

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.
(Filial del Grupo Energía Bogotá, S.A. ESP)

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

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2018:	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados	4
Estados de Movimientos en las Cuentas de Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de EEB Ingeniería y Servicios, S.A., (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de movimientos en las cuentas de patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros, numeradas de la 1 a la 21, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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

Fundamento para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de este informe. Somos independientes de EEB Ingeniería y Servicios, S.A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

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

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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA, siempre detecte errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado del uso por la Administración de la base contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que pueden originar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

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

Deloitte Guatemala, S. A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Sergio Patzan', is written over a blue ink scribble that forms a horizontal oval shape.

Lic. Sergio Patzan
Colegiado CPA No. 2200

Guatemala, C. A.
7 de febrero de 2020

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	2,373,884	9,479,498
Cuentas por cobrar	5	10,430,990	576,854
Activos mantenidos para la venta		550,160	-
Impuestos por cobrar	6	<u>728,176</u>	<u>753,595</u>
Total activo corriente		<u>14,083,210</u>	<u>10,809,947</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedades, planta y equipo – Neto	7	64,819,884	65,179,311
Activos por derecho de uso – Neto	8	4,636	-
Otros activos intangibles – Derechos de paso	9	8,265,329	6,808,194
IVA - Crédito fiscal	6	6,023,555	5,904,092
Otros activos		<u>-</u>	<u>1,894,980</u>
Total activo no corriente		<u>79,113,404</u>	<u>79,786,576</u>
Total activo		<u>93,196,614</u>	<u>90,596,524</u>

(Continúa)

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Préstamos por pagar	10	16,817,253	9,074,525
Cuentas por pagar compañías relacionadas	12	12,387,133	6,330,916
Proveedores	11	147,336	334,461
Impuestos por pagar	17	5,350	21,993
Otras cuentas por pagar		8,715	21,910
Pasivos por derechos de uso		4,785	-
Total pasivo corriente		<u>29,370,572</u>	<u>15,783,805</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Préstamos por pagar	10	52,000,000	68,000,000
Cuentas por pagar compañías relacionadas	12	1,710,977	1,710,977
Impuesto Sobre la Renta diferido	17	4,275,645	1,038,977
Total pasivo no corriente		<u>57,986,622</u>	<u>70,749,954</u>
Total pasivo		<u>87,357,194</u>	<u>86,533,759</u>
PATRIMONIO			
Capital social pagado	13	7,020,654	7,020,654
Reserva legal	13	127,498	127,498
Déficit		<u>(1,308,732)</u>	<u>(3,085,387)</u>
Total patrimonio		<u>5,839,420</u>	<u>4,062,765</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>93,196,614</u>	<u>90,596,524</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
Ingresos de operación	14	15,219,971	5,718,350
Costo de ventas	15	<u>(5,083,354)</u>	<u>(4,156,360)</u>
Ganancia bruta		10,136,617	1,561,990
Gastos de operación	16	(1,794,935)	(1,413,103)
Gastos financieros		(3,509,749)	(3,407,742)
Ingresos financieros		72,589	168,341
Otros ingresos		136,454	-
Diferencial cambiario		<u>(20,347)</u>	<u>(10,849)</u>
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto Sobre la Renta		5,020,629	(3,101,363)
Gasto por Impuesto Sobre la Renta	17	<u>(3,243,974)</u>	<u>(963,782)</u>
Total de utilidad (pérdida) neta del año		<u><u>1,776,655</u></u>	<u><u>(4,065,145)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.

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

	Capital Social Pagado (Nota 13) USD	Reserva Legal (Nota 13) USD	Déficit (Nota 13) USD	Total Patrimonio USD
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2018	1,020,654	127,498	979,758	2,127,910
Aportes de capital (Nota 13)	6,000,000	-	-	6,000,000
Resultado neto del año	-	-	(4,065,145)	(4,065,145)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	7,020,654	127,498	(3,085,387)	4,062,765
Resultado neto del año	-	-	1,776,655	1,776,655
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	<u>7,020,654</u>	<u>127,498</u>	<u>(1,308,732)</u>	<u>5,839,420</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>USD</u>	<u>USD</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERACIONALES:		
Resultado neto del año	1,776,655	(4,065,145)
Ajustes por:		
Gasto de Impuesto Sobre la Renta reconocido en ganancias y pérdidas	3,243,974	963,782
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1,284,158	1,157,974
Amortización activos no corrientes	124,672	83,144
Gastos financieros (Intereses préstamos)	3,509,749	3,407,742
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,518,255	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas -APS-	977,387	5,579,802
Altas de suministros compañías relacionadas	(977,387)	(5,579,802)
Activos por derecho de uso	(11,583)	-
Depreciación activos por arrendamientos	6,947	-
Pasivos por derecho de uso	4,785	-
Ingresos financieros	(72,589)	(168,341)
Anticipos a proveedores	365,787	1,599,628
Activos mantenidos para la venta	(550,160)	-
Diferencias en cambio (Neto)	20,347	10,849
	<u>11,220,997</u>	<u>2,989,633</u>
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras	(9,854,136)	2,110,023
Impuestos por cobrar	(94,042)	(664,670)
Otros activos	1,894,979	(370,173)
Proveedores	(187,125)	(1,173,527)
Otras cuentas por pagar	(13,195)	(1,163,582)
Pago de retenciones de impuestos	(16,644)	13,874
Otros pasivos	(20,347)	(10,849)
Efectivo generado por las operaciones	<u>2,930,487</u>	<u>1,730,729</u>
Impuesto Sobre la Renta pagado	<u>(7,306)</u>	<u>(107,412)</u>
Flujos de efectivo neto generado por las actividades operacionales	<u>2,923,181</u>	<u>1,623,317</u>

(Continúa)

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S.A.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>USD</u>	<u>USD</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades, planta y equipo	(562,375)	(1,764,751)
Ventas suministros	752,923	597,031
Compra de activos intangibles	(1,581,807)	(1,413,710)
Intereses cobrados	72,589	168,341
	<u>(1,318,670)</u>	<u>(2,413,089)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en préstamos recibidos	(8,000,000)	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas -GEB-	3,560,575	-
Intereses pagados	(4,270,700)	(3,926,155)
Total préstamos bancarios	(8,710,125)	(3,926,155)
Suscripción y pago de acciones	-	6,000,000
	<u>(8,710,125)</u>	<u>2,073,845</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(7,105,614)	1,284,073
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	9,479,498	8,195,425
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>2,373,884</u>	<u>9,479,498</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

EEB INGENIERÍA Y SERVICIOS, S. A.

