

Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Con cifras correspondientes para 2018)



(Con el Informe de los Auditores Independientes)


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Informe de los Auditores Independientes

A los 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"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y sus notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A. al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó 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. 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 que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Guatemala y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.


Asuntos de Énfasis

1. Dirigimos la atención a las notas 20, 21 y 22 a los estados financieros. La Compañía es miembro de un grupo de compañías con las que mantiene saldos y transacciones significativos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.
2. Dirigimos la atención a la nota 25 a los estados financieros en la que se indica que la información financiera comparativa al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 ha sido reestructurada. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Otro Asunto Relacionado con Información Comparativa

Los estados financieros de Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, antes de los ajustes de reestructuración que se describen en la nota 25, fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión no modificada sobre esos estados financieros el 1 de febrero de 2019.

(Continúa)


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, también auditamos los ajustes de reestructuración de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y del estado de situación financiera al 1 de enero de 2018 descritos en la nota 25, que fueron aplicados para reestructurar la información financiera comparativa. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar procedimientos de auditoría sobre las cifras correspondientes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 o al estado de situación financiera al 1 de enero de 2018 en adición a los ajustes antes mencionados. En consecuencia, no expresamos opinión ni ningún otro tipo de aseguramiento sobre dichos estados financieros. Sin embargo, en nuestra opinión, los ajustes descritos en la nota 25 son apropiados y han sido adecuadamente aplicados.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración 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 administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista.

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

Responsabilidades de los Auditores en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman con base 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 la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

(Continúa)

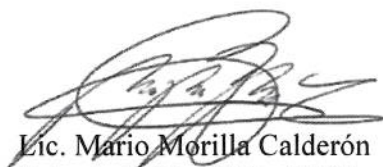
El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración del principio contable de negocio en marcha, y con base en la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.


- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de manera que logren la presentación razonable.

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



Lic. Mario Morilla Calderón
Colegiado No. CPA - 9768

Guatemala, 3 de junio de 2020



Marlen Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019 (Con cifras correspondientes para 2018)

(Expresados en US dólares)

	2019 US\$	2018 (Reestructurado, nota 25) US\$	2017 (Reestructurado, nota 25) US\$
Activos			
Corrientes:			
Efectivo (nota 8)	6,142	251,368	306,551
Documentos por cobrar a partes relacionadas (nota 22)	-	570,000	570,000
Otras cuentas por cobrar (nota 9)	275,052	307,013	320,770
Impuesto al valor agregado, corto plazo (nota 10)	21,643	65,346	111,250
Total activos corrientes	<u>302,837</u>	<u>1,193,727</u>	<u>1,308,571</u>
No corrientes:			
Anticipos para compras (nota 11)	194,545	197,785	197,785
Propiedad, planta y equipo, neto (nota 12)	6,779,687	6,961,203	7,321,513
Otros activos a largo plazo	2,079	-	-
Impuesto al valor agregado, largo plazo (nota 10)	29,223	-	53,946
Total activos no corrientes	<u>7,005,534</u>	<u>7,158,988</u>	<u>7,573,244</u>
Total activo	<u>7,308,371</u>	<u>8,352,715</u>	<u>8,881,815</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	218,182	120,307	120,307
Otras cuentas por pagar	200	99	16,021
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	5,347
Documentos por pagar a partes relacionadas (nota 22)	5,516,887	-	-
Porción corriente de préstamo bancario (nota 13)	-	400,000	400,000
Total pasivo corriente	<u>5,735,269</u>	<u>520,406</u>	<u>541,675</u>
Van	5,735,269	520,406	541,675

(Continúa)

Estados de Situación Financiera

	2019 US\$	2018 (Reestructurado, nota 25) US\$	2017 (Reestructurado, nota 25) US\$
Vienen	5,735,269	520,406	541,675
Pasivos no corrientes:			
Préstamo bancario largo plazo, neto de porción corriente (nota 13)	-	6,133,233	6,533,233
Total pasivo	<u>5,735,269</u>	<u>6,653,639</u>	<u>7,074,908</u>
Patrimonio:			
Capital pagado (nota 14)	1,827,007	1,827,007	1,827,007
(Déficit acumulado) utilidades acumuladas	(222,789)	(96,815)	11,016
Reserva de conversión (nota 3i)	(31,116)	(31,116)	(31,116)
Total patrimonio	<u>1,573,102</u>	<u>1,699,076</u>	<u>1,806,907</u>
Compromisos (nota 21)	<u>7,308,371</u>	<u>8,352,715</u>	<u>8,881,815</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Estados de Resultados

*Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (Con cifras correspondientes para 2018)
(Expresados en US dólares)*

	2019	2018
	US\$	(Reestructurado, nota 25) US\$
Ingresos actividades ordinarias (nota 15)	444,937	827,744
Gastos de operación:		
De administración (nota 16)	(101,868)	(4,204)
De proyecto (nota 16)	<u>(404,905)</u>	<u>(398,565)</u>
(Pérdida) utilidad en operación	<u>(61,836)</u>	<u>424,975</u>
Costos financieros, neto (nota 17)	(32,909)	(450,852)
Efecto por remediación de moneda	<u>(551)</u>	<u>(24,961)</u>
Pérdida antes del impuesto sobre la renta	(95,296)	(50,838)
Impuesto sobre la renta (nota 19)	<u>(30,678)</u>	<u>(56,993)</u>
Pérdida neta del año	<u>(125,974)</u>	<u>(107,831)</u>
Ganancias ajustadas antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA ajustado) (nota 18)	<u>340,663</u>	<u>823,540</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (Con cifras correspondientes para 2018)
(Expresados en US dólares)

	Capital suscrito y pagado (nota 14) US\$	Utilidades acumuladas (Déficit acumulado) US\$	Reserva de conversión (nota 3i) US\$	Total patrimonio US\$
Saldos al 31 de diciembre de 2018 previamente reportados	1,827,007	168,296	(31,116)	1,964,187
Ajuste de reestructuración (nota 25)	-	(265,111)	-	(265,111)
Saldos reestructurados al 1 de enero de 2019	<u>1,827,007</u>	<u>(96,815)</u>	<u>(31,116)</u>	<u>1,699,076</u>
Resultado del año:				
Pérdida neta del año	-	(125,974)	-	(125,974)
Total resultado del año:	<u>-</u>	<u>(125,974)</u>	<u>-</u>	<u>(125,974)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1,827,007</u>	<u>(222,789)</u>	<u>(31,116)</u>	<u>1,573,102</u>


 Marieny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital suscrito y pagado (nota 14) US\$	Utilidades acumuladas US\$	Reserva de conversión (nota 3i) US\$	Total patrimonio US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2017 previamente reportados	1,827,007	155,174	(31,116)	1,951,065
Ajuste de reestructuración (nota 25)	-	(144,158)	-	(144,158)
Saldos reestructurados al 1 de enero de 2018	<u>1,827,007</u>	<u>11,016</u>	<u>(31,116)</u>	<u>1,806,907</u>
Total transacciones con los propietarios de la Compañía:				
Resultado del año:				
Pérdida neta del año	-	(107,831)	-	(107,831)
Total resultado del año:	<u>-</u>	<u>(107,831)</u>	<u>-</u>	<u>(107,831)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>1,827,007</u>	<u>(96,815)</u>	<u>(31,116)</u>	<u>1,699,076</u>

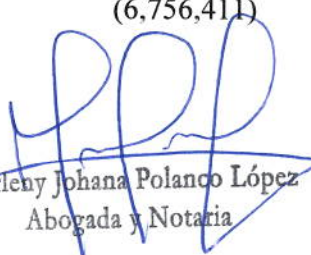
Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (Con cifras correspondientes para 2018)
(Expresados en US dólares)

	2019 US\$	2018 (Reestructurado, nota 25) US\$
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(125,974)	(107,831)
Partidas de conciliación entre la pérdida neta del año y el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	402,499	398,565
Ingreso por pasivos financieros medidos a valor razonable	(195,929)	-
Gasto de impuesto de la renta	30,678	56,993
Costos financieros, neto	228,838	450,852
Baja de activos fijos	-	1,825
	<u>340,112</u>	<u>800,404</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar	31,961	578,557
Impuesto al valor agregado	14,480	99,850
Anticipos para compras	3,240	5,200
Otros activos a largo plazo	(2,079)	-
Cuentas por pagar	97,875	(5,347)
Otras cuentas por pagar	101	(15,922)
	<u>145,578</u>	<u>662,338</u>
Pago de impuesto sobre la renta	(30,678)	(56,993)
Comisiones bancarias	(6,149)	(7,795)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>448,863</u>	<u>1,397,954</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	570,000	(570,000)
Intereses recibidos	489	2,552
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(220,983)	(40,080)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	<u>349,506</u>	<u>(607,528)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Amortización de préstamo bancario	(6,533,233)	(400,000)
Intereses pagados	(223,178)	(445,609)
Van	<u>(6,756,411)</u>	<u>(845,609)</u>

(Continúa)


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Estados de Flujos de Efectivo

	2019	2018
	US\$	US\$
Vienen	(6,756,411)	(845,609)
Préstamos recibidos por la línea de financiamiento con partes relacionadas	11,875,632	-
Pagos a línea de financiamiento con partes relacionadas	<u>(6,162,816)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(1,043,595)</u>	<u>(845,609)</u>
Disminución neta de efectivo en el año	(245,226)	(55,183)
Efectivo al inicio del año	<u>251,368</u>	<u>306,551</u>
Efectivo al final del año	<u>6,142</u>	<u>251,368</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 (Con cifras correspondientes para 2018)

1 Entidad que Reporta

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° 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 Estado 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 la central Hidroeléctrica Oxec que cuenta con generadores de 13.15Mw en 13.8Kw con transformación a 69Kv. Adicionalmente evacúa la energía eléctrica generada por central Oxec II que esta conecta al Sistema Nacional Interconectado (SNI).

2 Base de Preparación

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 25 de marzo de 2020.

El detalle de las políticas contables se incluye en la Nota 5.

a Bases de Contabilización de Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que la Compañía podrá cumplir con los plazos de pago obligatorios de las obligaciones bancarias según se revela en la nota 13.

La Compañía ha reconocido pérdida neta de US\$125,974 por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y a esa fecha, los pasivos corrientes sobrepasan los activos corrientes en US\$5,432,432.

La Compañía como parte de las operaciones de transporte de energía eléctrica mantiene dos contratos de transporte garantizando la generación de ingresos hasta el año 2020 y se ha recibido confirmación por parte del Administrador del Mercado Mayorista (AMM) sobre la participación de la Compañía como Agente Transportista.


Marieny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

3 Conversión de Moneda Extranjera

i. Moneda funcional y 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.

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 acumulado hasta el 31 de diciembre de 2016 asciende US\$31,116, el cual está contabilizado en la cuenta "reserva de conversión" como un componente separado dentro del patrimonio de los accionistas. 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.

ii. Transacciones y saldos

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 5a ii.

Los siguientes tipos de cambio fueron utilizados durante el año:

	Promedio		Cierre	
	2019	2018	2019	2018
Quetzales por US\$1.00	7.70	7.52	7.70	7.74

4 Uso de Estimaciones y Juicios

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 que las respaldan son revisados periódicamente. Las modificaciones de las estimaciones se reconocen prospectivamente.

Notas a los Estados Financieros

a Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros se describe en la página siguiente:

- Nota 5 (b) • Instrumentos financieros: reconocimiento y medición
- Nota 5 (c) • Propiedad, planta y equipo: vidas útiles estimadas
- Nota 5(g) • Reconocimiento de ingresos.

b Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre los supuestos y las incertidumbres en los estimados que tienen un riesgo significativo de que requieran un ajuste material a los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se incluye en la nota siguiente:

Nota 5 (d) -Deterioro del valor de los activos: supuestos claves para determinar el importe recuperable

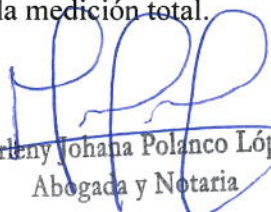
c Medición de los Valores Razonables

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 del valor razonable que se basa en los datos usados en las técnicas de valoración, como se indica a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir por precios) o indirectamente (es decir por derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables 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.


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

En la nota 5b “Instrumentos financieros” se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

En la nota 23 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.

5 Políticas Significativas de Contabilidad

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, excepto por las políticas que se describen en la literal “I” que han sido aplicadas por primera vez a partir del 1 de enero de 2019:

a Moneda Extranjera

i. Transacciones en 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.

ii. Bases de conversión

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 (véase nota 3).

Los activos no monetarios y las cuentas de patrimonio de los accionistas fueron remedidos 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 los resultados del período.

b Instrumentos Financieros

i. Reconocimiento y medición 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.

Notas a los Estados Financieros

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide 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 mide inicialmente al precio de la transacción.

ii. Clasificación y medición posterior

Un activo financiero se mide 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
- 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.

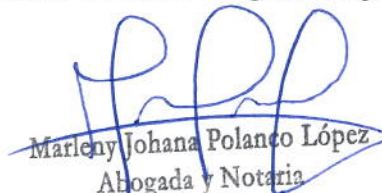
Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente 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;


Marieny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

- 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 también un margen de utilidad.

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.

Notas a los Estados Financieros

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 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.

iii. Baja en cuentas

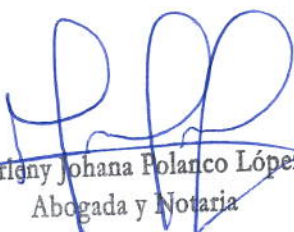
Activos financieros

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 que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan 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. 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.


Marilny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

iv. 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. Propiedad, Planta y Equipo

i. Reconocimiento y medición

La propiedad, 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 por préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo y los costos de dismantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado. Si partes significativas de un elemento de propiedades, planta y equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de propiedad, planta y equipo.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce en resultados.

ii. Costos posteriores

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

iii. Depreciación

La depreciación se calcula para castigar el costo de los elementos de propiedad, planta y equipo menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante las vidas útiles estimadas, y se reconoce en resultados. El terreno no se deprecia.

La vida útil estimada de los activos se detalla a continuación:

	Vida útil
Instalaciones	20 años

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

Notas a los Estados Financieros

d Deterioro del Valor de los Activos

i. 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.

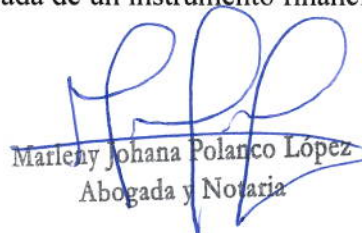
Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. 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.

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.


Marleny Johana Polanco Lopez
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

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 emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- la reestructuración de un saldo por cobrar 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.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga 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 castigar 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 castigo 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.

ii. Activos no financieros

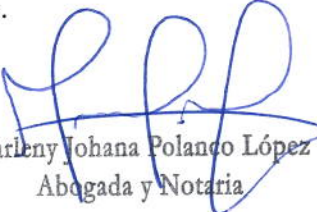
En cada fecha de reporte, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro.

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.


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaría

Notas a los Estados Financieros

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 prorrateo.

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.

e 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 (ver nota 4(b)).

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.

Notas a los Estados Financieros

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 después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

f 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.

g Ingresos de Actividades Ordinarias


Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con 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 del resultado del período por el método contable de lo devengado cuando el cliente obtiene el control del servicio prometido en el contrato.


Marieny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

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.

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 se suelen cobrar en un plazo de 30 días.

h 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.

i Productos Financieros

Los productos financieros incluyen intereses sobre el efectivo depositado en cuentas bancarias y otros, los cuales se reconocen en el estado de resultados por el método contable de lo devengado.

j Costos Financieros

Los costos financieros incluyen los gastos por intereses sobre préstamos y comisiones bancarias, los que se reconocen en el estado de resultados por el método contable de lo devengado, usando el método del interés efectivo.

k 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.

i. 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 (véase nota 19).

Notas a los Estados Financieros

ii. Diferido

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no generó impuesto sobre la renta diferido debido a que tributa sobre la base de sus ingresos brutos (véase nota 19).

1 Cambios en Políticas Contables Significativas

A partir del 1 de enero de 2019 la Compañía adoptó por primera vez la NIIF 16 "Arrendamientos" (ver i. a continuación) y la CINIIF "23 Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta" (ver ii. a continuación). Otras normas nuevas entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero estas no tuvieron un efecto material en los estados financieros.

i. NIIF 16 Arrendamientos

a. Definición de un contrato de arrendamiento

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la nueva definición de arrendamiento en virtud de la NIIF 16 cuando un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite un derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de contraprestación.

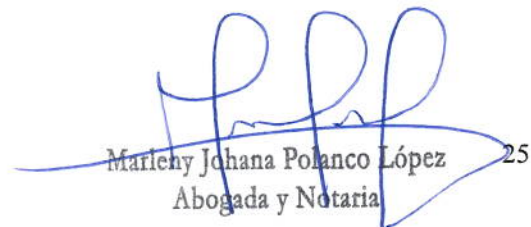
b. Como arrendatario

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no tiene suscritos contratos de arrendamiento que de conformidad con la NIIF 16 "Arrendamientos" requieran el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió adoptar la conveniente práctica de no aplicar los requisitos de la NIIF 16 a los arrendamientos para los cuales el plazo de arrendamiento termina dentro de los 12 meses de la fecha de solicitud inicial

ii. CINIIF 23

La CINIIF 23 aclara como se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 "Impuestos a las ganancias" cuando existe incertidumbre sobre los impuestos a las ganancias. Según la CINIIF 23, los pasivos o activos por impuestos inciertos se reconocen aplicando la definición de pasivos o activos por impuestos corrientes o diferidos de acuerdo con la NIC 12. Por lo tanto, esos saldos fiscales se presentan como activos o pasivos por impuestos corrientes o diferidos. Dichos saldos no se presentan como provisiones ni en otras líneas como otras cuentas por cobrar u otras cuentas por pagar.


Marleny Johana Polanco López 25
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

Si hay incertidumbre sobre un tratamiento del impuesto sobre la renta, entonces la Compañía considera si es probable que una autoridad fiscal acepte el tratamiento fiscal de la Compañía incluido o planeado para ser incluido en su declaración de impuestos. El supuesto subyacente en la evaluación es que una autoridad tributaria examinará todos los montos reportados y tendrá pleno conocimiento de toda la información pertinente.

La contabilización de intereses y multas no se especifica en la NIC 12 o la CINIIF 23 y no es una elección de política si se contabilizan los intereses y multas en virtud de la NIC 12 o la CINIIF 23. La Compañía determina si los intereses o una multa cumplen con la definición de impuesto sobre la renta para aplicar la NIC 12, si no se contabiliza según NIC 37.

La adopción de CINIIF 23 no generó un impacto significativo en los estados financieros al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019.

6 Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado (de tipo de cambio y de tasa de interés)

i. Marco de gestión de riesgos

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.

ii. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo al que está expuesta la Compañía si un deudor o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente por las cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por cobrar

La exposición al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales es bajo, 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.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

iii. 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.

