para 2022) y corresponde al 6.97% en promedio sobre los ingresos afectos de la Compañía. La integración de la determinación de la renta imponible y del gasto de impuesto sobre la renta se resume a continuación:

	2023	2022
Rentas de actividades lucrativas		
Renta afectas al 7%	3,046,196	2,856,501
Renta afectas al 5%	45,955	46,459
Rentas de capital		
Renta afectas al 10%	-	642
Total ingresos brutos	<u>3,092,151</u>	<u>2,903,602</u>
Impuesto aplicable rentas de actividades lucrativas		
Impuesto tasa impositiva 7%	213,234	199,955
Impuesto tasa impositiva 5%	2,297	2,323
Impuesto aplicable rentas de capital		
Impuesto tasa impositiva 10%	-	64
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>215,531</u>	<u>202,342</u>
Menos pagos a cuenta y acreditamientos	(215,531)	(184,164)
Menos retenciones definitivas	-	(64)
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 13)	<u>-</u>	<u>18,114</u>

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

Impuesto sobre la Renta Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se genera por las diferencias temporales imponibles y deducibles entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos de reporte financiero y los valores utilizados para propósitos fiscales.

A partir del 1 enero de 2022 la Compañía adoptó el Régimen Opcional Simplificado sobre los Ingresos de Actividades Lucrativas, el que consiste en tributar entre el 5% y 7% sobre el total de ingresos brutos gravables; la liquidación del impuesto se realizará sobre bases mensuales. Bajo este régimen tributario, las diferencias entre la base contable para propósitos de reporte financiero y la base fiscal no generarán ningún efecto impositivo en el período actual y futuros y por lo cual no requiere la contabilización de un impuesto sobre la renta diferido. Por esta razón, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Compañía no reconoció activo o pasivo por impuesto sobre la renta diferido.

22 Ganancia Ajustada antes de Intereses, Impuestos, Depreciaciones y Amortización (EBITDA Ajustado)

La gerencia ha presentado la medición de rendimiento EBITDA ajustado ya que monitorea esta medición de rendimiento y considera que es pertinente para lograr un entendimiento del rendimiento financiero de la Compañía. El EBITDA ajustado se calcula ajustando las utilidades o pérdidas de las operaciones continuas con el propósito de excluir el efecto de los impuestos, los costos financieros netos, la depreciación y la amortización.

El EBITDA ajustado no es una medición de desempeño definida en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Es posible que la definición del EBITDA ajustado por parte de la Compañía no sea comparable con mediciones de rendimiento con títulos similares y revelaciones realizadas por otras entidades.

El resumen de EBITDA ajustado en los años terminados el 31 de diciembre es el siguiente:

	2023	2022
Ganancia neta del año	<u>72,104</u>	<u>953,512</u>
Ajuste por		
Depreciaciones y amortizaciones (nota 19)	809,143	640,049
Costo financiero neto (nota 20)	1,186,376	254,721
Impuesto sobre la renta (nota 21)	<u>215,531</u>	<u>202,278</u>
EBITDA Ajustado	<u><u>2,283,154</u></u>	<u><u>2,050,560</u></u>

Notas a los Estados Financieros
(Cifras expresadas en dólares)**23 Compromisos****Comercialización**

El 18 de noviembre de 2019 FERSA, S.A. cede los derechos y obligaciones a Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A. de los siguientes lotes:

Lote E

- Subestación eléctrica en Panzós, Alta Verapaz, con un voltaje de transformación de 69/230 kV.
- Subestación eléctrica en Los Amates, Izabal con voltaje de transformación de 69/13.8 kV.
- Trabajos de adecuación de la línea de transmisión existentes entre La Ruidosa y Mayuelas, de 69 kV.
- Trabajos de adecuación de la línea de transmisión existente entre Telemán y el Estor, Izabal de 69 kV.
- Nueva subestación eléctrica Santo Tomás de Castilla, Izabal con voltaje de 69/13.8 kV.
- Ampliación en 69 kV de la subestación eléctrica Puerto Barrios, Izabal, línea de transmisión entre Puerto Barrios y Santo Tomás de Castilla de 69 kV.
- Trabajos de adecuación de la línea de transmisión en proceso de construcción entre Tactic e Izabal de 230 kV y conexión a la nueva subestación de Panzós de 230/69 kV.