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

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a. Constitución y actividad económica

EEB Ingeniería y Servicios, S. A. (en adelante EEBIS o la Compañía), es una filial del Grupo Energía Bogotá, S.A. ESP (anteriormente Empresa de Energía de Bogotá, S.A. ESP) quien posee el 99% de las acciones. La Compañía fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 7 de abril de 2011, para operar por tiempo indefinido, iniciando operaciones en octubre de 2011 y su principal actividad consiste en prestar servicios relacionados al sector de energía eléctrica, específicamente: la prestación de consultorías, actividades de ingeniería y diseño, gerencia de proyectos y asesorías relacionadas con mercados eléctricos, asimismo vender toda clase de bienes o mercaderías. Para desarrollar estas actividades, ha contratado los servicios técnicos y administrativos de la compañía relacionada Transportadora de Energía de Centroamérica, S.A.

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

En el año 2012, fue adjudicado a la Compañía mediante la Resolución CNEE-265-2012 el proyecto con algunos de los principales ingenios azucareros del sur de la República de Guatemala denominado "Anillo Pacífico Sur", el cual consiste en la construcción de 7 subestaciones y 96 kilómetros de líneas de transmisión; dichas obras pertenecen al plan de expansión del sistema de transporte 2012-2021 y fueron declaradas como parte del sistema principal mediante la Resolución CNEE-58-2012.

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

La Resolución CNEE-265-2012 fue prorrogada mediante la Resolución CNEE-40-2018, y luego prorrogada mediante la Resolución CNEE-124-2019, a la cual se amplíe el plazo establecido en la referida resolución en el sentido de establecer que la fecha de inicio de operación comercial fuera el 22 de octubre de 2019. Actualmente se encuentra en trámite la aprobación para la CNEE de la solicitud realizada por parte de EEBIS para prorrogar hasta junio 2019.

Como parte de los requisitos establecidos por el regulador, EEB Ingeniería y Servicios, S.A. inició los trámites para constituirse como un Agente Transportista (acreditación ya obtenida mediante la nota REF. CRDC-078-2018 del Administrador del Mercado Mayorista), para lo cual suscribió un contrato con el Ministerio de Energía y Minas, mismo que en la cláusula 4 numerales 4.2.1 y 4.2.2 establecen los plazos para la ejecución del proyecto. Dichos plazos iniciaban desde la fecha de suscripción del Contrato (8 de febrero de 2018), estableciendo que la operación comercial ocurrirá 14 meses después de la referida fecha. La Compañía ha puesto en operación las obras de la línea Pacífico – Santa Ana 230kV el 28 de octubre de 2018.

Debido a lo anterior el 15 de febrero de 2019, la Compañía solicitó a la Comisión Nacional de Energía Eléctrica la modificación del texto de la Resolución CNEE-265-2012, en lo que se refiere a la forma de pago, para que se obtenga el reconocimiento del VNR al momento que cada obra de transmisión del proyecto inicie su operación comercial en el Sistema Nacional Interconectado, la cual se encuentra en trámite.

Al cierre del período 2019, el proyecto tiene un avance global del 100%, un avance en líneas de transmisión del 100%, en subestaciones del 100% y en la gestión de derechos de paso del 100%.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía finalizó la construcción, energizó y se encuentra en operación comercial las siguientes obras de transmisión:

Proyecto Anillo Pacífico Sur (APS)

El total de las obras aprobadas por la Comisión Nacional de Energía Eléctrica y avaladas por el Administrador del Mercado Mayorista, para operación comercial son las siguientes:

- a. Nueva Subestación Pantaleón 230 kV
- b. Nueva Subestación Madre Tierra 230 kV
- c. Nueva Subestación La Unión 230 kV.
- d. Nueva Subestación Santa Ana 230 kV.
- e. Línea de Transmisión Nueva Siquinalá -Pantaleón 230 kV.
- f. Línea de Transmisión Nueva de doble circuito Magdalena - Pacífico 230 kV.
- g. Línea de Transmisión Nueva La Unión - Magdalena 230 kV.
- h. Línea de Transmisión Nueva Pantaleón - Madre Tierra 230 kV.
- i. Línea de Transmisión Nueva Madre Tierra - La Unión 230 kV.
- j. Ampliación y reconfiguración a interruptor y medio de la Subestación Siquinalá 230 kV.
- k. Ampliación y reconfiguración a interruptor y medio de la Subestación Magdalena 230 kV.
- l. Ampliación de la Subestación Pacífico 230 kV

El 12 de diciembre de 2019, la Comisión Nacional de Energía Eléctrica (CNEE) profirió la resolución CNEE-267-2019 mediante la cual resolvió "(...) *Fijar el Peaje del Sistema Principal de Transmisión para EEB Ingeniería y Servicios, Sociedad Anónima en siete millones cuatrocientos veinticuatro mil seiscientos sesenta y tres con ochenta y un centavos de dólar de los Estados Unidos de América por año (7,424,663.81 US\$/año)*".

Proyecto CEMPRO

Adicionalmente, en el año 2015, se firmó el contrato con Cementos Progreso, S. A. por el proyecto "CEMPRO" el cual consta por el suministro, diseño, obra civil, montaje, pruebas y puesta en servicio de activos de transmisión a 230 KV para conectar la planta San Gabriel de Cementos Progreso al Sistema Nacional Interconectado SNI; la misma tendrá un ingreso total de USD 22.002 millones más IVA.

Al 31 de diciembre de 2019, se ha facturado la totalidad de USD 20.96 millones.