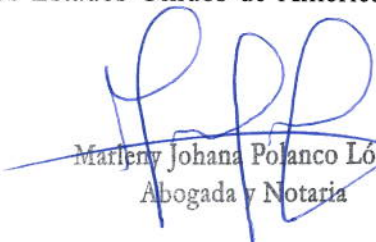
El riesgo de liquidez se administra centralmente por el Comité Ejecutivo y por la Gerencia Financiera de la Compañía, quienes monitorean semanalmente los flujos de efectivo, estableciendo las fechas y flujos necesarios para cumplir con las obligaciones. El índice de liquidez de la Compañía (definido como: total de efectivo y cuentas por cobrar a corto plazo, dividido dentro del total de pasivo corriente) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 0.05 y 2.67, respectivamente. La Compañía está realizando las gestiones correspondientes para habilitar comercialmente la subestación para operar en el Mercado Mayorista con lo cual se espera mejores resultados de los índices financieros, incluyendo el índice de liquidez.

iv. 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 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.


Marlene Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene pasivos financieros importantes representados principalmente por documentos por préstamos bancarios, sujetos a variaciones en las tasas de interés (véase notas 13 y 23).

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 o han tendido a la baja.

v. 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.

La razón de deuda neta a patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre 2019 y 2018 es como se detalla a continuación:

	31 de diciembre	
	2019	2018
	US\$	US\$
Total de pasivos	5,735,269	6,653,639
Menos: efectivo	(6,142)	(251,368)
Total deuda neta	5,729,127	6,402,271
Total del patrimonio de los accionistas	1,573,102	1,699,076
Razón de deuda neta a patrimonio	3.64	3.77

7 Nuevas Normas e Interpretaciones Contables

Una serie de normas contables nuevas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

No se espera que las siguientes normas contables e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

- *Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8).*
- *Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).*
- *Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.*
- *Norma NIIF 17 Contratos de Seguros.*

8 Efectivo

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
	US\$	US\$
Efectivo en bancos:		
En dólares	5,196	245,531
En quetzales	946	4,082
Caja chica quetzales	-	1,755
	6,142	251,368

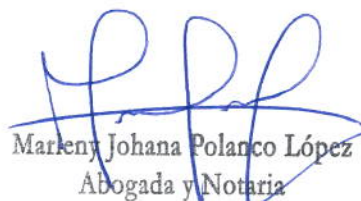
9 Otras Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta se muestra a continuación:

	31 de diciembre	
	2019	2018
	US\$	US\$
Cuentas por liquidar	271,505	293,465
Retenciones impuesto al valor agregado	-	12,336
Otras	3,547	1,212
	275,052	307,013

10 Impuesto al Valor Agregado

El saldo de esta cuenta corresponde a impuesto al valor agregado acumulado; 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 recuperar en un período no mayor a dos (2) años.


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

11 Anticipos para Compras

Al 31 de diciembre de 2019 los anticipos para compras ascienden a US\$194,545 (US\$197,785 en 2018) que corresponden a anticipos de fondos para la construcción de la línea de transmisión en la Subestación Panzós, los cuales se encuentran pendientes de la culminación.

12 Propiedad, Planta y Equipo, neto

El resumen y movimiento de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

	Instalaciones US\$	Otros US\$	Total US\$
Saldos al 31 de diciembre de 2018 previamente reportados	5,583,640	2,400	5,586,040
Ajustes de reestructuración	2,419,064	-	2,419,064
Saldos reestructurados al 1 de enero de 2019	8,002,704	2,400	8,005,104
Adiciones	220,983	-	220,983
Traslados	2,400	(2,400)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	8,226,087	-	8,226,087
Menos depreciación acumulada:			
Saldos al 31 de diciembre de 2018 previamente reportados	720,807	-	720,807
Ajustes de reestructuración	323,094	-	323,094
Saldos reestructurados al 1 de enero de 2019	1,043,901	-	1,043,901
Depreciación del año	402,499	-	402,499
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,446,400	-	1,446,400
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018, reestructurado	6,958,803	2,400	6,961,203
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	6,779,687	-	6,779,687

El resumen y movimiento de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre 2018 se resume en la siguiente página:

Notas a los Estados Financieros

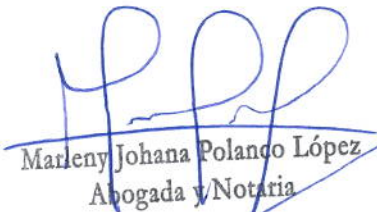
	Instalaciones US\$	Construcciones en proceso US\$	Otros US\$	Total US\$
Saldos al 31 de diciembre de 2017	7,962,624	1,825	2,400	7,966,849
Adiciones	40,080	-	-	40,080
Bajas	-	(1,825)	-	(1,825)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	8,002,704	-	2,400	8,005,104
Menos depreciación acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	645,336	-	-	645,336
Depreciación del año	398,565	-	-	398,565
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,043,901	-	-	1,043,901
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	7,317,288	1,825	2,400	7,321,513
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	6,958,803	-	2,400	6,961,203

13 Préstamo Bancario, Largo Plazo

El resumen del préstamo bancario al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	US\$
<u>Banco Promerica, S.A.</u>	
Crédito con garantía fiduciaria por US\$7,200,000 con tasa de interés variable de 6.50% pagaderos de forma mensual y con vencimiento en 2030.	6,533,233
Porción corriente de préstamo a largo plazo	(400,000)
Total porción no corriente	<u>6,133,233</u>

- (a) El 12 de julio de 2019 se canceló el crédito en su totalidad, mediante un pago por cuenta ajena de ERC Capital Corp. Posteriormente en el mes de diciembre, se canceló la línea de crédito.


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

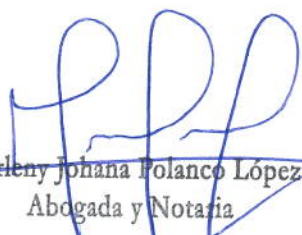
Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación:

	Documentos por pagar a partes relacionadas (nota 22) US\$	Préstamo bancario (nota 13) US\$	Déficit acumulado US\$	Total US\$
Saldo al 31 de diciembre 2018	-	6,533,233	(96,815)	6,436,418
Cambios por flujos de efectivo de financiación				
Uso línea de crédito	11,875,632	-	-	11,875,632
Pago línea de crédito	(6,162,816)	-	-	(6,162,816)
Amortización de préstamos	-	(6,533,233)	-	(6,533,233)
Intereses pagados	-	(223,178)	-	(223,178)
Total cambios por flujos de efectivo de actividades de financiación	<u>5,712,816</u>	<u>(6,756,411)</u>	<u>-</u>	<u>(1,043,595)</u>
Cambios en valor razonable	<u>(195,929)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>195,929</u>
Relacionados con pasivos				
Gasto por intereses	-	223,178	-	223,178
Total cambios relacionados con pasivos	<u>-</u>	<u>223,178</u>	<u>-</u>	<u>223,178</u>
Cambios relacionados con patrimonio				
Pérdida neta del año	-	-	(125,974)	(125,974)
Total otros cambios relacionados con patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(125,974)</u>	<u>(125,974)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2019	<u>5,712,816</u>	<u>-</u>	<u>(222,789)</u>	<u>5,204,098</u>

Notas a los Estados Financieros

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación:

	Préstamo bancario (nota 13) US\$	Utilidades acumuladas (déficit acumulado) US\$	Total US\$
Saldo al 31 de diciembre 2017	6,933,233	11,016	6,944,249
Cambios por flujos de efectivo de financiación			
Amortización de préstamos	(400,000)	-	(400,000)
Intereses pagados	(445,609)	-	(445,609)
Total cambios por flujos de efectivo de actividades de financiación	(845,609)	-	(845,609)
Relacionados con pasivos			
Gasto por intereses	445,609	-	445,609
Total cambios relacionados con pasivos	445,609	-	445,609
Cambios relacionados con patrimonio			
Pérdida neta del año			
Ajuste a períodos anteriores (nota 25)	-	(107,831)	(107,831)
Total otros cambios relacionados con patrimonio	-	(107,831)	(107,831)
Saldo al 31 de diciembre 2018	6,533,233	(96,815)	6,436,418


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

14 Capital Pagado

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$1,827,007 en ambos años, equivalente a Q13,967,172, compuesto por 13,967,172 acciones con un valor nominal de Q1 cada una.

15 Ingresos de Actividades Ordinarias

Las ventas de energía de la Compañía se clasifican de la siguiente manera:

a. Flujos de ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente por servicios de transporte de energía eléctrica.

	31 de diciembre	
	2019	2018
	US\$	US\$
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	<u>444,937</u>	<u>827,744</u>

b. Desglose de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Líneas de Servicios y Oportunidad de Reconocimiento

El total de los ingresos por servicios de transporte de energía eléctrica durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron 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

16 Gastos de Administración y de Proyecto


El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019 US\$	2018 US\$
Gastos de administración:		
Honorarios profesionales	53,421	3,765
Energía eléctrica	33,068	-
Impuestos y contribuciones	10,686	80
Gastos varios	4,693	24
Seguros	-	335
	<u>101,868</u>	<u>4,204</u>
Gastos de proyecto:		
Depreciaciones	402,499	398,565
Fianzas	2,406	-
	<u>404,905</u>	<u>398,565</u>

17 Costos Financieros, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019 US\$	2018 US\$
Productos financieros:		
Intereses bancarios	489	2,552
Ganancia por pasivos financieros medidos a valor razonable	195,929	-
	<u>196,418</u>	<u>2,552</u>
Costos financieros:		
Intereses bancarios	(223,178)	(445,609)
Comisiones bancarias	(6,149)	(7,795)
	<u>(229,327)</u>	<u>(453,404)</u>
Costos financieros, neto	<u>(32,909)</u>	<u>(450,852)</u>


 Marleny Johana Polarco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

18 Ganancias Ajustadas 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 de las operaciones continuas con el propósito de excluir el efecto de los impuestos (si existieran), los costos financieros netos, la depreciación, la amortización (en caso de existir).

El EBITDA ajustado no es una medición de desempeño definida en las Normas 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.

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2019	2018
	US\$	US\$
Pérdida neta procedente de actividades continuas	(125,974)	(107,831)
Ajuste por:		
Depreciaciones	402,499	398,565
Costos financieros, neto	32,909	450,852
Impuesto sobre la Renta	30,678	56,993
Efecto por remediación de moneda	551	24,961
EBITDA Ajustado	<u>340,663</u>	<u>823,540</u>

19 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del Impuesto sobre la Renta presentadas por la Compañía del 2016 al 2019, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar esta revisión prescribe en 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 ingresos de actividades lucrativas

De conformidad con el Decreto Número 10-12 del Congreso de la República de fecha 5 de marzo de 2012, Libro I Impuesto sobre la renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2013, la Compañía adoptó el Régimen Opcional Simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que consiste en tributar un 5% sobre los ingresos mensuales brutos de Q30,000 y para los ingresos que excedan ese monto el 7% para ambos años, la liquidación de este impuesto es mensual.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, las rentas de capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo del 10% y la recepción de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo del 5%.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 ascendió a US\$30,678 (US\$ 56,993 para 2018), A continuación se muestra la forma en que se determinó el gasto de impuesto sobre la renta del año:

	Años terminados el	
	2019	2018
	US\$	US\$
Total de ingresos brutos	646,355	830,296
Ganancia por pasivos financieros medidos al valor razonable (nota 17)	(195,929)	-
	<u>450,426</u>	<u>830,296</u>
Menos:		
Ingresos por rentas de capital	(489)	(2,552)
Ingresos por actividades lucrativas con importe fijo del 5%	(27,278)	(47,878)
Base Imponible	<u>422,659</u>	<u>779,866</u>
Tasa aplicable	7%	7%
Impuesto aplicable sobre las actividades lucrativas:	29,586	54,591
Impuesto sobre las actividades lucrativas con importe fijo	1,364	2,394
Impuesto sobre rentas de capital	49	255
Efecto por diferencial cambiario	(321)	(247)
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>30,678</u>	<u>56,993</u>
Menos:		
Pagos a cuenta de impuesto sobre la renta	(30,678)	(56,993)
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

Impuesto sobre la renta diferido

La Compañía no genera impuesto sobre la renta diferido debido a que ésta tributa bajo una base bruta (ingresos gravables brutos del mes) tal como lo define la Legislación Fiscal guatemalteca, en lugar de tributar sobre la utilidad antes de impuestos del año. De conformidad con la NIC 12 "Impuesto a las Utilidades" las compañías que pagan impuestos sobre bases brutas no están obligadas a registrar impuesto sobre la renta activo o pasivo.

20 Concentración de Negocios

Los ingresos de la Compañía se originan principalmente por transacciones con compañías relacionadas.


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

21 Compromisos

Contratos

- El 18 de Noviembre de 2019 la Compañía celebró un contrato con la entidad Fersa, Sociedad Anónima para la construcción, operación y mantenimiento de la subestación eléctrica Panzós, Coatepeque II por un monto de US\$ 500,000.

Financiamiento

- Se tiene disponible una línea de crédito recíproca con Energy Resources Capital Corp. (entidad relacionada) por US\$10,000,000 sin tasa de interés y con fecha original de vencimiento el 30 de abril de 2020 prorrogada al 30 de junio de 2020, capital pagadero al vencimiento.
- 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 30 de abril de 2020 prorrogado al 30 de junio de 2020, capital pagadero al vencimiento.
- Se tiene disponible una línea de crédito recíproca con Oxec, Sociedad Anónima por US\$10,000,000 sin tasa de interés y con fecha original de vencimiento el 30 de abril de 2020 prorrogado al 30 de junio de 2020, capital pagadero al vencimiento.

22 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.

A continuación se presenta el resumen de los saldos al 31 de diciembre con partes relacionadas:

	31 de diciembre	
	2019	2018
	US\$	US\$
Activos		
Documentos por cobrar	-	570,000

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2019	2018
	US\$	US\$
Pasivos		
Documentos por pagar (a) (b)	5,516,887	-
a) Se suscribió contrato de línea de crédito con ERC Capital Corp. (entidad relacionada) con un límite máximo de US\$10,000,000, sin tasa de interés y con fecha original de vencimiento el 30 de abril de 2020, prorrogado al 30 de junio de 2020. Durante 2019 se utilizaron y pagaron US\$6,162,816, esta línea de crédito se utilizó para cancelar el crédito bancario con Banco Promerica el 12 de julio de 2019.		
b) Se suscribió contrato de línea de crédito con Oxec, Sociedad Anónima (entidad relacionada) con un límite máximo de US\$10,000,000, sin tasa de interés y con fecha original de vencimiento el 30 de abril de 2020, prorrogado al 30 de junio de 2020. Esta línea de crédito se utilizó para cancelar el crédito bancario con Banco Promerica el 12 de julio de 2019		

Las transacciones con partes relacionadas se resumen a continuación:


	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2019	2018
	US\$	US\$
Ingresos		
Servicios de peaje	444,937	827,744
Financiamiento		
Préstamos recibidos por línea de financiamiento	11,875,632	-
Pagos a línea de financiamiento	(6,162,816)	-

23 Instrumentos Financieros

Riesgo de Crédito

Exposición al Riesgo de Crédito

El valor registrado de los activos financieros representa la exposición máxima al riesgo de crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte se detalla en la página siguiente:


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

	Nota	31 de diciembre	
		2019 US\$	2018 US\$
Documentos por cobrar a partes relacionadas	22	-	570,000
		<u>-</u>	<u>570,000</u>

Riesgo de Liquidez

El siguiente es el vencimiento contractual de los pasivos financieros que devengan tasa variable de interés:

31 de diciembre de 2019:

	Total US\$	1-12 meses US\$	2-3 años US\$	+ de 3 años US\$
Cuentas por pagar a relacionadas	5,516,887	5,516,887	-	-
	<u>5,516,887</u>	<u>5,516,887</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

31 de diciembre de 2018:

	Total US\$	1-12 meses US\$	2-3 años US\$	+ de 3 años US\$
Préstamo bancario	6,533,233	400,000	800,000	5,333,233
	<u>6,533,233</u>	<u>400,000</u>	<u>800,000</u>	<u>5,333,233</u>

Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Flujos de Efectivo Contractuales

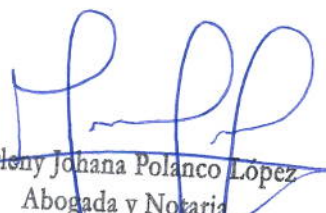
A continuación, se muestran los vencimientos contractuales restantes al final del período de reporte de los pasivos financieros, incluyendo los pagos de interés estimados y excluyendo el impacto de acuerdos de compensación al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019:

Pasivos financieros no derivados	Valor en libros US\$	Flujos de efectivo contractuales			
		Total US\$	1-12 meses US\$	2-3 años US\$	Más de 3 años US\$
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,516,887	(5,516,887)	(5,516,887)	-	-
	<u>5,516,887</u>	<u>(5,516,887)</u>	<u>(5,516,887)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2018:

Pasivos financieros no derivados	Valor en libros US\$	Flujos de efectivo contractuales			
		Total US\$	1-12 meses US\$	2-3 años US\$	Más de 3 años US\$
Préstamo bancario	6,533,233	(6,756,502)	(568,115)	(1,136,230)	(5,052,157)
	<u>6,533,233</u>	<u>(6,756,502)</u>	<u>(568,115)</u>	<u>(1,136,230)</u>	<u>(5,052,157)</u>


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de Moneda

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda se presenta a continuación:

	Saldos en US\$	Saldos en quetzales, dolarizados
31 de diciembre de 2019		
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo	5,196	946
Otras Cuentas por Cobrar	61,528	213,524
Anticipo sobre compras	-	194,545
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar	(206,117)	(12,065)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(5,516,887)	-
Otras Cuentas por Pagar	-	(200)
Exposición de la Compañía, neta	<u>(5,656,280)</u>	<u>396,750</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda se presenta a continuación:

	Saldos en US\$	Saldos en quetzales, dolarizados
31 de diciembre de 2018		
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo	245,531	5,837
Cuentas por cobrar a relacionadas	570,000	-
Otras cuentas por cobrar	1,200	305,813
Anticipo sobre compras	3,240	194,545
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamo bancario	(6,533,233)	-
Cuentas por pagar	(120,307)	-
Otras cuentas por pagar	-	(99)
Exposición de la Compañía, neta	<u>(5,833,569)</u>	<u>506,096</u>

Riesgo de Tasa de Interés

A la fecha de reporte la compañía no tiene instrumentos financieros que generen tasa de interés.

Notas a los Estados Financieros

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 de 2019 y 2018 habría aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación:

	31 de diciembre 2019		31 de diciembre 2018	
	Debilitami- ento	Fortaleci- miento	Debilitami- ento	Fortaleci- miento
	Q	Q	Q	Q
Efecto en US\$ en la utilidad neta del año	(18,893)	20,882	(24,100)	26,637
	<u>(18,893)</u>	<u>20,882</u>	<u>(24,100)</u>	<u>26,637</u>

Variación de una unidad de las diferentes monedas extranjeras distintas al US Dólar.

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 con la misma base para 2019 y 2018:

Instrumentos de tasa variable	31 de diciembre 2019		31 de diciembre 2018	
	Aumento 100 pb	Disminución 100 pb	Aumento 100 pb	Disminución 100 pb
	Sensibilidad del flujo de efectivo en resultados	-	-	(65,332)

Tasas de interés utilizadas en la determinación del valor razonable

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:

	31 de diciembre	
	2019	2018
	%	%
Préstamo bancario		6.50


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

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: 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.

Préstamo bancario: el valor razonable se aproxima al valor en libros debido a que han sido contratados a tasas variables de interés del mercado.

Cuentas por pagar: el valor en libros se aproxima a su valor razonable debido a su corto vencimiento de pago.