Lote B

- Subestación eléctrica en Coatepeque II, con voltaje de transformación de 69/13.8 kV.
- Línea de transmisión de 69 kV de la subestación Coatepeque a la subestación Coatepeque II.

Ingeniería y Suministro

- El 10 de junio de 2021 la Compañía celebró el acuerdo contractual “Contrato para la prestación de servicios de diseño e Ingeniería Civil, eléctrica, electromecánico y estudios eléctricos” con Proyectos y Servicios Eléctricos Integrados, S.A. (el “Contratista”), quien debe de diseñar, suministrar, construir y realizar la prueba de las obras de la subestación Coatepeque II 69/13.8kV, Subestación Los Amates 69/34.5kV y Subestación Santo Tomás de Castilla 69/13.8kV. La responsabilidad del Contratista es realizar todas las obras relacionadas con el proyecto, realizar pruebas para verificar su buen funcionamiento y entregar la obra lista para empezar a operar.

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

- El 28 de mayo de 2021 la Compañía celebró un acuerdo contractual con Internacional Eléctrica de Servicios, S.A. denominado “Contrato de suministro de materiales menores, estructura metálica, gabinetes de protección y control medición, obra civil de cimientos mayores, menores y obra civil complementaria, montaje electromecánico, pruebas de equipos y acompañamiento puesta en servicio de las subestaciones: Coatepeque II 69/13.8 KV, 10/14 MVA y Los Amates 69/34.5 KV, 10/14 MVA”; El 17 de noviembre 2022 se formalizó una prórroga a la fecha de finalización del contrato para la subestación Coatepeque II con fecha de finalización el 27 de febrero 2023, el mismo ya no fue renovado.
- El 1 de octubre de 2020 la Compañía celebró un acuerdo contractual con Generadores, Turbinas e Hidromecánicos, Corp. (Parte relacionada) denominado “Contrato de suministro de equipo” el cual consiste en diseño, construcción y puesta en marcha de las subestaciones Coatepeque II, Los Amates y Santo Tomás de Castilla. El contrato tiene una vigencia de 24 meses, la fecha de vencimiento es el 31 de diciembre de 2023 o al momento de finalización de las subestaciones, el mismo ya no fue renovado.

Financiamiento

- Se tiene disponible una línea de crédito recíproca con ERC Capital Corp. (entidad relacionada) por US\$10,000,000 sin tasa de interés y con fecha original de vencimiento el 31 de mayo de 2021 prorrogada al 31 de mayo de 2024, capital pagadero al vencimiento. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se utilizaron US\$3,450,000 de esta línea de crédito.
- Se tiene disponible una línea de crédito recíproca con Oxec, S.A. por US\$10,000,000 con una tasa del 6.5% pagaderos de forma mensual, con fecha original de vencimiento el 31 de mayo de 2021 prorrogada al 31 de mayo de 2024, capital pagadero al vencimiento. Al 31 de diciembre de 2023 se tiene utilizado US\$5,057,165 e intereses reconocidos por US\$270,944 (US\$270,680 para 2022).

Servicios Profesionales

Contrato de prestación de servicios profesionales con el señor Amílcar Vinicio Brabatti Mejía para asesorar a la Compañía en Derecho energético y administrativo de forma penal que incluye asesoría legal ante los entes reguladores, a razón de US\$2,486 más el Impuesto al Valor Agregado de manera mensual.

Fideicomiso

La Compañía forma parte de un contrato de fideicomiso de administración y servicio de deudor Oxec y un contrato de fideicomiso de administración y custodia Oxec I, ambos constituidos en la entidad Financiera Industrial, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

24 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

A partir del 1 de enero de 2013 cobró vigencia la regulación de Normas Especiales de Valoración entre Partes Relacionadas. Esta regulación está contenida en el capítulo VI, libro I, artículos del 54 al 67 de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012. El 20 de diciembre de 2013 se publicó el Decreto Número 19-2013 que reformó la Ley de Actualización Tributaria. El artículo 27 transitorio de este Decreto establece la suspensión de la aplicación y vigencia de las Normas Especiales de Valoración entre Partes Relacionadas e indica que las mismas toman efecto y aplicación de nuevo a partir del 1 de enero de 2015.