Comprende el diseño, suministro, construcción y pruebas de:

- Línea de 230 kV de aproximadamente 17 kilómetros para ser energizada en 230 kV.
- Diseño, suministro, obra civil y pruebas de la subestación San Gabriel 230 kV en configuración interruptor y medio.
- Diseño, suministro, obra civil y pruebas Ampliación de la subestación las Cruces 230 kV en configuración interruptor y medio
- Suministro y Montaje de Transformador de 40 MVA de 69/13.8 kV.

Actualmente, la EEB Ingeniería y Servicios se encuentra finalizando la Fase I y Fase 2 del proyecto, el cual se estima concluir a finales del año 2020.

Proyecto Ampliación Vega II

En el año 2016, se firmó el contrato con TRECSA para la ejecución de todas las actividades de obra civil, montaje y tendido de línea, montaje electromecánico y pruebas de equipos de la ampliación la Vega II para lograr la conexión y puesta en servicio del circuito II de la línea Aguacapa-Vega II. la misma tuvo un ingreso total de USD 0.671 millones con IVA. Al 31 de diciembre de 2019, se ha facturado la totalidad.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a. Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

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

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordinaria entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones (los cuales se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2), transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero que no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36.

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

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

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

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

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

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Consejo de Administración y la alta gerencia de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones contables realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones contables son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida consolidadas del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones contables y sus fuentes clave de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

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

c. Moneda funcional y de presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América (USD), que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa y en los servicios que presta, entre otros factores.

d. Instrumentos financieros

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

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

Activos financieros

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

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

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

- Cuentas por cobrar

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

- Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses (pérdidas crediticias esperadas que resulten de los eventos de incumplimiento en el instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de presentación de los estados financieros, referidas como Etapa 1); o

- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo (pérdidas crediticias esperadas que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero, referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Presentación de las correcciones de valor por PCE: Los activos

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

Pasivos financieros

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

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

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros, incluyendo préstamos y obligaciones bancarias, son registrados con posterioridad a su reconocimiento inicial al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociéndose el gasto de interés a lo largo del período correspondiente.

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

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

e. Inventarios para la construcción

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

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

f. Propiedades, planta y equipo

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

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

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los distintos activos, según lo siguiente:

Tipo de Activos	2019 Vida Útil	2018 Vida Útil
Subestaciones (promedio ponderado)	40 años	40 años
Líneas de Transmisión	45 años	45 años
Mobiliario y equipo	5 años	5 años
Equipos diversos y de cómputo	3 años	3 años

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

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

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

g. Activos Intangibles

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

h. Arrendamientos

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

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

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

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

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

i. Provisiones

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

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

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

j. Pasivos y activos contingentes

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

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

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

k. Reconocimientos de ingresos

Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

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

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

Servicios de construcción, diseño, ingeniería, operación, mantenimiento y administración de proyectos: Dichos servicios se reconocen como una obligación de desempeño cumplida a lo largo del tiempo. Los ingresos son reconocidos por estos servicios basados en la medición del progreso hacia el cumplimiento completo de la obligación de desempeño. La administración de la Compañía ha evaluado que la medición del progreso hacia el cumplimiento completo de la obligación de desempeño determinado como la proporción del tiempo total transcurrido al final del período de reporte es una medida adecuada del progreso hacia la satisfacción completa de tales obligaciones de desempeño en virtud de la NIIF 15.

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

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

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

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

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

l. Reconocimientos de costos y gastos

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

m. Moneda extranjera

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

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

- diferencias en cambio sobre préstamos en moneda extranjera que se relacionan con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo tales activos cuando son consideradas como un ajuste a los costos de intereses de tales préstamos;
- diferencias en cambio de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual el pago no ha sido planificado, ni se espera que ocurrirá probablemente en el futuro previsible (consideradas partes de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales son reconocidas inicialmente como parte de los otros resultados integrales y reclasificadas a la ganancia o pérdida neta del período en el cual se efectúe el cobro o pago de tales partidas monetarias.

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

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

n. Impuesto Sobre la Renta

El gasto por Impuesto Sobre la Renta comprende la suma del Impuesto Sobre la Renta corriente por pagar estimado y el Impuesto Sobre la Renta diferido.

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

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

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

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

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

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

o. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

p. Ganancia o pérdida neta por acción

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

3. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

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

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

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

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

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Entidad ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a IFRS 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la IAS 17 y la IFRIC 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La IFRS 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de "riesgos y beneficios" de la IAS 17 y de la IFRIC 4.

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

(b) Impacto de la contabilidad como arrendatario

(i) Arrendamientos operativos previos

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

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

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

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

(ii) Arrendamientos financieros previos

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

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

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

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

Modificaciones a IFRS 9
*Características de prepago
 con compensación negativa*

Su adopción no implica efectos significativos

IFRIC 23 *Incertidumbre en
 el tratamiento de impuestos
 a las ganancias*

De acuerdo al análisis realizado por la compañía, no se prevé que se requiera o requerirá realizar revelaciones adicionales a las ya contenidas en los Estados Financieros de estas entidades.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2019 USD	2018 USD
Banco Industrial, S.A.	1,066,620	2,567,440
Certificados de depósito a plazo Agromercantil	750,000	750,000
Banco G&T Continental, S.A.	557,797	6,112,022
Banco de Desarrollo Rural, S.A.	(692)	48,665
Banco Citibank	159	1,371
	<hr/>	<hr/>
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo	<u>2,373,884</u>	<u>9,479,498</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019, los certificados de depósitos a plazo corresponden a fondos que la Compañía mantiene en Banco Agromercantil por USD 750,000.00 los cuales devengan intereses a una tasa nominal de 3.60% con vencimiento 22 de noviembre 2020.

5. CUENTAS POR COBRAR

	2019 USD	2018 USD
Administrador del Mercado Mayorista (Nota 14)	8,664,172	-
Clientes	-	82,548
Diseño y construcción subestación eléctrica <u>a/</u>	1,766,818	116,676
Intereses por cobrar (depósitos plazo fijo)	-	2,530
Otras cuentas por cobrar	-	375,100
	<hr/>	<hr/>
	<u>10,430,990</u>	<u>576,854</u>

a/ Cuentas por cobrar a Cementos Progreso, S.A. (CEMPRO) por servicios de construcción y suministros.