Documentos por pagar a partes relacionadas: al 31 de diciembre de 2019 el valor razonable de las documentos por pagar a partes relacionadas se calculó mediante el descuento de flujos de efectivo proyectados.

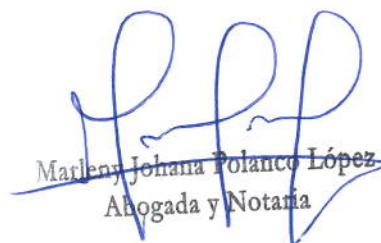
Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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			Total activos y pasivos financieros US\$
	Partidas por cobrar US\$	Otros pasivos financieros US\$	Total activos y pasivos financieros US\$	Nivel 1 US\$	Nivel 2 US\$	Nivel 3 US\$	
Al 31 de diciembre de 2019							
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo	6,142	-	6,142	-	-	-	-
	<u>6,142</u>	<u>-</u>	<u>6,142</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros no medidos al valor razonable							
Documentos por pagar a partes relacionadas	-	(5,516,887)	(5,516,887)	-	(5,516,887)	-	(5,516,887)
Cuentas por pagar	-	(218,182)	(218,182)	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>(5,735,069)</u>	<u>(5,735,069)</u>	<u>-</u>	<u>(5,516,887)</u>	<u>-</u>	<u>(5,516,887)</u>
	<u>6,142</u>	<u>(5,735,069)</u>	<u>(5,728,927)</u>	<u>-</u>	<u>(5,516,887)</u>	<u>-</u>	<u>(5,516,887)</u>


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

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			Total activos y pasivos financieros US\$
	Partidas por cobrar US\$	Otros pasivos financieros US\$	Total activos y pasivos financieros US\$	Nivel 1 US\$	Nivel 2 US\$	Nivel 3 US\$	
Al 31 de diciembre de 2018							
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo	251,368	-	251,368	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a parte relacionada	570,000	-	570,000	-	550,451	-	550,451
	<u>821,368</u>	<u>-</u>	<u>821,368</u>	<u>-</u>	<u>550,451</u>	<u>-</u>	<u>550,451</u>
Pasivos financieros no medidos al valor razonable							
Préstamo bancario con garantía	-	(6,533,233)	(6,533,233)	-	(6,533,233)	-	(6,533,233)
Cuentas por pagar	-	(120,307)	(120,307)	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>(6,653,540)</u>	<u>(6,653,540)</u>	<u>-</u>	<u>(6,533,233)</u>	<u>-</u>	<u>(6,533,233)</u>
	<u>821,368</u>	<u>(6,653,540)</u>	<u>(5,832,172)</u>	<u>-</u>	<u>(5,982,782)</u>	<u>-</u>	<u>(5,982,782)</u>

Notas a los Estados Financieros

24 Eventos Subsecuentes

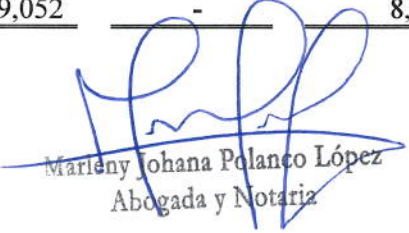
En diciembre de 2019 se reportó la aparición de una nueva cepa de coronavirus denominada Covid-19, la cual se ha extendido como pandemia entre la población mundial durante el primer trimestre de 2020. Ya se han reportado casos de esa pandemia en Guatemala y en marzo de 2020 se ha ordenado el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional. Esta situación ocasionará una disminución importante de la actividad económica y podría afectar negativamente la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo en el futuro de la Compañía. En la actualidad, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tal evento subsecuente puede producir en la Compañía, ya que dependerá de desarrollos futuros a nivel nacional e internacional, los cuales son inciertos y no se pueden predecir; sin embargo, la administración considera que el impacto de este evento no será de tal magnitud para la Compañía como para generar dudas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

25 Ajustes de Períodos Anteriores

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 la Compañía identificó ajustes de períodos anteriores relacionados con elementos de propiedad, planta y equipo que al 1 de enero de 2018 ya estaban en uso y que a esa fecha permanecían registrados en el rubro de anticipo para compras. Para corregir las cifras previamente reportadas en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2018 y en los estados financieros al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 la Compañía contabilizó una serie de ajustes cuyo efecto se resume a continuación:

Estado de Situación Financiera:

	Saldos previamente reportados US\$	Ajustes US\$	Saldos reestructurados US\$
Al 1 de enero de 2018			
Activo no corriente:			
Costo de propiedad, planta y equipo	5,547,785	2,419,064	7,966,849
Depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo	(443,195)	(202,141)	(645,336)
Anticipo para compras	2,461,486	(2,263,701)	197,785
Otras cuentas por cobrar	988,150	(667,380)	320,770
Documentos por cobrar relacionadas	-	570,000	570,000
Patrimonio de los accionistas			
Utilidades acumuladas	(155,174)	144,158	(11,016)
	<u>8,399,052</u>	<u>-</u>	<u>8,399,052</u>


 Marieny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

Estado de Situación Financiera:

	Saldos previamente reportados US\$	Ajustes US\$	Saldos reestructurados US\$
Al 31 de diciembre de 2018			
Activo no corriente:			
Costo de propiedad, planta y equipo	5,586,040	2,419,064	8,005,104
Depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo	(720,807)	(323,094)	(1,043,901)
Anticipo para compras	2,461,486	(2,263,701)	197,785
Otras cuentas por cobrar	974,393	(667,380)	307,013
Documentos por cobrar relacionadas	-	570,000	570,000
Patrimonio de los accionistas			
(Utilidades acumuladas)			
déficit acumulado	(168,296)	265,111	96,815
	<u>8,132,816</u>	<u>-</u>	<u>8,132,816</u>

Estado de Resultados:

	Saldos previamente reportados US\$	Ajuste US\$	Saldos reestructurados US\$
Año terminado el 31 de diciembre de 2018			
Gastos de proyecto	(277,612)	(120,953)	(398,565)
Utilidad (pérdida) neta del año	<u>13,122</u>	<u>(120,953)</u>	<u>(107,831)</u>

89	376
DE	HOJAS

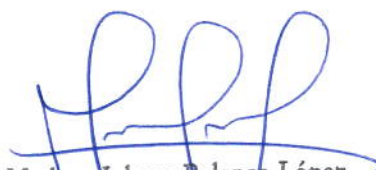
Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)




Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



90	376
DE	HOJAS

Informe de los Auditores Independientes

A los 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”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y sus notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A. al 31 de diciembre de 2020, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó 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. 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 que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Guatemala y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis

Dirigimos la atención a la nota 27 a los estados financieros. La Compañía es miembro de un grupo de compañías con las que mantiene saldos y transacciones significativos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

(Continúa)

Marieny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista.

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

Responsabilidades de los Auditores en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman con base 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 la auditoría. También:


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

(Continúa)


- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración del principio contable de negocio en marcha, y con base en la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de manera que logren la presentación razonable.

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




Lic. Mario Morilla Calderón
Colegiado No. CPA - 9768

Guatemala, 15 de junio de 2021


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en US dólares)

	2020	2019
	US\$	US\$
Activos		
Corrientes:		
Efectivo (nota 8)	285,625	6,142
Cuentas por cobrar comerciales (nota 9)	171,078	-
Otras cuentas por cobrar (nota 10)	16,814	275,052
Impuesto al valor agregado (nota 11)	317,565	21,643
Total activos corrientes	<u>791,082</u>	<u>302,837</u>
No corrientes:		
Impuesto al valor agregado (nota 11)	939,055	29,223
Anticipos para compras (nota 12)	6,541,261	194,545
Propiedades, planta y equipo, neto (nota 13)	20,101,674	6,779,687
Activos intangibles, neto (nota 14)	7,151,356	-
Otros activos	9,368	2,079
Total activos no corrientes	<u>34,742,714</u>	<u>7,005,534</u>
Total activos	<u>35,533,796</u>	<u>7,308,371</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (nota 15)	270,541	218,182
Otras cuentas por pagar a corto plazo (nota 16)	386,550	200
Documentos por pagar a partes relacionadas (nota 27)	5,572,896	5,516,887
Total pasivos corrientes	<u>6,229,987</u>	<u>5,735,269</u>
Pasivos no corrientes:		
Otras cuentas por pagar a largo plazo (nota 16)	4,001,070	-
Préstamos bancarios, largo plazo (nota 17)	7,698,407	-
Pasivo por impuesto diferido (nota 24)	37,242	-
Total pasivos no corrientes	<u>11,736,719</u>	<u>-</u>
Total pasivos	<u>17,966,706</u>	<u>5,735,269</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital pagado (nota 18)	1,827,654	1,827,007
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 19)	12,037,028	-
Utilidades acumuladas	1,954,852	(222,789)
Reserva de conversión (nota 3i)	1,747,556	(31,116)
Total del patrimonio	<u>17,567,090</u>	<u>1,573,102</u>
Compromisos y contingencias (nota 26)	-	-
Total pasivos y patrimonio	<u>35,533,796</u>	<u>7,308,371</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.


Estados de Resultados Integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en US dólares)

	2020 US\$	2019 US\$
Ingresos de actividades ordinarias (nota 20)	247,849	444,937
Costo de ventas	-	-
(Pérdida) Utilidad bruta	247,849	444,937
Gastos de administración (nota 21)	(45,085)	(101,868)
Gastos de proyecto (nota 21)	(630,743)	(404,905)
(Pérdida) en operación	(427,979)	(61,836)
Ingresos financieros	2,981,416	196,418
Costos financieros	(127)	(229,327)
Efecto por diferencial cambiario	(47,936)	(551)
Ingreso (costo) financiero, neto (nota 22)	2,933,353	(33,460)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	2,505,374	(95,296)
Impuesto sobre la renta (nota 23)		
Corriente	-	(30,678)
Diferido, gasto	(37,242)	-
Total impuesto sobre la renta	(37,242)	(30,678)
Utilidad (pérdida) neta del año	2,468,132	(125,974)
Ganancias ajustadas antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortización (EBITDA ajustado) (nota 24)	58,102	340,663

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Estados de Cambios en el Patrimonio

*Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresados en US dólares)*

	Capital suscrito y pagado (nota 18) US\$	Aportes para futuras capitalizaciones (nota 19) US\$	Utilidades no distribuidas US\$	Reserva de conversión (nota 3i) US\$	Total patrimonio US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,827,007	-	(222,789)	(31,116)	1,573,102
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Ajuste por absorción (nota 28)	647	12,037,028	(290,491)	1,778,672	13,525,856
Total transacciones con los propietarios de la Compañía:	647	12,037,028	(290,491)	1,778,672	13,525,856
Resultado del año:					
Utilidad neta del año	-	-	2,468,132	-	2,468,132
Total resultado del año:	-	-	2,468,132	-	2,468,132
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,827,654	12,037,028	1,954,852	1,747,556	17,567,090

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

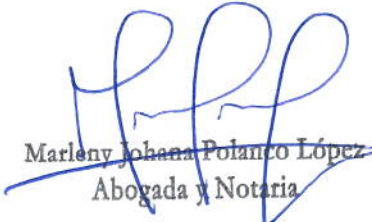
Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

*Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresados en US dólares)*

	Capital suscrito y pagado (nota 18) US\$	Aportes para futuras capitali- zaciones (nota 19) US\$	Utilidades no distribuidas US\$	Reserva de conversión (nota 3i) US\$	Total patrimonio US\$
Saldo al 1 de enero de 2019	1,827,007	-	(96,815)	(31,116)	1,699,076
Resultado del año:					
Pérdida neta del año	-	-	(125,974)	-	(125,974)
Total resultado del año:	-	-	(125,974)	-	(125,974)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,827,007	-	(222,789)	(31,116)	1,573,102

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresados en US dólares)

	2020 US\$	2019 US\$
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del año	2,468,132	(125,974)
Partidas de conciliación entre la pérdida neta del año y el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	486,081	402,499
Ajuste de pasivos financieros medidos a valor razonable	(2,822,407)	-
Ajuste de pasivos financieros medidos a costo amortizado	(158,991)	(195,929)
Gasto de impuesto de la renta	37,242	30,678
(Ingreso) costo por intereses, neto	(18)	222,689
	<u>10,039</u>	<u>333,963</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(171,078)	-
Otras cuentas por cobrar	258,238	31,961
Impuesto al valor agregado	(40,576)	14,480
Anticipos para compras	-	3,240
Otros activos a largo plazo	(7,289)	(2,079)
Cuentas por pagar	51,798	97,875
Otras cuentas por pagar	29,635	101
	<u>120,728</u>	<u>145,578</u>
Pago de impuesto sobre la renta	-	(30,678)
Flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>130,767</u>	<u>448,863</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Anticipo para compra de propiedad, planta y equipo	(6,346,716)	-
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(1,322,160)	(220,983)
Capitalización de intereses	(95,833)	-
Efectivo recibido de partes relacionadas	-	570,000
Intereses recibidos	18	489
Flujos de efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(7,764,691)</u>	<u>349,506</u>
Van	<u>(7,633,924)</u>	<u>798,369</u>

(Continúa)

Estados de Flujos de Efectivo


	2020 US\$	2019 US\$
Vienen	(7,633,924)	798,369
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Adquisición de préstamo bancario	7,698,407	-
Amortización de préstamo bancario	-	(6,533,233)
Intereses pagados	-	(223,178)
Préstamos recibidos por la línea de financiamiento con partes relacionadas	215,000	11,875,632
Pagos a línea de financiamiento con partes relacionadas	-	(6,162,816)
Flujos de efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento	7,913,407	(1,043,595)
Aumento (disminución) neta de efectivo en el año	279,483	(245,226)
Efectivo al inicio del año	6,142	251,368
Efectivo al final del año	285,625	6,142

Transacciones no Monetarias:

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 se realizaron las siguientes transacciones no monetarias:

- Aumentaron activos intangibles con aumento otras cuentas por pagar por US\$7,180,192.
- Derivado a la fusión por absorción con TEG, S.A. disminuyeron las utilidades acumuladas por US\$290,491; con aumento en el Impuesto al valor agregado por US\$1,165,178; propiedades, planta y equipo por US\$12,530,132; depreciación acumulada por US\$168,893; reserva de conversión por US\$1,778,672; aportes a futuras capitalizaciones por US\$12,037,028; capital suscrito y pagado por US\$647 y cuentas por pagar por US\$561 (véase nota 27).

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

1 Entidad que Reporta

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, 7º 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 Estado 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 la central Hidroeléctrica Oxec que cuenta con generadores de 13.15Mw en 13.8Kw con transformación a 69Kv. Adicionalmente evacúa la energía eléctrica generada por central Oxec II que esta conecta al Sistema Nacional Interconectado (SNI).

Mediante la resolución (MEM-RESOL-189-2020) se autorizó el inicio de ejecución de las obras de transmisión del lote B, transferida por parte de la entidad FERSA, S.A. a la Compañía, la cual incluye la nueva subestación Coatepeque II 69/13.8 kV, 10/14 MVA y Línea de Transmisión Coatepeque – Coatepeque II 69 Kv.

2 Base de Preparación

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 24 de mayo de 2021.

El detalle de las políticas contables se incluye en la Nota 5.

a Bases de Contabilización de Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados sobre la base 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 utilidad neta de US\$2,468,132 por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y a esa fecha, los pasivos corrientes sobrepasan los activos corrientes en US\$5,438,905.

Notas a los Estados Financieros

95	374
DE	HOJAS

Como parte de las operaciones de comercialización de peaje, se cuenta con contratos de ventas por servicio de peaje principal que es el pago 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 2035.

3 Conversión de Moneda Extranjera

i. Moneda funcional y 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.

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 acumulado hasta el 31 de diciembre de 2016 asciende US\$31,116, el cual está contabilizado en la cuenta "reserva de conversión" como un componente separado dentro del patrimonio de los accionistas. 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.

ii. Transacciones y saldos

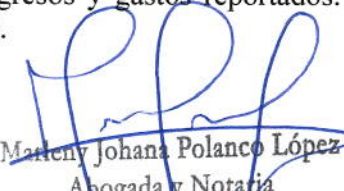
Para cumplimiento con las leyes mercantiles y fiscales de Guatemala, la Compañía mantiene sus registros y libros contables en quetzales, por lo que para preparar sus estados financieros en la moneda funcional (US\$), utiliza las bases de conversión que se describen en la nota 5a ii.

Los siguientes tipos de cambio fueron utilizados durante el año:

	Promedio		Cierre	
	2020	2019	2020	2019
Quetzales por US\$1.00	7.72	7.70	7.79	7.70

4 Uso de Estimaciones y Juicios

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.


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

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

a Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros se describe a continuación:

- Nota 5 (b) • Instrumentos financieros: reconocimiento y medición
- Nota 5 (c) • Propiedad, planta y equipo: vidas útiles estimadas

b Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de que requieran un ajuste material a los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 se incluyen en la nota siguiente:

Nota 5 (e) -Deterioro del valor de los activos: supuestos claves para determinar el importe recuperable.

c 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 (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir por precios) o indirectamente (es decir por derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Notas a los Estados Financieros

96 DE	376 HOJAS
----------	--------------

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 5b “Instrumentos financieros” se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

En la nota 29 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.

5 Políticas Significativas de Contabilidad

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

i. Transacciones en 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.

ii. Bases de conversión

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 (véase nota 3).

Las cuentas no monetarias y las cuentas de patrimonio de los accionistas fueron remedidos 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 integrales del período.


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

b Instrumentos Financieros

i. Reconocimiento y medición 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 mide 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 mide inicialmente al precio de la transacción.

ii. Clasificación y medición posterior

Un activo financiero se mide 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
- 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 o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, 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.

Notas a los Estados Financieros

97	376
DE	HOJAS

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.

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.


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

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 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.

iii. 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 que la 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 son pagadas o canceladas, o bien hayan 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. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

Notas a los Estados Financieros

98 DE	376 HOJAS
----------	--------------

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.

iv. **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**

i. **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 dismantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado.

Si 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.

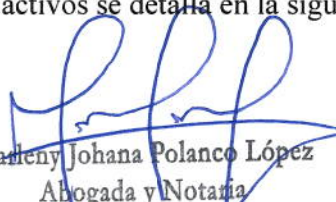
ii. **Costos posteriores**

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

iii. **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 en la siguiente página:


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

	Vida útil
Instalaciones	20 años
Mobiliario y equipo	5 años
Equipo de computación	3 años

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

a. 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.

b. 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.

c. 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 es la siguiente:

	Vida útil
Contrato de Canon	15 años

e Deterioro del Valor de los Activos

i. 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.

Notas a los Estados Financieros

99	376
DE	HOJAS

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.

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.

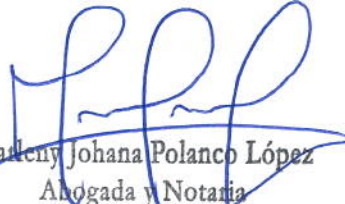
Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

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.


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga 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 castigar 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 castigo 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.

Notas a los Estados Financieros

100	376
DE	HOJAS

ii. 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 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.

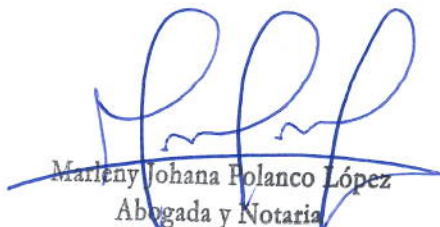
Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se distribuyen para reducir el importe en libros de los activos de la unidad sobre una base de prorrateo.