Transacciones con personal clave de la gerencia

La compensación recibida por el personal clave de la gerencia durante el año 2023 ascendió a US\$74,214 (US\$83,050 para el 2022) la cual incluye sueldos y prestaciones laborales, no existen beneficios distintos al efectivo.

Otras transacciones y saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre los saldos con partes relacionadas se encuentran integrados de la siguiente forma:

	2023	2022
Activos		
Documentos por cobrar a partes relacionadas	3,224,299	3,351,534
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	256,094	384,761
Honorarios en construcción en proceso	-	26,552
Anticipo para compras (a)	2,971,264	-
	<u>6,451,657</u>	<u>3,762,847</u>
Pasivos		
Documentos por pagar (b)	5,057,165	5,057,165
Cuentas por pagar a partes relacionadas	18,880	9,055
	<u>5,076,045</u>	<u>5,066,220</u>

- a. Se ha devuelto anticipos sobre compras por pagos realizados por la parte relacionada en nombre de Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A. por US\$3,995,535.
- b. Línea de financiamiento recíproca con una tasa interés del 6.5% hasta por US\$10,000,000 con vencimiento el 31 de mayo de 2024, renovable anualmente por medio de cruce de cartas.

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

El resumen de las transacciones con partes relacionadas en los años terminados el 31 de diciembre es el siguiente:

	2023	2022
Ingresos		
Servicios de peaje	<u>7,227</u>	<u>6,670</u>
Costos y gastos		
Intereses	(270,944)	(270,680)
Servicios de personal (nota 19)	<u>(160,175)</u>	<u>(163,764)</u>
	<u>(431,119)</u>	<u>(434,444)</u>
Financiamiento		
Intereses pagados	<u>270,944</u>	<u>270,680</u>
Inversión		
Efectivo otorgado a partes relacionadas	<u>-</u>	<u>3,450,000</u>

25 Eventos Subsecuentes

La administración de la Compañía no tiene conocimiento de ningún evento posterior ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su emisión, que requirió la modificación de las cifras registradas en los estados financieros o de revelación en notas a los mismos.

26 Instrumentos Financieros
Riesgo de Mercado
Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se presenta a continuación:

2023	Saldos en US\$	Saldos en Q
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	340,350	492,304
Documentos por cobrar a partes relacionadas	3,224,299	-
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	256,094	-
Otras cuentas por cobrar	-	336,280
Pasivos financieros		
Préstamos bancarios	-	(129,671,508)
Acciones preferentes rescatables	(3,450,000)	-
Cuentas por pagar	-	(1,669,167)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(147,774)
Documentos por pagar a partes relacionadas	(5,057,165)	-
Otras cuentas por pagar	<u>(3,501,665)</u>	<u>(26,291)</u>
Exposición neta	<u>(8,188,087)</u>	<u>(130,686,156)</u>

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

2022	Saldos en US\$	Saldos en Q
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	249,955	119,707
Documentos por cobrar a partes relacionadas	3,351,534	-
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	269,419	876,064
Otras cuentas por cobrar	15,286	73,206
Pasivos financieros		
Préstamos bancarios	-	(130,900,000)
Acciones preferentes rescatables	(3,450,000)	-
Cuentas por pagar	(24,315)	(818,476)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(71,102)
Documentos por pagar a partes relacionadas	(5,057,165)	-
Otras cuentas por pagar	(3,654,960)	(79,975)
Exposición neta	<u>(8,300,246)</u>	<u>(130,800,576)</u>

Análisis de sensibilidad en tipos de cambio

El fortalecimiento o debilitamiento del quetzal con respecto al dólar de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre habría aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	Debilita- miento	Fortaleci- miento	Debilita- miento	Fortaleci- miento
Efecto en dólares en la ganancia neta del año	<u>(878,779)</u>	<u>795,086</u>	<u>(876,725)</u>	<u>793,228</u>
	<u>(878,779)</u>	<u>795,086</u>	<u>(876,725)</u>	<u>793,228</u>

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

Riesgo de Liquidez

Al 31 de diciembre el vencimiento contractual de los pasivos financieros que devengan tasa variable de interés es el siguiente:

2023	Total	1-12 meses	2-3 años	+ de 3 años
Préstamos bancarios	16,567,162	659,797	1,482,892	14,424,473
Acciones preferentes rescatables	3,450,000	-	-	3,450,000
Cuentas por pagar	213,257	213,257	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas	18,880	18,880	-	-
Documentos por pagar a partes relacionadas	5,057,165	5,057,165	-	-
Otras cuentas por pagar	3,505,024	422,375	755,190	2,327,459
	<u>28,811,488</u>	<u>6,371,474</u>	<u>2,238,082</u>	<u>20,201,932</u>
2022	Total	1-12 meses	2-3 años	+ de 3 años
Préstamos bancarios	16,670,445	105,039	1,353,773	15,211,633
Acciones preferentes rescatables	3,450,000	-	-	3,450,000
Cuentas por pagar	166,478	166,478	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas	9,055	9,055	-	-
Documentos por pagar a partes relacionadas	5,057,165	5,057,165	-	-
Otras cuentas por pagar	3,665,145	424,988	747,598	2,492,559
	<u>29,018,288</u>	<u>5,762,725</u>	<u>2,101,371</u>	<u>21,154,192</u>

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

Flujos de Efectivo Contractuales

Los siguientes son los flujos de efectivo contractuales no descontados de los pasivos financieros de la Compañía en función de sus fechas de vencimiento contractual al 31 de diciembre. Es ampliamente representativo de la exposición a lo largo del año:

2023	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales			
		Total	1-12 meses	2-3 años	Más de 3 años
Pasivos financieros no derivados					
Préstamos bancarios	16,567,162	(20,137,291)	(1,612,409)	(3,271,002)	(15,253,880)
Acciones preferentes rescatables	3,450,000	(5,737,764)	(254,196)	(508,392)	(4,975,176)
Documentos por pagar a partes relacionadas	5,057,165	(5,497,560)	(5,497,560)	-	-
Otras cuentas por pagar	3,505,024	(3,505,024)	(422,375)	(755,190)	(2,327,459)
	<u>28,579,351</u>	<u>(34,877,639)</u>	<u>(7,786,540)</u>	<u>(4,534,584)</u>	<u>(22,556,515)</u>
2022					
Pasivos financieros no derivados					
Préstamos bancarios	16,670,445	(25,897,869)	(1,063,902)	(3,207,278)	(21,626,689)
Acciones preferentes rescatables	3,450,000	(6,004,670)	(266,906)	(508,392)	(5,229,372)
Documentos por pagar a partes relacionadas	5,057,165	(5,194,130)	(5,194,130)	-	-
Otras cuentas por pagar	3,654,960	(6,396,597)	(495,220)	(990,441)	(4,910,936)
	<u>28,832,570</u>	<u>(43,493,266)</u>	<u>(7,020,158)</u>	<u>(4,706,111)</u>	<u>(31,766,997)</u>

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre los instrumentos financieros que generan intereses son los siguientes:

	2023	2022
Instrumentos financieros		
Activos financieros	403,248	265,200
Pasivos financieros	(25,074,327)	(25,177,610)
	<u>(24,671,079)</u>	<u>(24,912,410)</u>

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

Una variación de 100 puntos de base en los tipos de intereses a la fecha de reporte habría aumentado (disminuido) el resultado en los montos mostrados en la tabla más abajo. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio se mantienen constantes. El análisis es realizado al 31 de diciembre:

Instrumentos de tasa variable	2023		2022	
	Aumento 100 pb	Disminución 100 pb	Aumento 100 pb	Disminución 100 pb
Sensibilidad del flujo de efectivo en resultados	<u>(250,743)</u>	<u>250,743</u>	<u>(251,776)</u>	<u>251,776</u>

Tasas de interés utilizadas en la determinación del valor razonable

Al 31 de diciembre las tasas de interés utilizadas para descontar los flujos de efectivo estimados, cuando aplique, son basadas en la curva de rendimientos del país a la fecha del período del informe más la distribución de los créditos correspondientes según se indica a continuación:

	2023	2022
Préstamo bancario	5.75%	5.75%
Línea de crédito	6.5%	6.5%
Acciones preferentes rescatables	7.368%	7.368%

Notas a los Estados Financieros**Valor Razonable**

El valor razonable de un instrumento financiero representa la cantidad por la cual puede ser negociado en una transacción actual sin presión entre partes interesadas.