6. IMPUESTOS POR COBRAR

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Impuesto al Valor Agregado <u>a/</u>	6,615,109	6,580,338
ISR pagado en exceso	49,723	51,181
Impuesto de Solidaridad – ISO	86,899	26,168
Total Impuestos por cobrar	<u>6,751,731</u>	<u>6,657,687</u>
(-) Impuesto al valor agregado largo plazo	<u>(6,023,555)</u>	<u>(5,904,092)</u>
Porción a corto plazo	<u>728,176</u>	<u>753,595</u>

a/ El Impuesto al Valor Agregado se ha ido acumulando, debido a que ha realizado compras para el proyecto APS que empezará a facturar a partir del año 2020. Así mismo para el proyecto CEMPRO, se han realizado las compras para la construcción y se han facturado los ingresos de acuerdo a avance de obra.

La Compañía estima que estos saldos se recuperarán a largo plazo a través de los impuestos generados por los ingresos de los proyectos.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO -NETO

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Subestaciones de transmisión <u>b/</u>	29,893,953	30,662,306
Líneas de transmisión <u>b/</u>	22,135,159	22,650,899
Construcciones en proceso <u>a/</u>	11,822,437	10,531,919
Inventario para la construcción	764,766	764,766
Terrenos	8,643	8,643
Muebles y enseres	278	343
Equipo de cómputo	-	-
Sub total	<u>64,625,236</u>	<u>64,618,876</u>
Anticipo para construcción <u>c/</u>	<u>194,648</u>	<u>560,435</u>
Total	<u>64,819,884</u>	<u>65,179,311</u>

a/ Incluye intereses capitalizados, cuyo valor asciende a USD 0.5 millones en 2019 y USD 0.7 millones en 2018 respectivamente, calculados a tasas de capitalización que se encuentran entre 5.2% y 5.5%, capitalizados según proporción de construcciones en curso vs total del activo.

b/ Activos operativos capitalizados al 31 de diciembre de 2019, correspondiente a Subestación Santa Ana, Pacífico (ampliación), Madre Tierra, La Unión, Pantaleón, Magdalena (ampliación), y Líneas de Transmisión Pacífico-Santa Ana, Magdalena-La Unión, Santa Ana-Magdalena, Madre Tierra- Pantaleón, Pacífico Magdalena, Madre Tierra-La Unión.

c/ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estos anticipos corresponden principalmente a Siemens, para la construcción de líneas de transmisión y subestaciones.

La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos. Así mismo no pesa gravamen alguno sobre los elementos de su propiedad, planta y equipo.

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

Así mismo no pesa gravamen alguno sobre los elementos de su propiedad, planta y equipo.

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

	Sub- estaciones	Líneas de Transmisión	Construcciones en proceso	Inventario	Terrenos	Muebles Enseres y Herramientas	Equipo de Computo	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
COSTO:								
Al 1 de enero de 2018	4,806,593	1,604,275	52,273,818	-	8,643	8,144	36,480	58,737,953
Adiciones	-	-	999,985	764,766	-	-	-	1,764,751
Traslados	26,895,049	21,553,037	(48,448,086)	-	-	-	-	-
Compra de suministros	-	-	5,579,802	-	-	-	-	5,579,802
Venta de suministros	-	-	(597,031)	-	-	-	-	(597,031)
Capitalizaciones de intereses	-	-	723,431	-	-	-	-	723,431
Al 31 de diciembre de 2018	<u>31,701,642</u>	<u>23,157,312</u>	<u>10,531,919</u>	<u>764,766</u>	<u>8,643</u>	<u>8,144</u>	<u>36,480</u>	<u>66,208,906</u>
Adiciones	-	-	562,375	-	-	-	-	562,375
Compra de suministros	-	-	977,387	-	-	-	-	977,387
Venta de suministros	-	-	(752,923)	-	-	-	-	(752,923)
Capitalizaciones de intereses	-	-	503,679	-	-	-	-	503,679
Al 31 de diciembre de 2019	<u>31,701,642</u>	<u>23,157,312</u>	<u>11,822,437</u>	<u>764,766</u>	<u>8,643</u>	<u>8,144</u>	<u>36,480</u>	<u>67,499,424</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:								
Al 1 de enero de 2018	(349,882)	(39,427)	-	-	-	(6,267)	(36,480)	(432,056)
Depreciaciones del año	<u>(689,454)</u>	<u>(466,986)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,534)</u>	<u>-</u>	<u>(1,157,974)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>(1,039,336)</u>	<u>(506,413)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7,801)</u>	<u>(36,480)</u>	<u>(1,590,030)</u>
Depreciaciones del año	<u>(768,353)</u>	<u>(515,740)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(65)</u>	<u>-</u>	<u>(1,284,158)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(1,807,689)</u>	<u>(1,022,153)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7,866)</u>	<u>(36,480)</u>	<u>(2,874,188)</u>
Total al 31 de diciembre de 2019	<u>29,893,953</u>	<u>22,135,159</u>	<u>11,822,437</u>	<u>764,766</u>	<u>8,643</u>	<u>278</u>	<u>-</u>	<u>64,625,236</u>
Total al 31 de diciembre de 2018	<u>30,662,306</u>	<u>22,650,899</u>	<u>10,531,919</u>	<u>764,766</u>	<u>8,643</u>	<u>343</u>	<u>-</u>	<u>64,618,876</u>

Las construcciones en proceso más importantes al 31 de diciembre de 2019 se encuentran integradas por el Proyecto Anillo Pacífico Sur, cuyo monto total de inversión asciende a USD 11.8 millones.