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 (ver nota 4(b)).


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados 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.

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.

Notas a los Estados Financieros

101 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

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.

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.


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

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 se suelen cobrar 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 integrales, 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 ajustes al valor razonable de instrumentos financieros, los cuales se reconocen en el estado de resultados integrales por el método contable de lo devengado, usando el método del interés efectivo.

l Costos Financieros

Los costos financieros incluyen los gastos por intereses sobre préstamos y comisiones bancarias, los que se reconocen en el estado de resultados por el método contable de lo devengado, usando el método del interés efectivo.

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.

i. Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto que se paga en forma trimestral que corresponde al impuesto que se estima pagar sobre la renta imponible del año, ambos se determinan utilizando las tasas impositivas vigentes durante el año. (véase nota 23).

ii. Diferido

Se reconoce un impuesto sobre la renta diferido sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos de reporte financiero y los valores utilizados para propósitos fiscales.

El impuesto sobre la renta diferido se mide utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando estas sean reversadas, con base en la legislación vigente o sustancialmente vigente a la fecha de reporte.

Notas a los Estados Financieros

102	376
DE	HOJAS

6 Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado (de tipo de cambio y de tasa de interés)

i. Marco de gestión de riesgos

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.

ii. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo al que está expuesta la Compañía si un deudor o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente por las cuentas por cobrar. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por cobrar

La exposición al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales es bajo, 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.

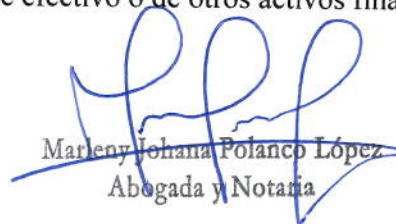
Para mitigar el riesgo de crédito del resto de cuentas por cobrar, la administración evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Compañía y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

Efectivo

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.

iii. 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.


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados 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. 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 2020 y 2019 es de 0.08 y 0.05, respectivamente. La Compañía está realizando las gestiones correspondientes para habilitar comercialmente la subestación para operar en el Mercado Mayorista con lo cual se espera mejores resultados de los índices financieros, incluyendo el índice de liquidez.

iv. 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 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 documentos por préstamos bancarios, sujetos a variaciones en las tasas de interés (véase notas 17 y 29).

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 o han tendido a la baja.

v. 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.

Notas a los Estados Financieros

103 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

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.

La razón de deuda neta a patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre 2020 y 2019 es como se detalla a continuación:

	31 de diciembre	
	2020	2019
	US\$	US\$
Total de pasivos	17,966,706	5,735,269
Menos: efectivo	(285,625)	(6,142)
Total deuda neta	17,681,081	5,729,127
Total del patrimonio de los accionistas	17,567,090	1,573,102
Razón de deuda neta a patrimonio	1.01	3.64

7 Nuevas Normas e Interpretaciones Contables

Una serie de normas contables nuevas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

No se espera que las siguientes interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

i. Contratos onerosos costo de cumplir un contrato (Modificaciones a la NIC 37)

Las modificaciones especifican los costos que la Compañía incluye al determinar el costo de cumplimiento de un contrato con el fin de evaluar si el contrato es oneroso. Las modificaciones se aplicarán a partir del 1 de enero de 2022 a los contratos existentes en la fecha en que se apliquen por primera vez las modificaciones.

A la fecha de la aplicación inicial, el efecto acumulado de dichas aplicaciones se reconocerá como un ajuste del saldo inicial a las utilidades no distribuidas u otros componentes del patrimonio.


 Marleny Johana Rolando López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

ii. Reforma a la tasa de interés de referencia – Fase 2 (Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)

Las modificaciones incluyen asuntos que podrían afectar la información financiera como resultado de la reforma de una tasa de interés de referencia, incluidos los efectos de los cambios en los flujos de efectivo contractuales.

Las modificaciones proveen un método práctico para ciertos requerimientos de IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 y NIIF 16 relacionadas con cambios en las bases para determinar los flujos de efectivo contractuales de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento.

Cambio en la base para determinar flujos de efectivo

Las modificaciones requerirán que la Compañía contabilice un cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero o pasivo financiero que es requerido por la reforma de la tasa de interés de referencia mediante la actualización de la tasa de interés efectiva del activo financiero o pasivo financiero.

Las modificaciones requerirán que la Compañía revele información adicional sobre la exposición a los riesgos que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia y el riesgo relacionado.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene préstamos bancarios que no están garantizados a LIBOR en quetzales por US\$7,698,407 (equivalente a Q60,000,000) que estarán sujetos a la reforma IBOR. La Compañía espera que la tasa de interés de referencia para estos préstamos se cambie a SONIA en 2021 y que no surja ninguna ganancia o pérdida significativa como resultado de aplicar las modificaciones.

iii. Otras normas

No se espera que las siguientes nuevas normas contables y modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros:

- *Concesiones de arrendamiento relacionadas con COVID-19 (Modificación a la NIIF 16).*
- *Propiedades, planta y equipo: Productos obtenidos antes del uso previsto (Modificación a la NIC 16).*
- *Referencia al marco conceptual (Modificación a la NIIF 3).*
- *Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (Modificación a la NIC 1).*

Notas a los Estados Financieros

104	376
DE	HOJAS

8 Efectivo

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2020	2019
	US\$	US\$
Efectivo en bancos:		
En dólares	174,971	5,196
En quetzales	110,654	946
	<u>285,625</u>	<u>6,142</u>

9 Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar corresponden a ventas por servicio de peaje principal que es el pago que se devenga por permitir el uso de las instalaciones de transmisión para la transportación de potencia y energía por parte de terceros. Al 31 de diciembre de 2020 el total de la cartera de clientes está vigente.

10 Otras Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta se muestra a continuación:

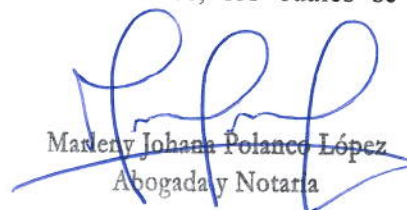
	31 de diciembre	
	2020	2019
	US\$	US\$
Cuentas por liquidar	11,773	271,505
Retenciones impuesto al valor agregado	3,300	-
Otras	1,741	3,547
	<u>16,814</u>	<u>275,052</u>

11 Impuesto al Valor Agregado

El saldo de esta cuenta corresponde a impuesto al valor agregado acumulado; 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 recuperar en un período no mayor a dos (2) años.

12 Anticipos para Compras

Al 31 de diciembre 2020 los anticipos para compras ascienden a US\$6,541,261 (US\$194,545 en el 2019) de los cuales US\$6,429,330 corresponden a anticipos realizados a una parte relacionada para la línea de transmisión (véase nota 26) en la Subestación Coatepeque y US\$194,545 anticipos de fondos para la construcción de la línea de transmisión en la Subestación Panzós, los cuales se encuentran pendientes de culminación.


Mardeny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

13 Propiedad, Planta y Equipo, neto

El resumen y movimiento de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre 2020 es el siguiente:

	Terrenos US\$	Instalaciones US\$	Mobiliario y equipo US\$	Equipo de cómputo US\$	Otros activos US\$	Construcciones en proceso US\$ (a)	Total US\$
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	8,226,087	-	-	-	-	8,226,087
Adiciones	249,838	422,240	467	1,863	-	743,585	1,417,993
Adiciones por fusión	1,793,613	10,735,567	952	-	-	-	12,530,132
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2,043,451	19,383,894	1,419	1,863	-	743,585	22,174,212
Menos depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	1,446,400	-	-	-	-	1,446,400
Depreciación del año	-	456,636	160	449	-	-	457,245
Adiciones por fusión	-	168,616	277	-	-	-	168,893
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	2,071,652	437	449	-	-	2,072,538
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	-	6,779,687	-	-	-	-	6,779,687
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	2,043,451	17,312,242	982	1,414	-	743,585	20,101,674


(a) Durante el 2020 se capitalizaron US\$95,833 correspondientes a costos por préstamos directamente atribuibles a la construcción de la subestación Panzós.

Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El resumen y movimiento de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

	Terrenos US\$	Instalaciones US\$	Mobiliario y equipo US\$	Equipo de cómputo US\$	Otros activos US\$	Construcciones en proceso US\$	Total US\$
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	8,002,704	-	-	2,400	-	8,005,104
Adiciones	-	220,983	-	-	-	-	220,983
Traslados	-	2,400	-	-	(2,400)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	8,226,087	-	-	-	-	8,226,087
Menos depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	1,043,901	-	-	-	-	1,043,901
Depreciación del año	-	402,499	-	-	-	-	402,499
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	1,446,400	-	-	-	-	1,446,400
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	-	6,958,803	-	-	2,400	-	6,961,203
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	-	6,779,687	-	-	-	-	6,779,687


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

14 Activos Intangibles

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 derechos de transmisión de *Canon* (peaje) de la subestación Panzós por un período de 15 años que inició el 10 de diciembre de 2020.

El desglose del costo, amortización acumulada y el valor en libros es como sigue:

	2020 US\$
Costo al inicio del período	-
Aumentos del año	<u>7,180,192</u>
Costo al final del período	<u>7,180,192</u>
Amortización acumulada al inicio	-
Gasto del año	<u>(28,836)</u>
Amortización al final	<u>(28,836)</u>
Saldo neto	<u>7,151,356</u>

15 Cuentas por Pagar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2020 US\$	2019 US\$
Cuentas por pagar a corto plazo:		
Cuentas por pagar contratistas (a)	232,307	120,307
Cuentas por pagar equipos de construcción	21,077	22,510
Proveedores de servicios	<u>17,157</u>	<u>75,365</u>
	<u>270,541</u>	<u>218,182</u>

(a) El saldo corresponde principalmente a cuenta por pagar a Actividades de Servicios e Instalaciones Cobra, S.A. por la ejecución de actividades relacionadas con la construcción de la subestación Panzós.

Notas a los Estados Financieros

106 DE	374 HOJAS
-----------	--------------

16 Otras Cuentas por Pagar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2020 US\$	2019 US\$
Otras cuentas por pagar a corto plazo:		
Porción corriente de obligaciones por adquisición de activo intangible (nota 14) (a)	384,106	-
Impuestos y contribuciones por pagar	2,444	200
	386,550	200
Otras cuentas por pagar a largo plazo:		
Obligaciones por adquisición de activo intangible a largo plazo (nota 14) (a)	4,001,070	-
	4,387,620	200

- (a) El saldo de esta cuenta corresponde a la obligación del grupo por la compra de derecho de canon (peaje) por un período de 15 años por US\$7,180,192. Al 31 de diciembre de 2020 el monto de esta obligación a su valor razonable ascendió a US\$4,385,176 (US\$384,106 a corto plazo y US\$4,001,070 a largo plazo).

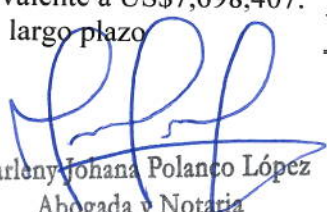
La tabla de amortización de las obligaciones por adquisición de activos intangibles a largo plazo se muestra a continuación:

	US\$
2021	397,927
2022	385,667
2023	495,220
2024 y más	5,901,378
	7,180,192

17 Préstamo Bancario, Largo Plazo

El resumen del préstamo bancario al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	2020 US\$
<u>Banco de Desarrollo Rural, S.A.</u>	
Crédito con garantía fiduciaria y de fideicomiso por un monto de Q130,900,000 con vencimiento en el 2038 con una tasa anual del 7% pagaderos mensualmente. Los pagos a capital iniciarán en diciembre del 2023. Al 31 de diciembre de 2020 se tiene un monto utilizado de Q60,000,000 equivalente a US\$7,698,407.	7,698,407
Total préstamos bancarios, largo plazo	7,698,407


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

La tabla de amortización de los préstamos bancarios a largo plazo se muestra a continuación:

	31 de diciembre 2020 US\$
2021	-
2022	-
2023	48,531
2024 y más	<u>7,649,876</u>
	<u>7,698,407</u>

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación:

	Documentos por pagar a partes relacionadas (nota 26) US\$	Préstamo bancario (nota 17) US\$	Total US\$
Saldo al 31 de diciembre 2019	5,516,887	-	5,294,298
Cambios por flujos de efectivo de financiación			
Uso línea de crédito	215,000	-	215,000
Adquisición de préstamo	<u>-</u>	<u>7,698,407</u>	<u>7,698,407</u>
Total cambios por flujos de efectivo de actividades de financiación	<u>215,000</u>	<u>7,698,407</u>	<u>7,913,407</u>
Cambios en valor razonable	<u>(158,991)</u>	<u>-</u>	<u>(158,991)</u>
Total cambios relacionados con pasivos	<u>(158,991)</u>	<u>-</u>	<u>(158,991)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2020	<u>5,572,896</u>	<u>7,698,407</u>	<u>13,049,014</u>

Notas a los Estados Financieros

107 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación:

	Documentos por pagar a partes relacionadas (nota 26) US\$	Préstamo bancario (nota 17) US\$	Total US\$
Saldo al 31 de diciembre 2018	-	6,533,233	6,533,233
Cambios por flujos de efectivo de financiación			
Uso línea de crédito	11,875,632	-	11,875,632
Pago línea de crédito	(6,162,816)	-	(6,162,816)
Amortización de préstamos	-	(6,533,233)	(6,533,233)
Intereses pagados	-	(223,178)	(223,178)
Total cambios por flujos de efectivo de actividades de financiación	<u>5,712,816</u>	<u>(6,756,411)</u>	<u>(1,043,595)</u>
Cambios en valor razonable	<u>(195,929)</u>	<u>-</u>	<u>(195,929)</u>
Relacionados con pasivos			
Gasto por intereses	-	223,178	223,178
Total cambios relacionados con pasivos	<u>-</u>	<u>223,178</u>	<u>223,178</u>
Saldo al 31 de diciembre 2019	<u>5,516,887</u>	<u>-</u>	<u>5,516,887</u>

18 Capital Pagado

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$1,827,654 (US\$1,827,007 en 2019) equivalente a Q13,972,172 compuesto por 13,972,172 acciones con un valor nominal de Q1 cada una.

19 Aportes para Futuras Capitalizaciones

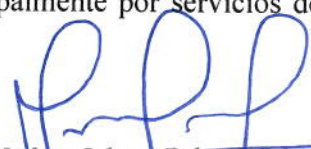
Al 31 de diciembre 2020 los aportes a futuras capitalizaciones ascienden a US\$12,037,028.

20 Ingresos de Actividades Ordinarias

Las ventas de energía de la Compañía se clasifican de la siguiente manera:

a. Flujos de ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente por servicios de transporte de energía eléctrica.


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2020	2019
	US\$	US\$
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	247,849	444,937

b. Desglose de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Líneas de servicios y oportunidad de reconocimiento

El total de los ingresos por servicios de transporte de energía eléctrica durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron 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.

21 Gastos de Administración

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2020	2019
	US\$	US\$
Gastos de administración:		
Impuestos y contribuciones	14,271	10,686
Teléfono e internet	12,825	4,693
Energía eléctrica	9,929	33,068
Honorarios profesionales	4,035	53,421
Gastos varios	4,025	-
	<u>45,085</u>	<u>101,868</u>

Notas a los Estados Financieros

108 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2020	2019
	US\$	US\$
Gastos de proyectos:		
Depreciaciones y amortizaciones	486,081	402,499
Inversión social	93,237	-
Seguros	34,034	-
Sueldos y prestaciones	14,934	-
Gastos varios	2,457	2,406
	<u>630,743</u>	<u>404,905</u>

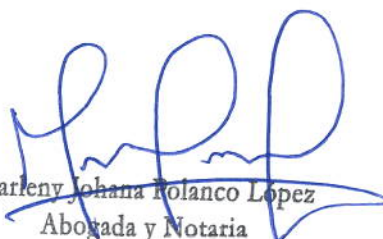
22 Ingresos (Costos) Financieros, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2020	2019
	US\$	US\$
Productos financieros:		
Ganancia por pasivos financieros medidos a valor razonable	2,822,407	-
Ganancia por pasivos financieros medidos a costo amortizado	158,991	195,929
Intereses bancarios	18	489
	<u>2,981,416</u>	<u>196,418</u>
Costos financieros:		
Comisiones bancarias	(127)	(6,149)
Intereses bancarios	-	(223,178)
	<u>(127)</u>	<u>(229,327)</u>
Efecto por remediación de moneda	(47,936)	(551)
Ingresos (costos) financieros, neto	<u>2,933,353</u>	<u>(33,460)</u>

23 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del Impuesto sobre la Renta presentadas por la Compañía del 2017 al 2020, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar esta revisión prescribe en el transcurso de cuatro años, contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento para el pago de la obligación.


 Marleny Johana Rolanco Lopez
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

Régimen sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas

Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A. a partir del mes de enero 2020 se trasladó al Régimen sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que establece un tipo impositivo para 2020 del 25%.

Las rentas y ganancias de capital de la Compañía están gravadas con un tipo impositivo del 10% y la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo del 5%.

Los cálculos del impuesto sobre la renta se prepararon en todos sus aspectos significativos, de conformidad con lo dispuesto en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala, que contiene la regulación aplicable al Impuesto sobre la Renta.

Impuesto sobre la Renta Diferido Gasto, neto

El impuesto sobre la renta diferido es el resultado de las diferencias temporales imponibles y deducibles generadas por el reconocimiento diferencia en vidas útiles de los activos intangibles, y cuentas por pagar. El resumen se indica a continuación:

	31 de diciembre	
	2020	2019
	US\$	US\$
El impuesto diferido activo se integra así:		
Activos intangibles	7,276	-
Cuentas por pagar	811	-
	<u>8,087</u>	<u>-</u>
	31 de diciembre	
	2020	2019
	US\$	US\$
El impuesto diferido pasivo se integra así:		
Cuentas por cobrar comerciales	(43,166)	-
Propiedad, planta y equipo	(2,163)	-
	<u>(45,329)</u>	<u>-</u>

Notas a los Estados Financieros

109 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2020 US\$	2019 US\$
Impuesto diferido activo:		
Saldo al final del año	8,087	-
Menos saldo al inicio del año	-	-
Variación neta	8,087	-
Impuesto diferido pasivo:		
Saldo al final del año	45,329	-
Menos saldo al inicio del año	-	-
Variación neta	45,329	-
Impuesto sobre la renta diferido gasto	37,242	-

El detalle de las diferencias temporarias deducibles e imponibles se muestra a continuación:

	31 de diciembre	
	2020 US\$	2019 US\$
Activo por impuesto diferido		
Diferencias temporarias deducibles:		
Activos intangibles	29,103	-
Cuentas por pagar	3,244	-
	32,347	-
Efecto fiscal del año 25%	8,087	-

	31 de diciembre	
	2020 US\$	2019 US\$
Pasivo por impuesto diferido		
Diferencias temporarias deducibles:		
Cuentas por cobrar comerciales	172,664	-
Propiedades, planta y equipo, neto	8,650	-
	181,314	-
Efecto fiscal del año 25%	45,329	-


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

Régimen opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas (hasta 2019)

De conformidad con el Decreto Número 10-12 del Congreso de la República de fecha 5 de marzo de 2012, Libro I Impuesto sobre la renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2013, la Compañía adoptaba el Régimen Opcional Simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que consiste en tributar un 5% sobre los ingresos mensuales brutos de Q30,000 y para los ingresos que excedan ese monto el 7% para ambos años, la liquidación de este impuesto es mensual.