- Efectivo y equivalentes de efectivo
El valor razonable es igual a su valor en libros debido a su inmediata exigibilidad.
- Cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas
El valor en libros se aproxima a su valor razonable debido al corto plazo para su recuperación.
- Cuentas por pagar
El valor en libros se aproxima a su valor razonable debido a su corto vencimiento de pago.
- Otras cuentas por pagar
Estos pasivos son reconocidos al valor razonable que se determinó utilizando el método de interés efectivo.
- Documentos por pagar a partes relacionadas
Estos pasivos son reconocidos al valor razonable para efectos de revelación utilizando el método de interés efectivo.
- Préstamo bancario
El valor razonable se aproxima al valor en libros debido a que han sido contratados a tasas variables de interés del mercado.
- Acciones preferentes rescatables
Estos pasivos son reconocidos al valor razonable para efectos de revelación utilizando el método de interés efectivo.

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

Clasificaciones contables y valores razonables

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

	Importe en libros			Valor razonable	
	Activos financieros	Otros pasivos financieros	Total activos y pasivos financieros	Nivel 2	Total activos y pasivos financieros
Al 31 de diciembre de 2023					
Activos financieros no medidos al valor razonable					
Efectivo y equivalentes de efectivo	403,248	-	403,248	-	-
Documentos por cobrar a partes relacionadas	3,224,299	-	3,224,299	3,224,299	3,224,299
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	256,094	-	256,094	-	-
Otras cuentas por cobrar	42,964	-	42,964	-	-
	<u>3,926,605</u>	<u>-</u>	<u>3,926,605</u>	<u>3,224,299</u>	<u>3,224,299</u>
Pasivos financieros no medidos al valor razonable					
Préstamos bancarios	-	(16,567,162)	(16,567,162)	-	-
Acciones preferentes rescatables	-	(3,450,000)	(3,450,000)	(3,450,000)	(3,450,000)
Cuentas por pagar	-	(213,257)	(213,257)	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(18,880)	(18,880)	-	-
Otras cuentas por pagar	-	(3,359)	(3,359)	-	-
Pasivos financieros medidos al valor razonable					
Documentos por pagar a partes relacionadas	-	(5,057,165)	(5,057,165)	(5,057,165)	(5,057,165)
Otras cuentas por pagar	-	(3,501,665)	(3,501,665)	(3,501,665)	(3,501,665)
	<u>-</u>	<u>(28,811,488)</u>	<u>(28,811,488)</u>	<u>(12,008,830)</u>	<u>(12,008,830)</u>
	<u>3,926,605</u>	<u>(28,811,488)</u>	<u>(24,884,883)</u>	<u>(8,784,531)</u>	<u>(8,784,531)</u>

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares)

Clasificaciones contables y valores razonables

	Importe en libros			Valor razonable	
	Activos financieros	Otros pasivos financieros	Total activos y pasivos financieros	Nivel 2	Total activos y pasivos financieros
Al 31 de diciembre de 2022					
Activos financieros no medidos al valor razonable					
Efectivo y equivalentes de efectivo	265,200	-	265,200	-	-
Documentos por cobrar a partes relacionadas	3,351,534	-	3,351,534	3,351,534	3,351,534
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	384,761	-	384,761	-	-
Otras cuentas por cobrar	24,609	-	24,609	-	-
	<u>4,026,104</u>	<u>-</u>	<u>4,026,104</u>	<u>3,351,534</u>	<u>3,351,534</u>
Pasivos financieros no medidos al valor razonable					
Préstamos bancarios	-	(16,670,445)	(16,670,445)	-	-
Acciones preferentes rescatables	-	(3,450,000)	(3,450,000)	(3,422,644)	(3,422,644)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(9,055)	(9,055)	-	-
Cuentas por pagar	-	(166,478)	(166,478)	-	-
Otras cuentas por pagar	-	(10,185)	(10,185)	-	-
Pasivos financieros medidos al valor razonable					
Documentos por pagar a partes relacionadas	-	(5,057,165)	(5,057,165)	(5,057,165)	(5,057,165)
Otras cuentas por pagar	-	(3,654,960)	(3,654,960)	(3,654,960)	(3,654,960)
	<u>-</u>	<u>(29,018,288)</u>	<u>(29,018,288)</u>	<u>(12,134,769)</u>	<u>(12,134,769)</u>
	<u>4,026,104</u>	<u>(29,018,288)</u>	<u>(24,992,184)</u>	<u>(8,783,235)</u>	<u>(8,783,235)</u>