Movimiento de intereses:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Intereses capitalizados a la obra en construcción	503,679	723,431
Intereses registrados en gastos financieros	<u>3,509,749</u>	<u>3,407,742</u>
Total intereses	<u><u>4,013,428</u></u>	<u><u>4,131,173</u></u>

8. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Bodegas y parqueos	11,583	-
Amortización acumulada	<u>(6,947)</u>	<u>-</u>
	<u><u>4,636</u></u>	<u><u>-</u></u>

9. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES – DERECHOS DE PASO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>USD</u>	<u>USD</u>
Licencias y software	2,489,296	2,463,296
(-) Amortización	<u>(38,151)</u>	<u>(12,855)</u>
Subtotal	<u>2,451,145</u>	<u>2,450,441</u>
Derechos de paso <u>a/</u>	6,003,562	4,447,755
(-) Amortización	<u>(189,378)</u>	<u>(90,002)</u>
	<u>5,814,184</u>	<u>4,357,753</u>
Total	<u><u>8,265,329</u></u>	<u><u>6,808,194</u></u>

a/ Los activos intangibles están valuados al costo y se componen de derechos de pasos, las cuales incluyen el costo de adquisición, los gastos legales surgidos directamente de la adquisición de derecho, así como cualquier otro costo atribuible directamente. Este valor corresponde a derechos de paso que son utilizados por la subestaciones y líneas energizadas de acuerdo a lo mencionado en la Nota 1.

	Derechos de Paso USD	Software y Licencias USD	Anticipos USD	Total USD
Costo:				
Al 1 de enero de 2018	3,223,458	2,273,882	-	5,497,340
Adiciones	<u>1,224,296</u>	<u>189,415</u>	<u>-</u>	<u>1,413,711</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>4,447,754</u>	<u>2,463,297</u>	<u>-</u>	<u>6,911,051</u>
Adiciones	<u>-</u>	<u>26,000</u>	<u>1,555,807</u>	<u>1,581,807</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u><u>4,447,754</u></u>	<u><u>2,489,297</u></u>	<u><u>1,555,807</u></u>	<u><u>8,492,858</u></u>
Amortización acumulada				
Al 1 de enero de 2018	(19,712)	-	-	(19,712)
Amortización del año	<u>(70,290)</u>	<u>(12,855)</u>	<u>-</u>	<u>(83,145)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>(90,002)</u>	<u>(12,855)</u>	<u>-</u>	<u>(102,857)</u>
Amortización del año	<u>(99,375)</u>	<u>(25,297)</u>	<u>-</u>	<u>(124,672)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(189,377)</u>	<u>(38,152)</u>	<u>-</u>	<u>(227,529)</u>
Valor en libros				
Total, al 31 de diciembre de 2019	<u><u>4,258,377</u></u>	<u><u>2,451,145</u></u>	<u><u>1,555,807</u></u>	<u><u>8,265,329</u></u>
Total, al 31 de diciembre de 2018	<u><u>4,357,752</u></u>	<u><u>2,450,442</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>6,808,194</u></u>

10. PRÉSTAMOS

	Corriente		No Corriente	
	2019 USD	2018 USD	2019 USD	2018 USD
Intereses por pagar Deutsche Bank	269,190	314,164	-	-
Intereses por pagar Citibank	548,063	760,361	-	-
Préstamos bancarios por pagar Deutsche Bank <u>a/</u>	-	-	28,000,000	28,000,000
Préstamos bancarios por pagar Citibank <u>b/ c/</u>	<u>16,000,000</u>	<u>8,000,000</u>	<u>24,000,000</u>	<u>40,000,000</u>
	<u><u>16,817,253</u></u>	<u><u>9,074,525</u></u>	<u><u>52,000,000</u></u>	<u><u>68,000,000</u></u>

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

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

- b/ Préstamo Bancario firmado por EEB Ingeniería y Servicios, S.A. con Citibank Europe PLC, sucursal de Reino Unido y Citibank N.A., sucursal de Londres el 10 de noviembre del 2011 y refinanciado el 26 de junio del 2016, con fecha de vencimiento 26 de agosto del 2021, pago de interés a una tasa de 2.40% + libor, pago de capital e intereses semestral, amortizaciones a partir de febrero 2019 por un monto de USD 8,000,000 durante febrero y agosto. Garantía entre Grupo Energía Bogotá, S.A. ESP y Citibank Europe.
- c/ Préstamo de corto plazo firmado entre EEB Ingeniería y Servicios, S.A y Citibank N.A, con garantía del Grupo Energía Bogotá, fecha de inicio 23 de agosto 2019 Y vencimiento el 22 de agosto 2020; pago de intereses y capital al vencimiento de cada pagaré. Tasa de interés del 1.25% + libor trimestral.

11. PROVEEDORES

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Bienes y servicios	114,665	181,443
Proveedores del exterior	<u>32,671</u>	<u>153,018</u>
	<u>147,336</u>	<u>334,461</u>

La Compañía tiene un promedio de 8 a 30 días de crédito con sus proveedores, contados a partir de la fecha de recepción de la factura, no se cobra por parte de los proveedores ningún interés por atraso en la cancelación de las facturas pendientes.

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

12. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Transacciones		
Transportadora de Energía de Centroamérica, S. A		
Compra de suministros para la construcción	1,302,476	4,875,044
Servicios técnicos y administrativos recibidos	939,718	1,110,444
Servicios de asesoría en construcción	-	599,259
Venta de suministros para la construcción	<u>652,923</u>	<u>597,031</u>

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Saldos		
Cuentas por pagar a corto plazo		
Transportadora de Energía de Centroamérica, S.A. <u>a/</u>	8,826,559	6,330,916
Préstamos Moneda Exterior Grupo de Energía Bogotá <u>c/</u>	3,500,000	-
Intereses por pagar Grupo de Energía de Bogotá <u>c/</u>	<u>60,574</u>	<u>-</u>
	12,387,133	6,330,916
Cuentas por pagar a largo plazo		
Grupo Energía Bogotá, S. A. ESP <u>b/</u>	<u>1,710,977</u>	<u>1,710,977</u>
Total cuentas por pagar	<u><u>14,037,536</u></u>	<u><u>8,041,893</u></u>

a/ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la cuenta por pagar a Transportadora de Energía de Centroamérica, S. A., corresponde a la facturación por los servicios de asesoría y servicios de apoyo gerencial y administrativo; adicionalmente incluye un préstamo de inventarios por USD 547,490 suscrito y legalizado mediante un contrato comodato celebrado entre las partes por tiempo indefinido.

b/ La cuenta por pagar a Grupo Energía Bogotá, S.A. ESP. (anteriormente Empresa de Energía de Bogotá S. A. E.S.P). corresponde a la asesoría y servicios de apoyo, así como asistencia técnica en el área del proyecto, por los cuales se suscribieron contratos el 10 de diciembre de 2012 y que tienen una vigencia de 15 años.