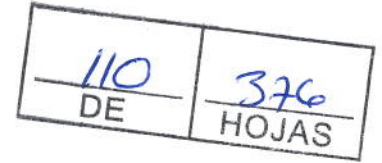
Adicionalmente, las rentas de capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo del 10% y la recepción de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo del 5%.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 ascendió a US\$30,678.

A continuación, se muestra la forma en que se determinó el gasto de impuesto sobre la renta del año:

	2019 US\$
Total de ingresos brutos	646,355
Ganancia por pasivos financieros medidos al valor razonable (nota 22)	<u>(195,929)</u>
	450,426
Menos:	
Ingresos por rentas de capital	(489)
Ingresos por actividades lucrativas con importe fijo del 5%	<u>(27,278)</u>
Base Imponible	422,659
Tasa aplicable	<u>7%</u>
Impuesto aplicable sobre las actividades lucrativas:	29,586
Impuesto sobre las actividades lucrativas con importe fijo	1,364
Impuesto sobre rentas de capital	49
Efecto por diferencial cambiario	<u>(321)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	30,678
Menos:	
Pagos a cuenta de impuesto sobre la renta	<u>(30,678)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>-</u>

Notas a los Estados Financieros



Impuesto sobre la renta diferido

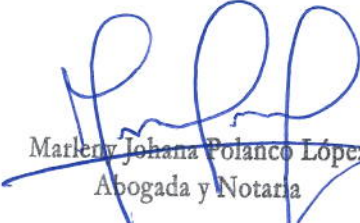
	31 de diciembre	
	2020	2019
	US\$	US\$
El impuesto diferido activo se integra así:		
Activos intangibles	7,276	-
Cuentas por pagar	811	-
	<u>8,087</u>	<u>-</u>

	31 de diciembre	
	2020	2019
	US\$	US\$
El impuesto diferido pasivo se integra así:		
Cuentas por cobrar comerciales	(43,166)	-
Propiedad, planta y equipo	(2,163)	-
	<u>(45,329)</u>	<u>-</u>

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2020	2019
	US\$	US\$
Impuesto diferido activo:		
Saldo al final del año	8,087	-
Menos saldo al inicio del año	-	-
Variación neta	<u>8,087</u>	<u>-</u>
Impuesto diferido pasivo:		
Saldo al final del año	45,329	-
Menos saldo al inicio del año	-	-
Variación neta	<u>45,329</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta diferido gasto	<u>37,242</u>	<u>-</u>

El detalle de las diferencias temporarias deducibles e imponibles se muestran en la página siguiente:


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2020	2019
	US\$	US\$
Activo por impuesto diferido		
Diferencias temporarias deducibles:		
Activos intangibles	29,103	-
Cuentas por pagar	3,244	-
	<u>32,347</u>	<u>-</u>
Efecto fiscal del año 25%	<u>8,087</u>	<u>-</u>
Pasivo por impuesto diferido		
Diferencias temporarias deducibles:		
Cuentas por cobrar comerciales	172,664	-
Propiedades, planta y equipo, neto	8,650	-
	<u>181,314</u>	<u>-</u>
Efecto fiscal del año 25%	<u>45,329</u>	<u>-</u>

24 Ganancias Ajustadas 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 de las operaciones continuas con el propósito de excluir el efecto de los impuestos (si existieran), los costos financieros netos, la depreciación, la amortización (en caso de existir).

El EBITDA ajustado no es una medición de desempeño definida en las Normas 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.

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2020	2019
	US\$	US\$
Utilidad (pérdida) neta procedente de actividades continuas	<u>2,468,132</u>	<u>(125,974)</u>
Ajuste por:		
Depreciaciones y amortizaciones	486,081	402,499
Ingresos (costos) financieros, neto	(2,933,353)	33,460
Impuesto sobre la renta	37,242	30,678
EBITDA Ajustado	<u>58,102</u>	<u>340,663</u>

Notas a los Estados Financieros

111	376
DE	HOJAS

25 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:

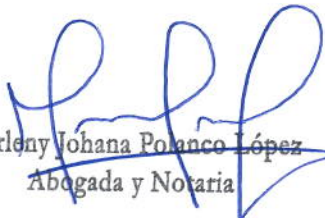
- Subestación eléctrica en Panzós, Alta Verapaz, con un voltaje de transformación de 69/230 kV.
- Subestación eléctrica en Los Amates, con voltaje de transformación de 69/13.8 kV.
- Trabajos de adecuación de la línea de transmisión existentes entre La Ruidosa y Mayuelas, de 69 kV.
- Trabajos de adecuación de la línea de transmisión existente entre Telemán y el Estor 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 1 de octubre de 2020 se suscribió un contrato de suministro de equipo para el Diseño, construcción y puesta de subestación Panzós 230/69 por un monto de US\$6,118,571 por un plazo de 24 meses.
- El 21 de diciembre de 2016 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.


Marlon Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

- El 20 de febrero de 2020 la Compañía celebró el acuerdo contractual “Contrato de Ingeniería, Suministro y Ejecución (por sus siglas en inglés EPC)” por US\$8,901,234 con Actividades de Servicios e Instalaciones Cobra, S.A. (el “Contratista”), quien debe de diseñar, suministrar, construir y realizar la prueba de las obras de la subestación Panzós 230/69. 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.

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 30 de abril de 2021 prorrogada al 31 de mayo de 2021, capital pagadero al vencimiento.
- Se tiene disponible una línea de crédito recíproca con Energy Resources Capital Corp. (entidad relacionada) por US\$10,000,000 sin tasa de interés y con fecha original de vencimiento el 30 de abril de 2021 prorrogado al 31 de mayo de 2021, capital pagadero al vencimiento.
- Se tiene disponible una línea de crédito recíproca con Oxec, Sociedad Anónima por US\$10,000,000 sin tasa de interés y con fecha original de vencimiento el 30 de abril de 2021 prorrogado al 31 de mayo de 2021, capital pagadero al vencimiento.

Servicios Profesionales

- Contrato de prestación de servicios profesionales (Asesoría) en Derecho energético y administrativo de forma penal que incluye asesoría legal ante los entes reguladores de la Compañía con Arnílcar Vinicio Brabatti Mejía a razón de US\$2,500 más el Impuesto al Valor Agregado de manera mensual.

26 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.

Notas a los Estados Financieros

112 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

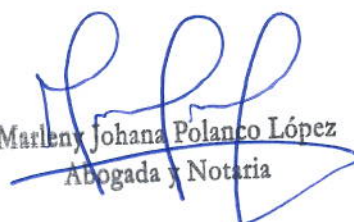
A continuación se presenta el resumen de los saldos al 31 de diciembre con partes relacionadas:

	31 de diciembre	
	2020 US\$	2019 US\$
Activos		
Anticipo para compras	<u>6,429,330</u>	<u>-</u>
Pasivos		
Documentos por pagar (a)	<u>5,575,284</u>	<u>5,516,887</u>

- (a) Se suscribió contrato de línea de crédito con Oxec, Sociedad Anónima (entidad relacionada) con un límite máximo de US\$10,000,000, sin tasa de interés y con fecha original de vencimiento el 30 de abril de 2021, prorrogado al 31 de mayo de 2021.

Las transacciones con partes relacionadas se resumen a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2020 US\$	2019 US\$
Ingresos		
Servicios de peaje	<u>93,684</u>	<u>444,937</u>
Gastos:		
Compra de energía	<u>(1,165)</u>	<u>-</u>
Financiamiento		
Préstamos recibidos por línea de financiamiento	215,000	11,875,632
Pagos a línea de financiamiento	-	(6,162,816)
Inversión		
Efectivo recibido de partes relacionadas	-	570,000


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

27 Fusión por Absorción

De conformidad con la escritura pública Número 1 del 29 de enero de 2020 se celebró contrato de fusión por absorción mediante el cual la Compañía se comprometió a absorber a TEG, S.A. subsidiaria de Oxec II, S.A. (parte relacionada) asumiendo sus bienes, derechos y obligaciones. La fusión fue inscrita el 5 de marzo de 2020 ante el Registro Mercantil y tuvo efecto a partir del 31 de julio de 2020, fecha en que los activos y pasivos de esta entidad dejaron de formar parte Oxec II y fueron absorbidos por la Compañía.

El resumen de las cifras incorporadas a los estados financieros de la Compañía. en la fecha de la fusión se detalla a continuación:

	31 de diciembre 2020 US\$
Activos:	
Impuesto por cobrar	1,165,178
Terrenos	1,793,613
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>10,567,626</u>
Total activos	<u><u>13,526,417</u></u>
Pasivos:	
Cuentas por pagar	<u>561</u>
Total pasivos	<u><u>561</u></u>
Patrimonio de los accionistas:	
Capital pagado	647
Aportes para futuras capitalizaciones (a)	12,037,028
Pérdidas acumuladas	(290,491)
Reserva por conversión	<u>1,778,672</u>
Total patrimonio	<u><u>13,525,856</u></u>
Total pasivo y patrimonio	<u><u>13,526,417</u></u>

- (a) El saldo de esta cuenta corresponde a aportes a futuras capitalizaciones de los anteriores accionistas de TEG, S.A.; ERC Capital Corp y Oxec II por US\$3,784,000 y US\$8,253,028, respectivamente. Estos aportes a partir de la fecha de fusión se presentan en los estados financieros de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

113 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

28 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.

29 Instrumentos Financieros

Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

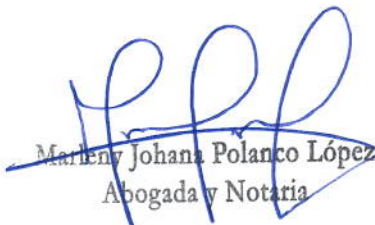
El valor registrado de los activos financieros representa la exposición máxima al riesgo de crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte se detalla a continuación:

	Nota	31 de diciembre	
		2020 US\$	2019 US\$
Cuentas por cobrar comerciales	9	171,078	-
		171,078	-

Riesgo de moneda

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda se presenta a continuación:

	Saldos en US\$	Saldos en quetzales, dolarizados
Al 31 de diciembre 2020		
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo	174,971	110,654
Cuentas por cobrar comerciales	171,078	-
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos bancarios y obligaciones	-	(7,698,407)
Cuentas por pagar	(253,685)	(16,855)
Documentos por pagar a partes relacionadas	(5,575,284)	-
Otras cuentas por pagar	(4,385,176)	(2,444)
	(9,868,096)	(7,607,052)


 Marieny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

	Saldos en US\$	Saldos en quetzales, dolarizados
Al 31 de diciembre 2019		
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo	5,196	946
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar	(206,117)	(12,065)
Otras cuentas por pagar	-	(200)
Documentos por pagar a partes relacionadas	(5,516,887)	-
	<u>(5,717,808)</u>	<u>(11,319)</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 de 2020 y 2019 habría aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación:

	<u>31 de diciembre 2020</u>		<u>31 de diciembre 2019</u>	
	Debilita- miento Q	Fortaleci- miento Q	Debilita- miento Q	Fortaleci- miento Q
Efecto en dólares en la utilidad neta del año	46,820	(51,748)	70	(77)
	<u>46,820</u>	<u>(51,748)</u>	<u>70</u>	<u>(77)</u>

Riesgo de liquidez

En la página siguiente se presenta el vencimiento contractual de los pasivos financieros que devengan tasa variable de interés:

Notas a los Estados Financieros

114 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

31 de diciembre de 2020:

	Total US\$	1-12 meses US\$	2-3 años US\$	+ de 3 años US\$
Préstamos bancarios	7,898,407	-	48,531	7,649,876
Cuentas por pagar a relacionadas	5,575,284	5,575,284	-	-
Otras cuentas por pagar	4,387,620	7,180,192	397,927	880,887
	<u>17,661,311</u>	<u>20,453,883</u>	<u>5,973,211</u>	<u>880,887</u>

31 de diciembre de 2019:

	Total US\$	1-12 meses US\$	2-3 años US\$	+ de 3 años US\$
Cuentas por pagar a relacionadas	5,516,887	5,516,887	-	-
	<u>5,516,887</u>	<u>5,516,887</u>	<u>-</u>	<u>-</u>


 Arleidy Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

Flujos de Efectivo Contractuales

A continuación, se muestran los vencimientos contractuales restantes al final del periodo de reporte de los pasivos financieros, incluyendo los pagos de interés estimados y excluyendo el impacto de acuerdos de compensación al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2020:

	Valor en libros US\$	Flujos de efectivo contractuales			
		Total US\$	1-12 meses US\$	2-3 años US\$	Más de 3 años US\$
Pasivos financieros no derivados					
Préstamos bancarios	7,698,407	(13,993,620)	(540,630)	(1,125,237)	(12,327,753)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,575,284	(5,575,284)	(5,575,284)	-	-
Otras cuentas por pagar	4,387,620	(7,180,192)	(397,927)	(880,887)	(5,901,378)
	<u>17,661,311</u>	<u>(26,749,096)</u>	<u>(6,513,841)</u>	<u>(2,006,124)</u>	<u>(18,229,131)</u>

Al 31 de diciembre de 2019:

	Valor en libros US\$	Flujos de efectivo contractuales			
		Total US\$	1-12 meses US\$	2-3 años US\$	Más de 3 años US\$
Pasivos financieros no derivados					
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,516,887	(5,516,887)	(5,516,887)	-	-
	<u>5,516,887</u>	<u>(5,516,887)</u>	<u>(5,516,887)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Notas a los Estados Financieros

115 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

Riesgo de tasa de interés

A la fecha de reporte el perfil de los instrumentos financieros que generan intereses es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2020 US\$	2019 US\$
Instrumentos financieros		
Activos financieros	285,625	6,142
Pasivos financieros	(7,698,407)	-
	<u>(7,412,782)</u>	<u>6,142</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 con la misma base para 2020 y 2019:

Instrumentos de tasa variable	31 de diciembre 2020		31 de diciembre 2019	
	Aumento 100 pb	Disminución 100 pb	Aumento 100 pb	Disminución 100 pb
Sensibilidad del flujo de efectivo en resultados	<u>(76,984)</u>	<u>76,984</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Tasas de interés utilizadas en la determinación del valor razonable

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:

	31 de diciembre	
	2020 %	2019 %
Préstamo bancario	7	-


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

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: 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.

Préstamo bancario: el valor razonable se aproxima al valor en libros debido a que han sido contratados a tasas variables de interés del mercado.

Cuentas por pagar: el valor en libros se aproxima a su valor razonable debido a su corto vencimiento de pago.

Documentos por pagar a partes relacionadas: estos activos son reconocidos inicialmente al valor razonable y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

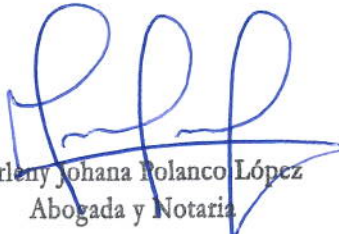
Préstamos bancarios: Para los préstamos contratados con tasa variable de interés el valor razonable se aproxima al valor en libros debido a que estos han sido negociados a tasas de interés de mercado.

Notas a los Estados Financieros

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			Total activos y pasivos financieros US\$
	Partidas por cobrar US\$	Otros pasivos financieros US\$	Total activos y pasivos financieros US\$	Nivel 1 US\$	Nivel 2 US\$	Nivel 3 US\$	
Al 31 de diciembre de 2020							
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo	285,625	-	285,625	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	171,078	-	171,078	-	-	-	-
	<u>456,703</u>	<u>-</u>	<u>456,703</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros no medidos al valor razonable							
Préstamos bancarios	-	(7,698,407)	(7,698,407)	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	(270,541)	(270,541)	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	(4,387,620)	(4,387,620)	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>(12,356,568)</u>	<u>(12,356,568)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Van	456,703	(12,356,568)	(11,899,865)	-	-	-	-


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

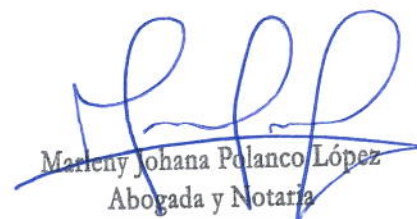
	Importe en libros			Valor razonable			Total activos y pasivos financieros US\$
	Partidas por cobrar US\$	Otros pasivos financieros US\$	Total activos y pasivos financieros US\$	Nivel 1 US\$	Nivel 2 US\$	Nivel 3 US\$	
Al 31 de diciembre de 2020							
Activos financieros medidos al valor razonable							
Vienen	456,703	(12,356,568)	(11,899,865)	-	-	-	-
Documentos por pagar a partes relacionadas	-	(5,734,275)	(5,734,275)	-	(5,572,896)	-	(5,572,896)
	-	(17,931,852)	(17,931,852)	-	(5,572,896)	-	(5,572,896)
	<u>456,703</u>	<u>(17,931,852)</u>	<u>(17,475,149)</u>	<u>-</u>	<u>(5,572,896)</u>	<u>-</u>	<u>(5,572,896)</u>

Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Clasificaciones contables y valores razonables

	Importe en libros			Valor razonable			
	Partidas por cobrar US\$	Otros pasivos financieros US\$	Total activos y pasivos financieros US\$	Nivel 1 US\$	Nivel 2 US\$	Nivel 3 US\$	Total activos y pasivos financieros US\$
Al 31 de diciembre de 2019							
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo	6,142	-	6,142	-	-	-	-
	<u>6,142</u>	<u>-</u>	<u>6,142</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros no medidos al valor razonable							
Cuentas por pagar	-	(218,182)	(218,182)	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	(200)	(200)	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>(218,382)</u>	<u>(218,382)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al valor razonable							
Documentos por pagar a partes relacionadas	-	(5,516,887)	(5,516,887)	-	(5,516,887)	-	(5,516,887)
	<u>-</u>	<u>(5,735,269)</u>	<u>(5,735,269)</u>	<u>-</u>	<u>(5,516,887)</u>	<u>-</u>	<u>(5,516,887)</u>
	<u>6,142</u>	<u>(5,735,269)</u>	<u>(5,729,127)</u>	<u>-</u>	<u>(5,516,887)</u>	<u>-</u>	<u>(5,516,887)</u>

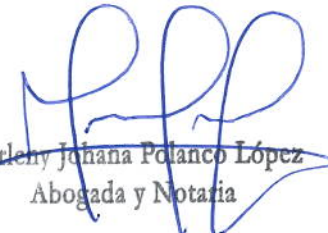

 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



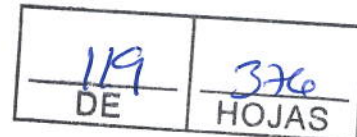
Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros





Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros de Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A. (en adelante la "Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y sus notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A. al 31 de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó 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. 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 que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Guatemala y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

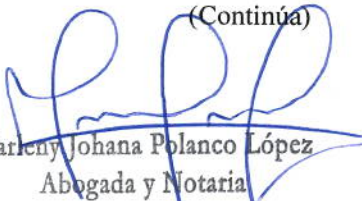
Asunto de Énfasis

Dirigimos la atención a la nota 26 a los estados financieros. La Compañía es miembro de un grupo de compañías con las que mantiene saldos y transacciones significativos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

(Continúa)


Marieny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista. Los responsables del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de esta.