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

c/ Préstamo de corto plazo Intercompañía entre EEB Ingeniería y Servicios, S.A. con Grupo Energía Bogotá, S.A. ESP a partir del 07 de febrero del 2019 con fecha de finalización 06 de febrero del 2020, pago de capital al vencimiento del crédito y pago de intereses semestrales, con una tasa fija del 4.72%.

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

Para los años terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017, la compensación de los directores y otros miembros clave de la gerencia de la Compañía durante el año fue la siguiente:

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Pago de dietas	<u>63,000</u>	<u>55,000</u>
	<u><u>63,000</u></u>	<u><u>55,000</u></u>

13. PATRIMONIO

a. Capital social pagado

El capital social emitido de la Compañía desde el año 2018, se encuentra representado por 542,480 acciones comunes con un valor nominal de Q. 100 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Capital autorizado	20,000,000	20,000,000
Suscrito y pagado	<u>7,020,654</u>	<u>7,020,654</u>
Cantidad de acciones	<u>542,480</u>	<u>542,480</u>

b. Reserva legal

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

El saldo por reserva legal al 31 de diciembre 2019 y 2018, asciende a USD 127,498.

c. Déficit

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

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

14. INGRESOS DE OPERACIÓN

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Servicios de transmisión <u>a/</u>	8,662,108	-
Contratos de construcción <u>b/</u>	5,804,940	5,121,319
Venta de suministros <u>c/</u>	<u>752,923</u>	<u>597,031</u>
Total	<u><u>15,219,971</u></u>	<u><u>5,718,350</u></u>

a/ El ingreso corresponde al peaje devengado a partir de la fecha de habilitación comercial, en virtud de la resolución CNEE-267-2019. (Ver Notas 1 y 5)

b/ Los ingresos registrados por la Compañía corresponden a el avance de los proyectos CEMPRO Fase I y II y variante el Pilar.

c/ Durante el año 2019, la compañía realizó venta de suministros para la construcción de torres de transmisión a su relacionada Transportadora de Energía de Centroamérica, S.A.

15. COSTOS DE OPERACIÓN

	2019	2018
	USD	USD
Suministros de subestaciones y líneas de transmisión	1,224,605	2,384,066
Servicios profesionales	1,185,879	392,661
Costo suministros	752,923	-
Obra civiles y montaje	677,207	680,305
Mantenimiento	465,511	277,212
Seguros y fianzas	359,882	-
Gerencia de proyecto	204,810	4,565
Servicios públicos	92,040	-
Diseño	48,179	386,727
Seguridad y vigilancia	48,033	30,824
Viáticos	19,739	-
Timbres y avales	4,546	-
Total	<u>5,083,354</u>	<u>4,156,360</u>

16. GASTOS DE OPERACIÓN

	2019	2018
	USD	USD
Depreciaciones	1,284,158	1,157,974
Honorarios y servicios profesionales	206,158	162,624
Amortizaciones	124,672	83,143
Seguros y fianzas	86,637	-
Otros gastos generales	86,363	8,769
Depreciación activos en arrendamiento	6,947	-
Impuestos y contribuciones	-	593
Total	<u>1,794,935</u>	<u>1,413,103</u>

17. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

a. Régimen tributario del Impuesto Sobre la Renta

i. Tasas de Impuesto

Las normas vigentes a partir del 1 de enero 2013, contemplan dos regímenes para pagar el Impuesto Sobre la Renta:

- Régimen sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas consistente en aplicar la tasa de Impuesto Sobre la Renta imponible determinada a partir de la utilidad contable. Desde el período 2016 en adelante, la tasa de Impuesto Sobre la Renta es de 25%. El impuesto se paga mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al 31 de diciembre.
- Régimen Opcional Simplificado sobre Ingresos de Actividades Lucrativas consistente en aplicar la tasa del impuesto sobre los ingresos gravados mensuales. Desde el período 2015 en adelante, la tasa del impuesto es de 5% sobre los primeros Q.30,000 (en montos no redondeados) y 7% sobre el excedente. El impuesto se paga mediante retenciones o en su defecto mediante pago directo a la Administración Tributaria, con la debida autorización por parte del fisco.

De los años 2012 a 2017, la compañía tributó en el Régimen Simplificado sobre Ingresos. A partir del año 2018 en adelante, dado que la empresa se inscribió al Régimen sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas, la tasa es del 25% sobre la renta imponible partiendo de la utilidad contable.

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

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

ii. Impuesto de Solidaridad (ISO):

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

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

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

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

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

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

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

iii. Precios de transferencia

Las Normas Especiales de Valoración de Transacciones entre Partes Relacionadas originalmente entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2013. Estas normas obligan a todos los contribuyentes que tienen transacciones con partes relacionadas no residentes en Guatemala que impactan la base imponible, a determinar los precios de esas transacciones conforme al Principio de Libre Competencia y que ello lo documenten en un Estudio de Precios de Transferencia. Sin embargo, el artículo 27 del Decreto 19-2013 publicado el 20 de diciembre 2013, suspendió la aplicación y vigencia de estas normas y estableció que las mismas vuelven a tomar efecto y aplicación el 1 de enero de 2016.

La Compañía realizó los Estudio Técnico de Precios de Transferencia, correspondiente al 2019 (solicitado a todos los contribuyentes por la Superintendencia de Administración Tributaria –SAT), debido a que la compañía empezó a realizar transacciones con partes relacionadas no residentes en Guatemala. Conforme al estudio, se determinó que las transacciones con las partes relacionadas, cumplen con el Principio de Libre Competencia.

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

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

v. Situación tributaria de la Compañía

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

Las declaraciones juradas del Impuesto Sobre la Renta de los años 2016 a 2019 y la que será presentada por el ejercicio 2019, están pendientes de revisión por las autoridades fiscales. La Administración de la Compañía estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

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

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

El gasto de Impuesto Sobre la Renta reconocido en la ganancia o pérdida del año terminado el 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
Impuesto Sobre la Renta Diferido	3,236,668	856,370
Impuesto Sobre Producto Financieros	7,306	13,438
Impuesto Sobre la Renta Corriente por cambio de régimen	-	93,974
Total, Impuesto Neto	<u>3,243,974</u>	<u>963,782</u>

vii. Impuesto Sobre la Renta diferido

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

	2019	2018
	USD	USD
Impuesto diferido pasivo		
Saldo inicial	1,038,977	182,607
Cargo a resultado del período	<u>3,236,668</u>	<u>856,370</u>
Saldo al final del período	<u><u>4,275,645</u></u>	<u><u>1,038,977</u></u>

Debido al cambio de régimen de tributación de Impuesto Sobre la Renta en diciembre de 2017 a partir del 1 de enero de 2018, la Compañía determina el Impuesto Sobre la Renta en base a las ganancias imponibles.

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

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

2019			
	Saldo de	Reconocido en	Saldo al Cierre
	Apertura	Resultados	del Año
	USD	USD	USD
Clientes	-	20,637	20,637
Cuentas por cobrar - Proyectos	(97,054)	(2,179,893)	(2,276,947)
Construcciones en proceso	75,647	(36,289)	39,358
Depreciaciones Acumuladas	(1,024,943)	(1,066,492)	(2,091,435)
Otros Activos	-	(2,896)	(2,896)
Amortizaciones Acumuladas	7,373	26,580	33,953
Otras cuentas por pagar	-	1,685	1,685
	<u>(1,038,977)</u>	<u>(3,236,668)</u>	<u>(4,275,645)</u>
2018			
	Saldo de	Reconocido en	Saldo al Cierre
	Apertura	Resultados	del Año
	USD	USD	USD
Cuentas por cobrar - Proyectos	(182,607.00)	85,553	(97,054.00)
Construcciones en proceso	-	75,647	75,647.00
Depreciaciones Acumuladas	-	(1,024,943)	(1,024,943.00)
Amortizaciones Acumuladas	-	7,373	7,373.00
	<u>(182,607)</u>	<u>(856,370)</u>	<u>(1,038,977)</u>

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

viii. Impuesto Sobre la Renta por pagar

Al 31 de diciembre, los saldos deudores y acreedores con la administración fiscal relacionados con el Impuesto Sobre la Renta son los siguientes:

	2019 USD	2018 USD
Por cobrar:		
Impuesto Sobre la Renta pagado en exceso	<u>49,724</u>	<u>51,181</u>
Por pagar:		
Retenciones de Impuesto Sobre la Renta	<u>5,350</u>	<u>21,993</u>

ix. Determinación del Impuesto Sobre la Renta

El detalle del cálculo del Impuesto Sobre la Renta corriente por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	2019 USD	2018 USD
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	5,020,629	(3,101,363)
Partidas NIIF	<u>(12,810,777)</u>	<u>(5,496,329)</u>
Pérdida contable del ejercicio	(7,790,148)	(8,597,692)
Más: Gasto no deducibles	87,858	12,949
Menos: Rentas y ganancias de capital	<u>(72,255)</u>	<u>(162,522)</u>
Pérdida del período	(7,774,545)	(8,747,265)
Tasa aplicable	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto Sobre la Renta determinada	<u>-</u>	<u>-</u>

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Categorías de instrumentos financieros

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

	2019 USD	2018 USD
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	2,373,884	9,479,498
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	<u>10,430,990</u>	<u>576,854</u>
Total	<u>12,804,874</u>	<u>10,056,352</u>

	<u>2019</u> <u>USD</u>	<u>2018</u> <u>USD</u>
Pasivos financieros		
Medidos a costo amortizado:		
Préstamos por pagar (Nota 9)	68,817,253	77,074,525
Proveedores (Nota 10)	147,336	334,461
Compañías relacionadas (Nota 11)	14,098,110	8,041,893
Otras cuentas por pagar	<u>8,715</u>	<u>21,910</u>
Total	<u><u>83,071,414</u></u>	<u><u>85,472,789</u></u>

b. Riesgos financieros

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

i. Riesgos de mercado

Riesgo de tasas de cambio

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

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

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

Descripción	Montos Expresados en Quetzales	
	<u>2019</u> <u>Q.</u>	<u>2018</u> <u>Q.</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	326,076	1,133,146
IVA por cobrar	48,864,042	46,157,958
Impuestos por cobrar	660,041	2,437,771
Clientes varios	-	1,056,804
Cuentas por liquidar	9,555,329	9,555,329
Prestaciones laborales	-	(119,049)
Impuestos por pagar	(41,205)	-
Proveedores locales	<u>(881,162)</u>	<u>(465,063)</u>
	<u><u>58,483,121</u></u>	<u><u>59,756,896</u></u>

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

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

	Efecto de montos en USD	
	2019	2018
Resultados	151,927	154,471
Patrimonio	151,927	154,471

Riesgo de tasas de interés

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

La Compañía considera una variación del tanto (2.15%) y (1.7%) del año 2019 y 2018 respectivamente razonable. El efecto de la variación es el siguiente:

	Efecto de montos en USD	
	2019	2018
Resultados	(472,200)	(726,910)
Patrimonio	(472,200)	(726,910)

ii. Riesgo de crédito

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

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

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

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

	<u>Nota</u>	<u>Calificación externa de crédito</u>	<u>Calificación interna de crédito</u>	<u>Base de determinación de la PCE</u>	<u>Valor bruto en libros USD</u>	<u>Corrección de valor por PCE USD</u>	<u>Valor neto en libros USD</u>
31-12-2019: Cuentas por cobrar							
	5	N/A	Nota 5	PCE en próximos 12 meses	10,430,990	-	10,430,990
1-1-2019: Cuentas por cobrar							
	5	N/A	Nota 5	PCE en próximos 12 meses	576,854	-	576,854

iii. Riesgo de liquidez

La gerencia financiera tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, para la cual se han establecido políticas y lineamientos en cuanto al endeudamiento. La Compañía a través de la gerencia financiera, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