Responsabilidades de los Auditores en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman con base 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 la auditoría. También:

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

(Continúa)

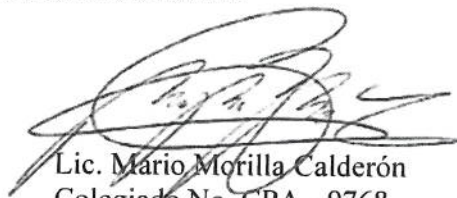
120	376
DE	HOJAS

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración del principio contable de negocio en marcha, y con base en la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

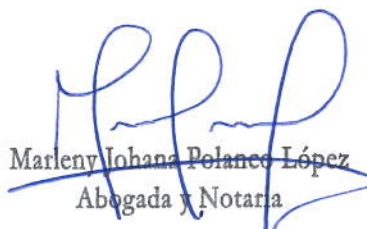
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de manera que logren la presentación razonable.

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



Lic. Mario Morilla Calderón
Colegiado No. CPA - 9768

Guatemala, 13 de junio de 2022



Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en US dólares)

	2021 US\$	2020 US\$
Activos		
Corrientes:		
Efectivo (nota 8)	726,701	285,625
Cuentas por cobrar comerciales (nota 9)	627	171,078
Otras cuentas por cobrar (nota 10)	18,732	16,814
Impuesto al valor agregado (nota 11)	357,362	317,565
Total activos corrientes	<u>1,103,422</u>	<u>791,082</u>
No corrientes:		
Impuesto al valor agregado (nota 11)	952,429	939,055
Anticipos para compras (nota 12)	12,206,681	6,541,261
Propiedades, planta y equipo, neto (nota 13)	22,795,487	20,101,674
Activos intangibles, neto (nota 14)	6,672,939	7,151,356
Otros activos	9,368	9,368
Total activos no corrientes	<u>42,636,904</u>	<u>34,742,714</u>
Total activos	<u>43,740,326</u>	<u>35,533,796</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (nota 15)	329,871	270,541
Otras cuentas por pagar a corto plazo (nota 16)	373,294	386,550
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16,469	-
Documentos por pagar a partes relacionadas (nota 26)	5,057,165	5,572,896
Total pasivos corrientes	<u>5,776,799</u>	<u>6,229,987</u>
Pasivos no corrientes:		
Otras cuentas por pagar a largo plazo (nota 16)	3,654,960	4,001,070
Préstamos bancarios, largo plazo (nota 17)	16,957,892	7,698,407
Pasivo por impuesto diferido	-	37,242
Total pasivos no corrientes	<u>20,612,852</u>	<u>11,736,719</u>
Total pasivos	<u>26,389,651</u>	<u>17,966,706</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital pagado (nota 18)	3,012,321	1,827,654
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 19)	10,852,361	12,037,028
Ganancias acumuladas	1,738,437	1,954,852
Reserva de conversión (nota 3i)	1,747,556	1,747,556
Total del patrimonio	<u>17,350,675</u>	<u>17,567,090</u>
Compromisos (nota 25)	-	-
Total pasivos y patrimonio	<u>43,740,326</u>	<u>35,533,796</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados Integrales

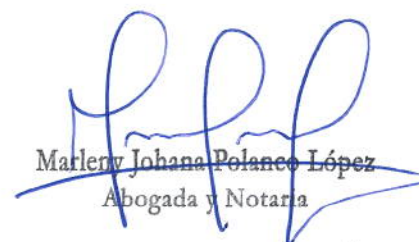
Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en US dólares)

121 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

	2021 US\$	2020 US\$
Ingresos de actividades ordinarias (nota 20)	2,605,542	247,849
Costo de transporte y distribución (nota 21)	<u>(1,431,033)</u>	<u>(630,743)</u>
Ganancia (pérdida) bruta	1,174,509	(382,894)
Otros gastos, neto	(1,499)	-
Gastos de administración (nota 21)	<u>(558,815)</u>	<u>(45,085)</u>
Ganancias (pérdida) en operación	<u>614,195</u>	<u>(427,979)</u>
Ingresos financieros	1,037	2,981,416
Costos financieros	<u>(789,122)</u>	<u>(48,063)</u>
(Costos) ingresos financieros, netos (nota 22)	<u>(788,085)</u>	<u>2,933,353</u>
(Pérdida) ganancia antes del impuesto sobre la renta	(173,890)	2,505,374
Impuesto sobre la renta (nota 23)		
Corriente	(79,767)	-
Diferido, beneficio (gasto)	<u>37,242</u>	<u>(37,242)</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>(42,525)</u>	<u>(37,242)</u>
(Pérdida) ganancia neta del año	<u>(216,415)</u>	<u>2,468,132</u>
(Pérdida) ganancia ajustada antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortización (EBITDA ajustado) (nota 24)	<u>1,749,738</u>	<u>58,102</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(Expresados en US dólares)

	Capital suscrito y pagado (nota 18) US\$	Aportes para futuras capitalizaciones (nota 19) US\$	Pérdidas acumuladas US\$	Reserva de conversión (nota 3i) US\$	Total patrimonio US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,827,654	12,037,028	1,954,852	1,747,556	17,567,090
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Contribuciones y distribuciones					
Capitalización de aportes	1,184,667	(1,184,667)	-	-	-
Total transacciones con los propietarios de la Compañía:	1,184,667	(1,184,667)	-	-	-
Resultado del año:					
Pérdida neta del año	-	-	(216,415)	-	(216,415)
Resultado integral total del año	-	-	(216,415)	-	(216,415)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	3,012,321	10,852,361	1,738,437	1,747,556	17,350,675

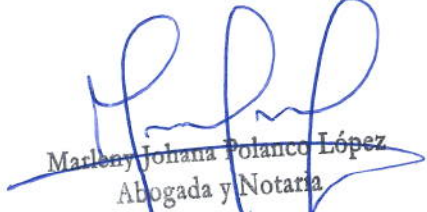
Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

*Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en US dólares)*

	Capital suscrito y pagado (nota 18) US\$	Aportes para futuras capitali- zaciones (nota 19) US\$	Pérdidas acumuladas US\$	Reserva de conversión (nota 3i) US\$	Total patrimonio US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,827,007	-	(222,789)	(31,116)	1,573,102
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Efecto de fusión por absorción (nota 27)	647	12,037,028	(290,491)	1,778,672	13,525,856
Total transacciones con los propietarios de la Compañía:	647	12,037,028	(290,491)	1,778,672	13,525,856
Resultado del año:					
Ganancia neta del año	-	-	2,468,132	-	2,468,132
Resultado integral total del año	-	-	2,468,132	-	2,468,132
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,827,654	12,037,028	1,954,852	1,747,556	17,567,090

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.


 Marleay Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en US dólares)

	2021 US\$	2020 US\$
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
(Pérdida) ganancia neta del año	(216,415)	2,468,132
Partidas de conciliación entre la pérdida neta del año y el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	1,098,301	486,081
Ajuste de pasivos financieros medidos a valor razonable	-	(2,822,407)
Ajuste de pasivos financieros medidos a costo amortizado	355,177	(158,991)
Diferencial cambiario por reexpresión de cuentas en moneda extranjera	(3,708)	(19,152)
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	79,767	-
Beneficio (gasto) por impuesto de la renta diferido	(37,242)	37,242
Costo (ingreso) por intereses, neto	356,956	(18)
	<u>1,632,836</u>	<u>(9,113)</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	170,451	(171,078)
Otras cuentas por cobrar	(1,918)	258,238
Impuesto al valor agregado	(146,712)	(40,576)
Otros activos a largo plazo	-	(7,289)
Cuentas por pagar	(66,644)	51,798
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16,469	-
Otras cuentas por pagar	(359,366)	29,635
	<u>(387,720)</u>	<u>120,728</u>
Pago de impuesto sobre la renta	(73,955)	-
Flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación	<u>1,171,161</u>	<u>111,615</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Anticipo para compra de propiedades, planta y equipo	(5,665,420)	(6,346,716)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(4,000,662)	(1,417,993)
Efectivo recibido de partes relacionadas por uso de línea de crédito	3,000,000	-
Préstamos otorgados a partes relacionadas por uso de línea de crédito	(3,000,000)	-
Van	<u>(9,666,082)</u>	<u>(7,764,709)</u>

(Continúa)

123 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

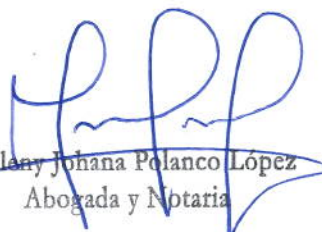
Estados de Flujos de Efectivo

	2021 US\$	2020 US\$
Vienen	(9,666,082)	(7,764,709)
Intereses recibidos	1,037	18
Flujos de efectivo netos usados en actividades de inversión	(9,665,045)	(7,764,691)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Obtención de préstamo bancario	9,259,485	7,698,407
Intereses pagados	(328,233)	-
Préstamos recibidos por la línea de financiamiento con partes relacionadas	1,475,000	215,000
Pagos a línea de financiamiento con partes relacionadas	(1,475,000)	-
Flujos de efectivo netos provistos por actividades de financiamiento	8,931,252	7,913,407
Aumento neto en el efectivo en el año	437,368	260,331
Diferencial cambiario por reexpresión de cuentas en moneda extranjera	3,708	19,152
Efectivo al inicio del año	285,625	6,142
Efectivo al final del año	726,701	285,625

Transacciones no Monetarias:

- Durante el año terminado el 2021 se compensaron saldos de documentos por cobrar y documentos por pagar con partes relacionadas por US\$870,651.
- Durante el año terminado el 2021 se cargaron construcciones en proceso con abono a cuentas por pagar por concepto de intereses bancarios por US\$90,402.
- Durante el año terminado el 31 de diciembre 2020 se aumentaron activos intangibles con aumento en otras cuentas por pagar por US\$7,180,192.
- Derivado de la fusión por absorción con TEG, S.A. (entidad que operaba bajo control común hasta antes de la fusión) se generó el siguiente efecto en los estados financieros del 2020: (1) disminución de las ganancias acumuladas por US\$290,491; y (2) aumento en el impuesto al valor agregado por US\$1,165,178; propiedades, planta y equipo por US\$12,530,132; depreciación acumulada por US\$168,893; reserva de conversión por US\$1,778,672; aportes a futuras capitalizaciones por US\$12,037,028; capital suscrito y pagado por US\$647 y cuentas por pagar por US\$561 (véase nota 27).

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.


 Marleay Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

1 Entidad que Reporta

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, 7º 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 Estado 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 esta conectas al Sistema Nacional Interconectado (SNI).

Mediante la resolución (MEM-RESOL-189-2020) se autorizó el inicio de ejecución de las obras de transmisión del lote B, transferida por parte de la entidad FERSA, S.A. a la Compañía, la cual incluye la nueva subestación Coatepeque II 69/13.8 kV, 10/14 MVA y Línea de Transmisión Coatepeque – Coatepeque II 69 Kv las cuales; la administración se prevé iniciar la construcción en julio y octubre de 2021 respectivamente para el inicio de operaciones en el mes de mayo 2022.

2 Base de Preparación

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 16 de mayo de 2022.

El detalle de las políticas contables se incluye en la Nota 5.

a Bases de Contabilización de Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados sobre la base 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 pérdida neta de US\$(216,415) por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y a esa fecha, los pasivos corrientes sobrepasan los activos corrientes en US\$4,673,377.

Notas a los Estados Financieros

124 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

Como parte de las operaciones de peaje, se cuenta con contratos de ventas por servicio de peaje principal que es el cobro 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 2035.

3 Conversión de Moneda Extranjera

i. Moneda funcional y 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.

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 acumulado hasta el 31 de diciembre de 2016 por US\$31,116, se mantiene en la cuenta “reserva de conversión” como un componente separado dentro del patrimonio de los accionistas. 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.

ii. Transacciones y saldos

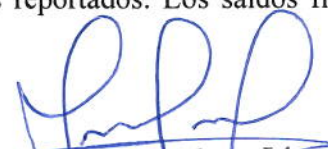
Para cumplimiento con las leyes mercantiles y fiscales de Guatemala, la Compañía mantiene sus registros y libros contables en quetzales, por lo que para preparar sus estados financieros en la moneda funcional (US\$), utiliza las bases de conversión que se describen en la nota 5a ii.

Los siguientes tipos de cambio fueron utilizados durante el año:

	Promedio		Cierre	
	2021	2020	2021	2020
Quetzales por US\$1.00	7.74	7.72	7.72	7.79

4 Uso de Estimaciones y Juicios

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.


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

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

a Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 5 (b) • Instrumentos financieros: reconocimiento y medición
- Nota 5 (c) • Propiedades, planta y equipo: vidas útiles estimadas

b Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de que requieran un ajuste material a los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 se incluyen en la nota siguiente:

Nota 5 (e) -Deterioro del valor de los activos: supuestos claves para determinar el importe recuperable

c 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 (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir por precios) o indirectamente (es decir por derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables 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.

Notas a los Estados Financieros

125 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

En la nota 5b “Instrumentos financieros” se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

En la nota 29 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.

5 Políticas Significativas de Contabilidad

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

i. Transacciones en 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.

ii. Bases de conversión

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 (véase nota 3).

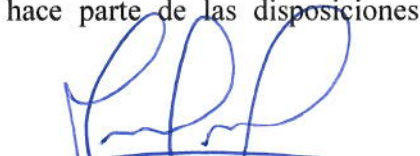
Las cuentas no monetarias y las cuentas de patrimonio de los accionistas fueron remedidos a tipos de cambio históricos. Los ingresos y gastos realizados en monedas distintas a la moneda funcional fueron convertidos a la moneda funcional utilizando tipos de cambio promedio del año.

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

b Instrumentos Financieros

i. 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.


Marieny Johana Polanco López 13
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

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.

ii. 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
- 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;

Notas a los Estados Financieros

126 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

- 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.

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.


~~Mariely Johana Polanco López~~
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

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.

iii. 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 son pagadas o canceladas, o bien hayan 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. 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.

Notas a los Estados Financieros

127 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

iv. 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

i. 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 dismantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado.

Si 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.

ii. Costos posteriores

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

iii. 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 en la siguiente página:


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

	Vida útil 2021	Vida útil 2020
Instalaciones	30 años	20 a 100 años
Mobiliario y equipo y otros activos	5 años	5 años
Equipo de computación	3 años	3 años

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

a. 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.

b. 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.

c. 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 es la siguiente:

	Vida útil
Contrato de Canon	15 años

e Deterioro del Valor de los Activos

i. 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.

Notas a los Estados Financieros

128 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

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.

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.

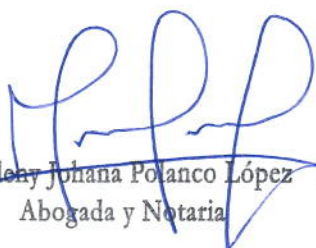
Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

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.


Marleay Johana Polanco López 19
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga 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 castigar 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 castigo 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.

Notas a los Estados Financieros

129 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

ii. 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.

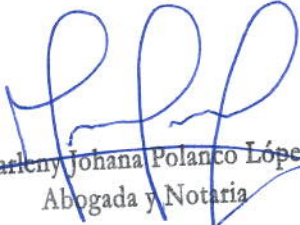
Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se distribuyen para reducir el importe en libros de los activos de la unidad sobre una base de prorrateo.

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 (ver nota 4(c)).


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados 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.

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.

Notas a los Estados Financieros

130 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

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:

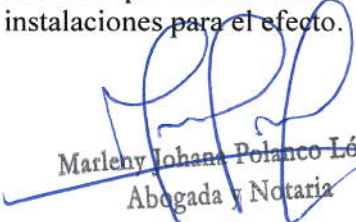
Los ingresos por transporte de energía y potencia se reconocen en el estado de resultado integral del período por el método contable de lo devengado cuando el cliente obtiene el control del servicio prometido en el contrato.

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.

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.


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

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 se suelen cobrar 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 integrales, 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 ajustes al valor razonable de instrumentos financieros, los cuales se reconocen en el estado de resultados integrales por el método contable de lo devengado, usando el método del interés efectivo.

l Costos Financieros

Los costos financieros incluyen los gastos por intereses sobre préstamos y comisiones bancarias, los que se reconocen en el estado de resultados por el método contable de lo devengado, usando el método del interés efectivo.

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.

i. Corriente

A partir del 1 de enero 2020 al 31 de diciembre 2021 el impuesto corriente se determina sobre la renta imponible del año utilizando las tasas impositivas vigentes. La renta imponible se determina sumando a las ganancias antes de impuestos los gastos no deducibles y restando lo ingresos no afectos (véase nota 23). Los pagos a cuenta efectuados durante el año o en años anteriores se pueden acreditar al impuesto definitivo que se determine al cierre de cada año.

A partir del 1 de enero 2022 la Compañía tributa sobre el total de sus ingresos (véase nota 28).

Notas a los Estados Financieros

131 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

ii. Diferido

A partir del 1 de enero de 2020 se reconoce un impuesto sobre la renta diferido sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos de reporte financiero y los valores utilizados para propósitos fiscales. El impuesto sobre la renta diferido se mide utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando estas sean reversadas, con base en la legislación vigente o sustancialmente vigente a la fecha de reporte.

Al 31 de diciembre de 2021 no se reconoció impuesto sobre la renta diferido debido a que la Compañía a partir del 1 de enero 2022 tributa sobre el total de sus ingresos brutos gravables y las diferencias entre la base fiscal y las cifras reportados de conformidad con NIIF no inciden en la determinación del impuesto sobre la renta del año o de años posteriores.

6 Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado (de tipo de cambio y de tasa de interés)

i. Marco de gestión de riesgos

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.

ii. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo al que está expuesta la Compañía si un deudor o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente por las cuentas por cobrar. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

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.


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

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

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.

iii. 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. 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 2021 y 2020 es de 0.13 y 0.08, respectivamente. La Compañía realizó las gestiones correspondientes para habilitar comercialmente la subestación para operar en el Mercado Mayorista como peaje principal de la cual se obtuvo la autorización el 10 de diciembre de 2020.

iv. 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 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.

Notas a los Estados Financieros

132 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene pasivos financieros importantes representados principalmente por documentos por préstamos bancarios, sujetos a variaciones en las tasas de interés (véase notas 17 y 29).

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 o han tendido a la baja.

v. 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.

La razón de deuda neta a patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre 2021 y 2020 es como se detalla a continuación:

	31 de diciembre	
	2021	2020
	US\$	US\$
Total de pasivos	26,389,651	17,966,706
Menos: efectivo	<u>(726,701)</u>	<u>(285,625)</u>
Total deuda neta	25,662,950	17,681,081
Total del patrimonio de los accionistas	<u>17,350,675</u>	<u>17,567,090</u>
Razón de deuda neta a patrimonio	<u>1.48</u>	<u>1.01</u>

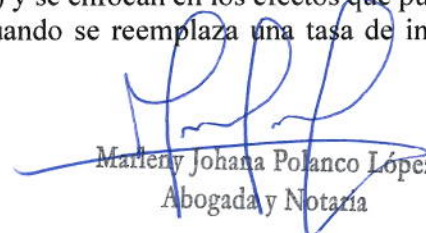
7 Nuevas Normas e Interpretaciones Contables

a. Pronunciamientos Contables Vigentes

El siguiente pronunciamiento contable modificado es de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021:

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)

En agosto de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones que complementan las emitidas en 2019 (Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 1) y se enfocan en los efectos que pueden tener en la información financiera, cuando se reemplaza una tasa de interés referencial por otra.