Adicionalmente, desde el año 2019, EEBIS ha adelantado las gestiones tendientes a la refinanciación del crédito de largo plazo suscrito con CITIBANK EUROPE PLC, UK BRANCH, lo cual permitirá cubrir las obligaciones de la compañía relacionadas con el endeudamiento a corto plazo, entre otros. En cualquier caso, EEBIS deberá realizar las gestiones corporativas que corresponda con la finalidad de obtener las autorizaciones corporativas y los recursos necesarios para cubrir las sumas que excedan la disponibilidad de caja de la empresa.

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

	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>1 año o menos USD</u>	<u>> 5 años USD</u>	<u>Total USD</u>
2019				
Préstamos con garantía fiduciaria	2.40% + libor 6 meses	16,548,063	24,000,000	40,548,063
Préstamos con garantía fiduciaria	6.625%	269,190	28,000,000	28,269,190
		<u>16,817,253</u>	<u>52,000,000</u>	<u>68,817,253</u>
2018				
Préstamos con garantía fiduciaria	2.40% + libor 6 meses	8,760,361	40,000,000	48,760,361
Préstamos con garantía fiduciaria	6.625%	314,164	28,000,000	28,314,164
		<u>9,074,525</u>	<u>68,000,000</u>	<u>77,074,525</u>

iv. Administración de riesgo de capital

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

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

Índice de endeudamiento neto

Instrumentos de capital

Las Compañía manejan su estructura de capital para asegurar su continuidad como empresa en marcha, mientras se maximiza el retorno a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

La estructura de capital de trabajo de la Compañía está constituida por endeudamiento con costo financiero (préstamos), cuentas por cobrar y pagar, efectivo y el patrimonio atribuido a los accionistas.

Índice de endeudamiento neto

La gerencia financiera de la Compañía revisa la estructura de capital mensualmente y como parte de esta revisión, considera el costo del capital y el riesgo asociado con cada clase de capital. La Compañía presenta un nivel de endeudamiento neto al 31 de diciembre de 2019 del 1,138% y 2018 es de 1,664%, determinado como la proporción de endeudamiento neto respecto al patrimonio.

El endeudamiento neto está compuesto por lo siguiente:

	<u>2019</u> USD	<u>2018</u> USD
Deuda (préstamos)	68,817,253	77,074,525
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,373,884</u>	<u>9,479,498</u>
Total deuda neta	66,443,369	67,595,027
 Total Patrimonio	 <u>5,839,420</u>	 <u>4,062,765</u>
 Índice de endeudamiento neto	 <u><u>1,138%</u></u>	 <u><u>1,664%</u></u>

v. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros de la Compañía que no son Medidos al Valor Razonable de Forma Recurrente (pero que requieren revelaciones de valor razonable):

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

	2019 USD	2018 USD		
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Pasivos financieros:				
Préstamos bancarios a largo plazo	68,817,253	62,741,121	77,074,525	64,079,754
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14,098,110	11,650,473	8,041,893	5,883,421
	<u>82,854,789</u>	<u>74,391,594</u>	<u>85,116,418</u>	<u>69,963,175</u>
		Nivel 3		Total
		USD		USD
2019:				
Pasivos financieros:				
Préstamos bancarios a largo plazo		62,741,121		62,741,121
Cuentas por pagar a partes relacionadas		11,650,473		11,650,473
		<u>74,391,594</u>		<u>74,391,594</u>
2018:				
Pasivos financieros:				
Préstamos bancarios a largo plazo		64,079,754		64,079,754
Cuentas por pagar a partes relacionadas		5,883,421		5,883,421
		<u>69,963,175</u>		<u>69,963,175</u>

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

Pasivo financiero - Se calcularon los valores razonables de los pasivos financieros tomando en cuenta las tasas activas del Banco de Guatemala de los años 2019 y 2018, las cuales son: 6.0% y 5.93% respectivamente.

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

Según la Administración de la Compañía para los años terminados al 31 de diciembre de 2019, existen transacciones no monetarias que den origen a conciliación de pasivos que surgen de las actividades de financiamiento que no generaron desembolsos de efectivo, y que afectaron pasivos, las mismas se detallan a continuación:

2019	Saldos al 1 de enero de 2019	Flujos de efectivo de actividades de financiamiento	Cambios que no afectan flujos de efectivo		Saldos al 31 de diciembre de 2019
			Intereses acumulados	Otros (a)	
	USD	USD	USD	USD	USD
Préstamos bancarios	77,074,525	(12,270,700)	4,013,428	-	68,817,253
Cuentas por pagar compañías relacionadas - GEB-	-	3,560,575	-	-	3,560,575
	<u>77,074,525</u>	<u>(8,710,125)</u>	<u>4,013,428</u>	<u>-</u>	<u>72,377,828</u>
2018	Saldos al 1 de enero de 2018	Flujos de efectivo de actividades de financiamiento	Cambios que no afectan flujos de efectivo		Saldos al 31 de diciembre de 2018
	USD	USD	USD	USD	USD
Préstamos bancarios	<u>76,869,507</u>	<u>(3,926,155)</u>	<u>4,131,173</u>	<u>-</u>	<u>77,074,525</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

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

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron aprobados para su emisión por la gerencia general de EEB Ingeniería y Servicios, S. A. en fecha 7 de febrero de 2020 y 23 de febrero de 2019. Estos estados financieros serán sometidos a sesión a la Asamblea General de Accionistas, previo conocimiento del Consejo de Administración, para su aprobación. En opinión de la gerencia general de EEB Ingeniería y Servicios, S. A. los mismos serán aprobados por la Asamblea General de Accionistas sin modificaciones.

* * * * *