 Marleny Johana Polanco López 27
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

Las modificaciones de esta Fase 2, abordan los aspectos que puedan afectar la información financiera durante la reforma de una tasa de interés referencial, incluidos los efectos en los cambios contractuales en los flujos de caja o en las relaciones de cobertura, que puedan existir al reemplazar la tasa de interés referencial por una equivalente. Como parte de las principales modificaciones, el Consejo consideró las siguientes modificaciones en la NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones, NIIF 4 Contratos de Seguros y NIIF 16 Arrendamientos:

- cambios en la base para determinar flujos de caja contractuales relacionados con activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamientos;
- contabilidad de coberturas; y
- revelaciones

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

b. Pronunciamientos Contables Emitidos aún No Vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Compañía tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente:

i. Contratos Onerosos – Costos de cumplimiento en un contrato (Modificación a la NIC 37)

Con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. Como consecuencia de esta modificación, las entidades que actualmente aplican el enfoque de “costos incrementales”, se verán en la necesidad de reconocer provisiones más grandes y una mayor cantidad de contratos onerosos.

Notas a los Estados Financieros

133 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

La modificación aclara que los costos de cumplimiento de un contrato comprenden:

- los costos incrementales, por ejemplo: mano de obra directa y materiales; y
- una asignación de otros costos directos, por ejemplo: la asignación de un gasto de depreciación de un ítem de Propiedades, Planta y Equipos usado para el cumplimiento de un contrato.

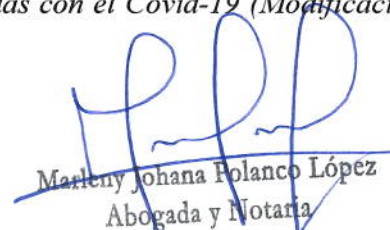
A la fecha de aplicación inicial, el efecto acumulado de la aplicación de esta modificación a la Norma es reconocido en los saldos iniciales como un ajuste a las ganancias retenidas o cualquier otra partida en el patrimonio, según corresponda.

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

ii. Otras normas

No se espera que las siguientes normas nuevas y modificaciones tengan impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

- *Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8).*
- *Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1).*
- *Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3).*
- *Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.*
- *Propiedades, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16).*
- *NIIF 17 Contratos de Seguro.*
- *Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad).*
- *Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12).*
- *Resolución de alquiler relacionadas con el Covid-19 (Modificaciones a la NIIF 16).*


Marleny Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

8 Efectivo

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2021	2020
	US\$	US\$
Efectivo en bancos:		
En dólares	597,579	174,971
En quetzales	129,122	110,654
	<u>726,701</u>	<u>285,625</u>

9 Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar corresponden a ventas por servicio de peaje secundario que es el pago que se devenga por permitir el uso de las instalaciones de transmisión para la transportación de potencia y energía por parte de terceros. Al 31 de diciembre de 2021 el total de la cartera de clientes está vigente

10 Otras Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta se muestra a continuación:

	31 de diciembre	
	2021	2020
	US\$	US\$
Retenciones impuesto al valor agregado	6,393	3,300
Cuentas por liquidar	5,424	11,773
Impuestos de solidaridad	2,318	-
Otras	4,597	1,741
	<u>18,732</u>	<u>16,814</u>

11 Impuesto al Valor Agregado

El saldo de esta cuenta corresponde a impuesto al valor agregado acumulado; 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 recuperar en un período no mayor a tres (3) años.

12 Anticipos para Compras

Al 31 de diciembre 2021 los anticipos para compras ascienden a US\$12,206,681 (US\$6,541,261 en el 2020) de los cuales US\$11,659,360 (US\$6,429,330 para el 2020) corresponden a anticipos realizados a una parte relacionada para la línea de transmisión (véase nota 26) en la Subestación Coatepeque, los Amates, Izabal, Santo Tomás de Castilla, Izabal y en la Subestación Panzós, los cuales se encuentran pendientes de culminación.

Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

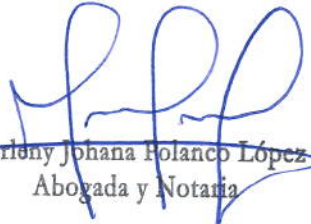
Notas a los Estados Financieros

13 Propiedades, Planta y Equipo, neto

El resumen y movimiento de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre 2021 es el siguiente:

	Terrenos US\$	Instalaciones US\$ (c)	Mobiliario y equipo US\$	Equipo de cómputo US\$	Otros activos US\$	Construc- ciones en proceso US\$ (a)	Total US\$
Saldos al 31 de diciembre de 2020	2,043,451	19,383,894	1,419	1,863	-	743,585	22,174,212
Adiciones	-	117,148	3,966	11,185	5,626	3,953,139	4,091,064
Bajas	-	(1,036,490)	-	-	-	-	(1,036,490)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>2,043,451</u>	<u>18,464,552</u>	<u>5,385</u>	<u>13,048</u>	<u>5,626</u>	<u>4,696,724</u>	<u>25,228,786</u>
Menos depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	2,071,652	437	449	-	-	2,072,538
Depreciación del año	-	616,131	681	2,688	384	-	619,884
Bajas	-	(259,123)	-	-	-	-	(259,123)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>-</u>	<u>2,428,660</u>	<u>1,118</u>	<u>3,137</u>	<u>384</u>	<u>-</u>	<u>2,433,299</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	<u>2,043,451</u>	<u>17,312,242</u>	<u>982</u>	<u>1,414</u>	<u>-</u>	<u>743,585</u>	<u>20,101,674</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	<u>2,043,451</u>	<u>16,035,892</u>	<u>4,267</u>	<u>9,911</u>	<u>5,242</u>	<u>4,696,724</u>	<u>22,795,487</u>

- a) Durante el 2021 se capitalizaron US\$822,857 correspondientes a costos por préstamos directamente atribuibles a las construcciones de las subestaciones en los Amates, Izabal (US\$279,771), Santo Tomás de Castilla, Izabal (US\$271,543) y Coatepeque (US\$271,543).


 Marlonny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

El resumen y movimiento de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre 2020 es el siguiente:

	Terrenos US\$	Instalaciones US\$	Mobiliario y equipo US\$	Equipo de cómputo US\$	Otros activos US\$	Construc- ciones en proceso US\$ (b)	Total US\$
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	8,226,087	-	-	-	-	8,226,087
Adiciones	249,838	422,240	467	1,863	-	743,585	1,417,993
Adiciones por fusión	1,793,613	10,735,567	952	-	-	-	12,530,132
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2,043,451	19,383,894	1,419	1,863	-	743,585	22,174,212
Menos depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	1,446,400	-	-	-	-	1,446,400
Depreciación del año	-	456,636	160	449	-	-	457,245
Adiciones por fusión	-	168,616	277	-	-	-	168,893
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	2,071,652	437	449	-	-	2,072,538
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	-	6,779,687	-	-	-	-	6,779,687
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	2,043,451	17,312,242	982	1,414	-	743,585	20,101,674

b) Durante el 2020 se capitalizaron US\$95,833 correspondientes a costos por préstamos directamente atribuibles a la construcción de la subestación panzós.

Notas a los Estados Financieros

135 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

c) Cambio en estimación

Durante el 2021 la Compañía llevó a cabo la revisión de las vidas útiles de las instalaciones, lo que resultó en cambios, los efectos se muestran a continuación:

	2021 US\$	2022 US\$	2023 US\$	2024 US\$	Años posteriores US\$
Gasto de depreciación vida útil anterior	(484,912)	(484,912)	(484,912)	(484,912)	(15,372,594)
Gasto de depreciación cambio en vida útil	<u>617,195</u>	<u>617,195</u>	<u>617,195</u>	<u>617,195</u>	<u>14,843,462</u>
Aumento neto de gasto por depreciación	<u>132,283</u>	<u>132,283</u>	<u>132,283</u>	<u>132,283</u>	<u>(529,132)</u>

14 Activos Intangibles, neto

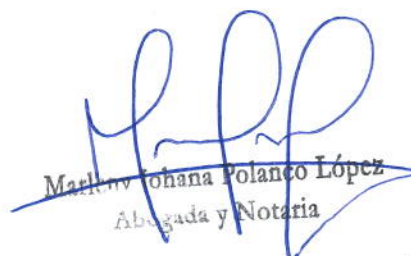
El 10 de diciembre de 2020 según resolución (MEM-RESL-188-2020) se autorizó la transferencia de Fersa, S.A. a la Compañía los derechos de derechos de transmisión de *Canon* (peaje) de la subestación Panzós por un período de 15 años que inició el 10 de diciembre de 2020.

El desglose del costo, amortización acumulada y el valor en libros es como sigue:

	2021 US\$	2020 US\$
Costo al inicio y al final del año	<u>7,180,192</u>	<u>7,180,192</u>
Amortización acumulada al inicio	(28,836)	-
Gasto del año	<u>(478,417)</u>	<u>(28,836)</u>
Amortización al final	<u>(507,253)</u>	<u>(28,836)</u>
Saldo neto al final	<u>6,672,939</u>	<u>7,151,356</u>

15 Cuentas por Pagar

El resumen de esta cuenta se muestra en la página siguiente:


 Marilou Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2021	2020
	US\$	US\$
Cuentas por pagar equipos de construcción	192,777	21,077
Intereses por pagar	120,162	-
Impuesto sobre la renta por pagar	5,812	-
Proveedores de servicios	5,553	17,157
Cuentas por pagar contratistas (a)	-	232,307
Otras	5,567	-
	<u>329,871</u>	<u>270,541</u>

- a) El saldo corresponde principalmente a cuenta por pagar a Actividades de Servicios e Instalaciones Cobra, S.A. por la ejecución de actividades relacionadas con la construcción de la subestación Panzós.

16 Otras Cuentas por Pagar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2021	2020
	US\$	US\$
Otras cuentas por pagar a corto plazo:		
Porción corriente de obligaciones por adquisición de activo intangible (nota 14) (a)	346,110	384,106
Impuestos y contribuciones por pagar	27,184	2,444
	<u>373,294</u>	<u>386,550</u>
Otras cuentas por pagar a largo plazo:		
Obligaciones por adquisición de activo intangible a largo plazo (nota 14) (a)	3,654,960	4,001,070
	<u>4,028,254</u>	<u>4,387,620</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 por US\$4,001,070 para el 2021 (US\$346,110 a corto plazo y US\$3,654,960 a largo plazo) y US\$4,385,176 para el 2020 (384,106 a corto plazo y US\$4,001,070 a largo plazo).

La tabla de amortización de las obligaciones por adquisición de activos intangibles a largo plazo se muestra a en la página siguiente:

Notas a los Estados Financieros

136 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

US\$

2022	346,110
2023	414,803
2024	386,839
2025 y más	2,853,318
	4,001,070


17 Préstamo Bancario, Largo Plazo

El saldo de esta cuenta corresponde a crédito con garantía fiduciaria y de fideicomiso por US\$7,698,407 con vencimiento en el 2038 con una tasa de interés anual de 6.5% variable, pagaderos mensualmente. Los pagos a capital iniciarán en noviembre del 2023. El saldo utilizado de este crédito al 31 de diciembre de 2021 es de US\$16,957,892 (US\$7,698,407 en 2020).

La tabla de amortización de los préstamos bancarios a largo plazo se muestra a continuación:

**31 de diciembre
2020
US\$**

2022	-
2023	159,149
2024	669,020
2025 y más	16,129,723
	16,957,892


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación:

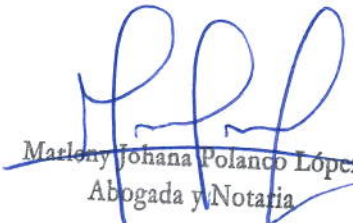
	Documentos por pagar a partes relacionadas (nota 26) US\$	Préstamo bancario US\$	Total US\$
Saldo al 31 de diciembre 2020	5,572,896	7,698,407	13,271,303
Cambios por flujos de efectivo de financiación			
Uso línea de crédito	1,475,000	-	1,475,000
Amortización de línea de crédito	(1,475,000)	-	(1,475,000)
Adquisición de préstamo	-	9,259,485	9,259,485
Intereses pagados	(328,233)	-	(328,233)
Total cambios por flujos de efectivo de actividades de financiación	(328,233)	9,259,485	8,931,252
Relacionados con pasivos:			
Gasto por interés	357,993	-	357,993
Intereses por pagar	(29,760)	-	(29,760)
Cambios en valor razonable	355,177	-	355,177
Compensación de saldos con partes relacionadas	(870,908)	-	(870,908)
Total cambios relacionados con pasivos	(187,498)	-	(187,498)
Saldo al 31 de diciembre 2021	5,057,165	16,957,892	22,015,057

Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación:

	Documentos por pagar a partes relacionadas (nota 26) US\$	Préstamo bancario US\$	Total US\$
Saldo al 31 de diciembre 2019	5,516,887	-	5,516,887
Cambios por flujos de efectivo de financiación			
Uso línea de crédito	215,000	-	215,000
Adquisición de préstamo	-	7,698,407	7,698,407
Total cambios por flujos de efectivo de actividades de financiación	<u>215,000</u>	<u>7,698,407</u>	<u>7,913,407</u>
Cambios en valor razonable	<u>(158,991)</u>	<u>-</u>	<u>(158,991)</u>
Total cambios relacionados con pasivos	<u>(158,991)</u>	<u>-</u>	<u>(158,991)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2020	<u>5,572,896</u>	<u>7,698,407</u>	<u>13,271,303</u>


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

18 Capital Pagado

El capital suscrito y pagado de la Compañía para el año 2021 es US\$3,012,321 equivalente a Q13,972,172 compuesto por 13,972,172 acciones con un valor nominal de Q1 cada una y US\$1,184,667 compuesto por 1,184,667 acciones serie A con un valor nominal de US\$1 cada una y US\$1,827,654 para el año 2020 equivalente a Q13,967,172 compuesto por 13,967,172 acciones con un valor nominal de Q1 cada una.

19 Aportes para Futuras Capitalizaciones

Al 31 de diciembre 2021 los aportes a futuras capitalizaciones ascienden a US\$10,852,361 (12,037,028 para el 2020), los cuales no devengan tasa de interés y no están sujetos a devolución a los accionistas. Durante el año 2021 se capitalizaron Q8,945,202 equivalente a US\$1,184,667 correspondiente a 1,184,667 acciones serie A con un valor nominal de \$1 cada una lo que fue aprobado mediante acta notarial con fecha 21 de diciembre de 2021, las acciones fueron emitidas el 18 de marzo 2022.

20 Ingresos de Actividades Ordinarias

Las ventas de energía de la Compañía se clasifican de la siguiente manera:

a. Flujos de ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente por servicios de transporte de energía eléctrica.

	31 de diciembre	
	2021	2020
	US\$	US\$
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	<u>2,605,542</u>	<u>247,849</u>

b. Desglose de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Líneas de Servicios y Oportunidad de Reconocimiento

El total de los ingresos por servicios de transporte de energía eléctrica durante los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron 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.

Notas a los Estados Financieros

138 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

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.

21 Costos y Gastos

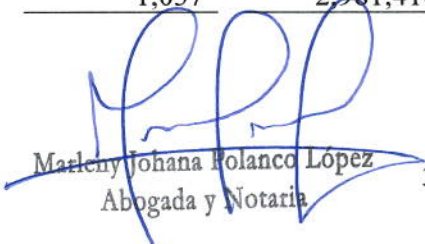
El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2021	2020
	US\$	US\$
Depreciaciones y amortizaciones	1,098,301	486,081
Honorarios profesionales	355,891	4,035
Servicio de personal (nota 26)	251,737	-
Inversión social	93,074	93,237
Sueldos y prestaciones	48,100	14,934
Trabajo a destajo	32,331	-
Cuotas y suscripciones	31,623	-
Teléfono e internet	19,375	12,825
Reparación y mantenimiento	15,907	-
Impuestos y contribuciones	7,395	14,271
Energía eléctrica	6,746	9,929
Seguros	2,551	34,034
Otros	26,817	6,482
Total costos y gastos de administración	1,989,848	675,828

22 (Costos) Ingresos Financieros, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2021	2020
	US\$	US\$
Productos financieros:		
Ganancia por pasivos financieros medidos a valor razonable	-	2,822,407
Ganancia por pasivos financieros medidos a costo amortizado	-	158,991
Intereses bancarios	1,037	18
Van	1,037	2,981,416


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2021	2020
	US\$	US\$
Vienen	1,037	2,981,416
Costos financieros:		
Efecto por remediación de moneda	(75,548)	(47,936)
Comisiones bancarias	(404)	(127)
Intereses gasto	(357,993)	-
Pérdida financiera por cambio en valor razonable	(355,177)	-
	<u>(789,122)</u>	<u>(48,063)</u>
(Costos) ingresos financieros, neto	<u>(788,085)</u>	<u>2,933,353</u>

23 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del Impuesto sobre la Renta presentadas por la Compañía del 2018 al 2021, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar esta revisión prescribe en el transcurso de cuatro años, contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento para el pago de la obligación.

Régimen sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas

Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A. a partir del mes de enero 2020 se trasladó al Régimen sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que establece un tipo impositivo para 2020 del 25%. Las rentas y ganancias de capital de la Compañía están gravadas con un tipo impositivo del 10% y la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo del 5%. Los cálculos del impuesto sobre la renta se prepararon en todos sus aspectos significativos, de conformidad con lo dispuesto en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala, que contiene la regulación aplicable al impuesto sobre la renta.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre 2021 ascendió a US\$79,767 lo que representó una tasa efectiva del 24.92%. Por el año terminado el 31 de diciembre 2020 la Compañía presentó pérdida fiscal.

Notas a los Estados Financieros

139 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

La integración de la determinación de la renta imponible y del gasto de impuesto sobre la renta se resume a continuación:

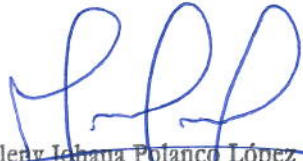
	Años terminado el 31 de diciembre 2021 Q
Renta bruta (total de ingresos)	2,777,763
Menos costos y gastos	(2,458,694)
Renta imponible	319,069
Tasa impositiva	25%
Gasto de impuesto sobre la renta	79,767
Menos pagos a cuenta y acreditamientos	(73,955)
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 15)	5,812

Impuesto sobre la Renta Diferido Gasto, neto

El impuesto sobre la renta diferido es el resultado de las diferencias temporales imponibles y deducibles generadas por el reconocimiento diferencia en vidas útiles de los activos intangibles, de propiedades, planta y equipo, cuentas por pagar y cuentas por cobrar comerciales.

El resumen se indica a continuación:

	31 de diciembre 2020 US\$
El impuesto diferido activo se integra así:	
Activos intangibles	7,276
Cuentas por pagar	811
	8,087
El impuesto diferido pasivo se integra así:	
Cuentas por cobrar comerciales	(43,166)
Propiedades, planta y equipo	(2,163)
	(45,329)


 Marleny Jehana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido se presenta a continuación:

	31 de diciembre 2020 US\$
Impuesto diferido activo:	
Saldo al final del año	8,087
Menos saldo al inicio del año	-
Variación neta	<u>8,087</u>
Impuesto diferido pasivo:	
Saldo al final del año	45,329
Menos saldo al inicio del año	-
Variación neta	<u>45,329</u>
Impuesto sobre la renta diferido gasto	<u>37,242</u>

El detalle de las diferencias temporarias deducibles e imponibles se muestra a continuación:

	31 de diciembre 2020 US\$
Activo por impuesto diferido	
Diferencias temporarias deducibles:	
Activos intangibles	29,103
Cuentas por pagar	3,244
	<u>32,347</u>
Efecto fiscal del año 25%	<u>8,087</u>
Pasivo por impuesto diferido	
Diferencias temporarias imponibles:	
Cuentas por cobrar comerciales	172,664
Propiedades, planta y equipo	8,650
	<u>181,314</u>
Efecto fiscal del año 25%	<u>45,329</u>

Al 31 de diciembre 2021 no se ha reconocido un impuesto sobre la renta diferido debido a que la Compañía a partir de enero 2022 adoptó el Régimen Opcional Simplificado sobre Ingresos de Actividades Lucrativas, por lo que no corresponde determinar un impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo, dado que no se esperan recuperar o pagar en el futuro (véase nota 28).

Notas a los Estados Financieros

190 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

24 (Pérdida) Ganancia Ajustadas 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 de las operaciones continuas con el propósito de excluir el efecto de los impuestos (si existieran), los costos financieros netos, la depreciación, la amortización (en caso de existir).

El EBITDA ajustado no es una medición de desempeño definida en las Normas 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.

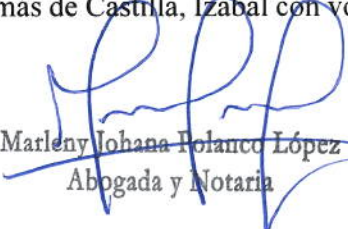
	Años terminados el 31 de diciembre	
	2021	2020
	US\$	US\$
(Pérdida) ganancia neta del año	(216,415)	2,468,132
Ajuste por:		
Depreciaciones y amortizaciones	1,098,301	486,081
Costos (ingresos) financieros, netos	788,085	(2,933,353)
Impuesto sobre la renta	79,767	37,242
EBITDA Ajustado	1,749,738	58,102

25 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, 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 de 69 kV.
- Nueva subestación eléctrica Santo Tomás de Castilla, Izabal con voltaje de 69/13.8 kV.


 Marleny Johana Polanco López 43
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

- 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 1 de octubre de 2020 se suscribió un contrato de suministro de equipo para el Diseño, construcción y puesta de subestación Panzós 230/69 por un monto de US\$6,118,571 por un plazo de 24 meses.
- El 21 de diciembre de 2016 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.

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 2022, capital pagadero al vencimiento. Al 31 de diciembre de 2021 no se utilizó esta línea de crédito disponible.
- Se tiene disponible una línea de crédito recíproca con Energy Resources 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 prorrogado al 31 de mayo de 2022, capital pagadero al vencimiento. Al 31 de diciembre de 2021 no se utilizó esta línea de crédito disponible.
- 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 prorrogado al 31 de mayo de 2022, capital pagadero al vencimiento. Al 31 de diciembre de 2021 se tiene utilizado US\$5,057,165 e intereses reconocidos por US\$344,142.

Notas a los Estados Financieros

141 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

Servicios Profesionales

- Contrato de prestación de servicios profesionales (Asesoría) en Derecho energético y administrativo de forma penal que incluye asesoría legal ante los entes reguladores de la Compañía con Amílcar Vinicio Brabatti Mejía a razón de US\$2,500 más el Impuesto al Valor Agregado de manera mensual.

26 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.

a. Transacciones con personal clave de la gerencia

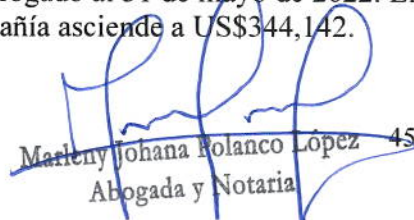
Compensación recibida por el personal clave de la gerencia

La compensación recibida por el personal clave de la gerencia corresponde a los pagos hechos por la Compañía a la entidad relacionada Multiservicios de Energía Renovables, S.A. por concepto de servicios administrativos (outsourcing), durante el 2021 el total de pagos ascendió a US\$58,833 el cual incluye sueldos y prestaciones laborales, no existen beneficios distintos al efectivo.

b. Otras transacciones y saldos con partes relacionadas

	31 de diciembre	
	2021	2020
	US\$	US\$
Activos		
Anticipo para compras	11,659,360	6,429,330
Pasivos		
Documentos por pagar (i)	5,057,165	5,572,896

- i. Se suscribió contrato de línea de crédito con Oxec, S.A. (entidad relacionada) con un límite máximo de US\$10,000,000, con una tasa de interés del 6.5% pagaderos de forma mensual, con fecha original de vencimiento el 31 de mayo de 2021, prorrogado al 31 de mayo de 2022. El gasto por interés reconocido por la Compañía asciende a US\$344,142.


 Marleny Johana Bolanco López 45
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

Las transacciones con partes relacionadas se resumen a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2021	2020
	US\$	US\$
Ingresos		
Servicios de peaje	24,906	93,684
Costos y gastos:		
Servicios de personal (nota 21)	251,737	-
Compra de energía	-	(1,165)
	<u>251,737</u>	<u>(1,165)</u>

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2021	2020
	US\$	US\$
Financiamiento		
Préstamos recibidos por línea de financiamiento	1,475,000	215,000
Pagos a línea de financiamiento	(1,475,000)	-
Inversión		
Efectivo recibido de partes relacionadas	3,000,000	-
Pagos efectuados	(3,000,000)	-

27 Fusión por Absorción

De conformidad con la escritura pública Número 1 del 29 de enero de 2020 se celebró contrato de fusión por absorción mediante el cual la Compañía se comprometió a absorber a TEG, S.A. subsidiaria de Oxec II, S.A. (parte relacionada y ambas operando bajo control común antes de la fusión) asumiendo sus bienes, derechos y obligaciones.

La fusión fue inscrita el 5 de marzo de 2020 ante el Registro Mercantil y tuvo efecto a partir del 31 de julio de 2020, fecha en que los activos y pasivos de esta entidad dejaron de formar parte Oxec II y fueron absorbidos por la Compañía.

El resumen de las cifras incorporadas a los estados financieros de la Compañía en la fecha de la fusión se detalla a en la página siguiente:

Notas a los Estados Financieros

142 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

31 de diciembre

2020

US\$

Activos:

Impuesto por cobrar	1,165,178
Terrenos	1,793,613
Propiedades, planta y equipo, neto	10,567,626
Total activos	13,526,417

Pasivos:

Cuentas por pagar	561
Total pasivos	561

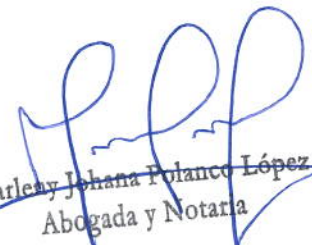
Patrimonio de los accionistas:

Capital pagado	647
Aportes para futuras capitalizaciones (a)	12,037,028
Pérdidas acumuladas	(290,491)
Reserva por conversión	1,778,672
Total patrimonio	13,525,856
Total pasivo y patrimonio	13,526,417

- (a) El saldo de esta cuenta corresponde a aportes a futuras capitalizaciones de los anteriores accionistas de TEG, S.A.; ERC Capital Corp y Oxec II por US\$3,784,000 y US\$8,253,028, respectivamente. Estos aportes a partir de la fecha de fusión se presentan en los estados financieros de la Compañía.

28 Eventos Subsecuentes

A partir del período fiscal que inicia en enero 2022 la Compañía adoptó el Régimen Opcional Simplificado sobre Ingresos de Actividades Lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que consiste en tributar un 5% sobre los ingresos mensuales brutos de Q30,000 y para los ingresos que excedan ese monto el 7%, la liquidación de este impuesto es mensual. Las rentas del capital y ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo del 10% y la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo del 5%.


 Marleay Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

29 Instrumentos Financieros

Riesgo de Crédito

Exposición al Riesgo de Crédito

El valor registrado de los activos financieros representa la exposición máxima al riesgo de crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte se detalla a continuación:

	Nota	31 de diciembre	
		2021 US\$	2020 US\$
Cuentas por cobrar comerciales	9	627	171,078
		627	171,078

Riesgo de Moneda

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda se presenta a continuación:

	Saldos en US\$	Saldos en Q
Al 31 de diciembre 2021		
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo	597,579	996,708
Cuentas por cobrar comerciales	627	-
Otras cuentas por cobrar	6,393	95,246
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos bancarios y obligaciones	-	(130,900,003)
Cuentas por pagar	(227,845)	(787,551)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(127,126)
Documentos por pagar a partes relacionadas	-	(39,036,863)
Otras cuentas por pagar	(4,001,070)	(209,837)
	(3,624,316)	(169,969,426)
	Saldos en US\$	Saldos en Q
Al 31 de diciembre 2020		
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo	174,971	862,417
Cuentas por cobrar comerciales	171,078	-
Van	346,049	862,417

Notas a los Estados Financieros

143 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

	Saldos en US\$	Saldos en Q
Vienen	346,049	862,417
Otras cuentas por cobrar	644	126,026
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos bancarios y obligaciones	-	(59,999,998)
Cuentas por pagar	(253,685)	(131,373)
Documentos por pagar a partes relacionadas	(5,572,896)	-
Otras cuentas por pagar	(4,385,176)	(19,048)
	<u>(9,865,064)</u>	<u>(59,161,976)</u>

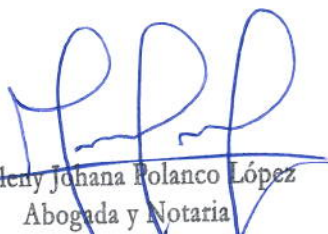
Análisis de sensibilidad en tipos de cambio

El fortalecimiento o debilitamiento del quetzal con respecto al dólar de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre de 2021 y 2020 habría aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran en la página siguiente:

	<u>31 de diciembre 2021</u>		<u>31 de diciembre 2020</u>	
	Debilita- miento	Fortaleci- miento	Debilita- miento	Fortaleci- miento
	Q	Q	Q	Q
Efecto en dólares en la ganancia neta del año	<u>(1,158,909)</u>	<u>1,048,537</u>	<u>(399,520)</u>	<u>361,471</u>
	<u>(1,158,909)</u>	<u>1,048,537</u>	<u>(399,520)</u>	<u>361,471</u>

Riesgo de Liquidez

En la siguiente página se muestra el vencimiento contractual de los pasivos financieros que devengan tasa variable de interés:


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021:

	Total US\$	1-12 meses US\$	2-3 años US\$	+ de 3 años US\$
Préstamos bancarios	16,957,892	-	159,149	16,798,743
Cuentas por pagar	329,871	329,871	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas	16,469	16,469	-	-
Documentos por pagar a partes relacionadas	5,057,165	5,057,165	-	-
Otras cuentas por pagar	4,028,254	373,294	801,642	2,853,318
	<u>26,389,651</u>	<u>5,776,799</u>	<u>960,791</u>	<u>19,652,061</u>

31 de diciembre de 2020:

	Total US\$	1-12 meses US\$	2-3 años US\$	+ de 3 años US\$
Préstamos bancarios	7,698,407	-	48,531	7,649,876
Documentos por pagar a relacionadas	5,575,284	5,575,284	-	-
Otras cuentas por pagar	4,385,176	384,106	760,913	3,240,157
	<u>17,658,867</u>	<u>5,959,390</u>	<u>809,444</u>	<u>10,890,033</u>

Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Flujos de Efectivo Contractuales

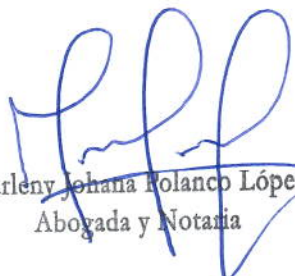
A continuación, se muestran los vencimientos contractuales restantes al final del período de reporte de los pasivos financieros, incluyendo los pagos de interés estimados y excluyendo el impacto de acuerdos de compensación al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021:

Pasivos financieros no derivados	Valor en libros US\$	Flujos de efectivo contractuales			
		Total US\$	1-12 meses US\$	2-3 años US\$	Más de 3 años US\$
Préstamos bancarios	16.957,892	(22,244,752)	(1,102,263)	(2,598,612)	(18,543,877)
Documentos por pagar a partes relacionadas	5,057,165	(5,194,130)	(5,194,130)	-	-
Otras cuentas por pagar	4,001,070	(6,782,264)	(385,667)	(990,441)	(5,406,156)
	<u>26,016,127</u>	<u>(34,221,146)</u>	<u>(6,682,060)</u>	<u>(3,589,053)</u>	<u>(23,950,033)</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

Pasivos financieros no derivados	Valor en libros US\$	Flujos de efectivo contractuales			
		Total US\$	1-12 meses US\$	2-3 años US\$	Más de 3 años US\$
Préstamos bancarios	7.698,407	(13,993,620)	(540,630)	(1,125,237)	(12,327,753)
Documentos por pagar a partes relacionadas	4,387,621	(4,387,621)	(4,387,621)	-	-
Otras cuentas por pagar	5,575,284	(7,180,192)	(397,927)	(880,888)	(5,901,377)
	<u>17,661,312</u>	<u>(25,561,433)</u>	<u>(5,326,178)</u>	<u>(2,006,125)</u>	<u>(18,229,130)</u>


 Marleny Johana Rolanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de Tasa de Interés

A la fecha de reporte el perfil de los instrumentos financieros que generan intereses es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2021	2020
	US\$	US\$
Instrumentos financieros		
Activos financieros	726,701	285,625
Pasivos financieros	(16,957,892)	(7,698,407)
	<u>(16,231,191)</u>	<u>(7,412,782)</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 con la misma base para 2021 y 2020:

Instrumentos de tasa variable	31 de diciembre 2021		31 de diciembre 2020	
	Aumento 100 pb	Disminución 100 pb	Aumento 100 pb	Disminución 100 pb
Sensibilidad del flujo de efectivo en resultados	<u>(169,579)</u>	<u>169,579</u>	<u>(76,984)</u>	<u>76,984</u>

Tasas de interés utilizadas en la determinación del valor razonable

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:

	31 de diciembre	
	2021	2020
	%	%
Préstamo bancario	6.5%	7
Línea de crédito	6.5%	-

145 DE	376 HOJAS
-----------	--------------

Notas a los Estados Financieros

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: el valor razonable es igual a su valor en libros debido a su inmediata exigibilidad.

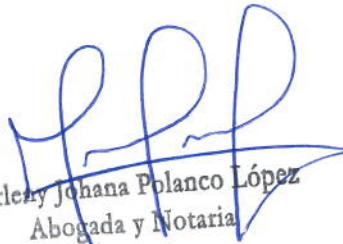
Cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas: el valor en libros se aproxima a su valor razonable debido al corto plazo para su recuperación.

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 inicialmente al valor razonable y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Documentos por pagar a partes relacionadas: estos pasivos son reconocidos inicialmente al valor razonable y posteriormente al costo amortizado 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.


Marley Johana Polanco López
Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

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			Total activos y pasivos financieros US\$
	Partidas por cobrar US\$	Otros pasivos financieros US\$	Total activos y pasivos financieros US\$	Nivel 1 US\$	Nivel 2 US\$	Nivel 3 US\$	
Al 31 de diciembre de 2021							
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo	726,701	-	726,701	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	627	-	627	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	18,732	-	18,732	-	-	-	-
	<u>746,060</u>	<u>-</u>	<u>746,060</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros no medidos al valor razonable							
Préstamos bancarios	-	(16,957,892)	(16,957,892)	-	-	-	-
Cuentas por pagar Documentos por pagar a partes relacionadas	-	(329,871)	(329,871)	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>(5,057,165)</u>	<u>(5,057,165)</u>	<u>-</u>	<u>(5,056,195)</u>	<u>-</u>	<u>(5,056,195)</u>
Van	<u>746,060</u>	<u>(22,344,928)</u>	<u>(22,344,928)</u>	<u>-</u>	<u>(5,056,195)</u>	<u>-</u>	<u>(5,056,195)</u>

Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Importe en libros			Valor razonable			Total activos y pasivos financieros US\$
	Partidas por cobrar US\$	Otros pasivos financieros US\$	Total activos y pasivos financieros US\$	Nivel 1 US\$	Nivel 2 US\$	Nivel 3 US\$	
Al 31 de diciembre de 2021							
Vienen	746,060	(22,344,928)	(22,344,928)	-	(5,056,195)	-	(5,056,195)
Otras cuentas por pagar	-	(27,184)	(27,184)	-	-	-	-
Pasivos financieros medidos al valor razonable							
Otras cuentas por pagar	-	(4,001,070)	(4,001,070)	-	(4,001,070)	-	(4,001,070)
	-	(26,373,182)	(26,373,182)	-	(9,057,265)	-	(9,057,265)
	<u>746,060</u>	<u>(26,373,182)</u>	<u>(25,627,122)</u>	<u>-</u>	<u>(9,057,265)</u>	<u>-</u>	<u>(9,057,265)</u>


 Marlon Johana Polanco López
 Abogada y Notaria

Notas a los Estados Financieros

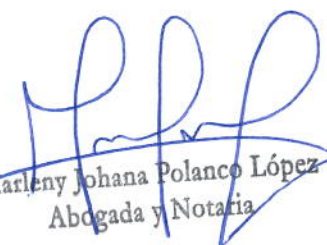
Clasificaciones contables y valores razonables

	Importe en libros			Valor razonable			Total activos y pasivos financieros US\$
	Partidas por cobrar US\$	Otros pasivos financieros US\$	Total activos y pasivos financieros US\$	Nivel 1 US\$	Nivel 2 US\$	Nivel 3 US\$	
Al 31 de diciembre de 2020							
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo	285,625	-	285,625	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	171,078	-	171,078	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	16,814	-	16,814	-	-	-	-
	<u>473,517</u>	<u>-</u>	<u>473,517</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros no medidos al valor razonable							
Préstamos bancarios	-	(7,698,407)	(7,698,407)	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	(270,541)	(270,541)	-	-	-	-
Documentos por pagar a partes relacionadas	-	(5,734,275)	(5,734,275)	-	(5,572,896)	-	(5,572,896)
	<u>-</u>	<u>(13,703,223)</u>	<u>(13,703,223)</u>	<u>-</u>	<u>(5,572,896)</u>	<u>-</u>	<u>(5,572,896)</u>
Van	473,517	(13,703,223)	(13,703,223)	-	(5,572,896)	-	(5,572,896)

Transporte de Energía Eléctrica del Norte, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020	Importe en libros			Valor razonable			Total activos y pasivos financieros US\$
	Partidas por cobrar US\$	Otros pasivos financieros US\$	Total activos y pasivos financieros US\$	Nivel 1 US\$	Nivel 2 US\$	Nivel 3 US\$	
Vienen	473,517	(13,703,223)	(13,703,223)	-	(5,572,896)	-	(5,572,896)
Otras cuentas por pagar	-	(2,444)	(2,444)	-	-	-	-
Pasivos financieros medidos al valor razonable							
Otras cuentas por pagar	-	(4,385,176)	(4,385,176)	-	(4,385,176)	-	(4,385,176)
	-	(18,090,843)	(18,090,843)	-	(9,958,072)	-	(9,958,072)
	473,517	(18,090,843)	(17,617,326)	-	(9,958,072)	-	(9,958,072)


 Marleny Johana Polanco López
 Abogada y Notaria