

Red de Energía del Perú S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018
junto con el dictamen de los auditores independientes

Red de Energía del Perú S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Red de Energía del Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Red de Energía del Perú S.A. (una subsidiaria de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. de Colombia), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Red de Energía del Perú S.A. al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú
18 de febrero de 2020

Refrendado por:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Elizabeth Fontenla', written over a horizontal line.

Elizabeth Fontenla
C.P.C.C. Matrícula No.25063

Paredos, Borja & Asociados

Red de Energía del Perú S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 US\$	2018 US\$		Nota	2019 US\$	2018 US\$
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.3(c) y 5	18,808,501	15,110,259	Cuentas por pagar comerciales	3.3(a) y 12	10,450,615	11,308,895
Cuentas por cobrar comerciales	3.3(a) y 6	23,202,308	27,724,112	Cuentas por pagar a relacionadas	3.3(a) y 24(c)	2,065,376	1,777,791
Cuentas por cobrar a relacionadas	3.3(a) y 24(c)	1,259,008	970,125	Tributos y contribuciones por pagar	3.3(k)	3,276,082	7,378,265
Otras cuentas por cobrar	3.3(a) y 7	5,044,101	2,324,133	Otras cuentas por pagar	3.3(a) y 13(a)	8,502,124	9,222,514
Suministros y repuestos, neto	3.3(d) y 8	11,562,316	10,835,504	Provisiones	3.3(i) y 13(c)	16,876,403	15,206,195
Otros activos financieros	3.3(a)	2,900,000	-	Obligaciones financieras	3.3(a) y 14(a)	3,728,999	72,089,325
Gastos contratados por anticipado		114,030	1,814,455	Total pasivo corriente		44,899,599	116,982,985
Total activo corriente		<u>62,890,264</u>	<u>58,778,588</u>	Provisiones a largo plazo	3.3(i) y 13(c)	23,533,628	28,464,389
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	3.3(a) y 24(c)	783,905	874,909	Obligaciones financieras a largo plazo	3.3(a) y 14(a)	213,549,428	138,123,489
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	3.3(a) y 7	4,713,502	4,859,394	Instrumentos derivados de cobertura	25	19,267,301	22,055,341
Instalaciones, muebles y equipo, neto	3.3(e) y 9	8,688,313	10,129,837	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	3.3(k) y 15(a)	18,035,391	13,423,196
Arrendamientos	3.2 y 10	8,177,891	-	Total pasivo no corriente		274,385,748	202,066,415
Activos intangibles, neto	3.3(h) y 11	427,337,391	431,265,826	Total pasivo		<u>319,285,347</u>	<u>319,049,400</u>
Total activo no corriente		<u>449,701,002</u>	<u>447,129,966</u>	Patrimonio neto	16		
Total activo		<u>512,591,266</u>	<u>505,908,554</u>	Capital emitido		23,682,675	23,682,675
				Prima de emisión		97,571,273	97,571,273
				Otras reservas de capital		4,736,535	4,736,535
				Otras reservas de patrimonio		(2,817,026)	(4,330,156)
				Resultados acumulados		70,132,462	65,198,827
				Total patrimonio neto		<u>193,305,919</u>	<u>186,859,154</u>
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>512,591,266</u>	<u>505,908,554</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Red de Energía del Perú S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 US\$	2018 US\$
Ingresos de operación			
Servicios de transmisión de energía eléctrica	2	149,462,565	143,769,920
Servicios de construcción		7,418,166	13,174,824
Servicios complementarios	18	<u>19,126,925</u>	<u>21,976,657</u>
		176,007,656	178,921,401
Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica y otros	19	(49,344,276)	(66,944,604)
Costo de servicio de construcción	24(j)	(7,419,277)	(13,525,216)
Provisión para mantenimientos y reemplazos	13(c)	<u>(9,440,057)</u>	<u>(9,983,076)</u>
Utilidad bruta		109,804,046	88,468,505
Ingresos y gastos de operación			
Gastos de administración	20	(11,863,597)	(11,779,458)
Otros ingresos operacionales, neto		<u>2,836,744</u>	<u>1,609,045</u>
		(9,026,853)	(10,170,413)
Utilidad operativa		<u>100,777,193</u>	<u>78,298,092</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		1,157,333	1,027,630
Costos financieros	22	(12,045,522)	(12,828,757)
Diferencia en cambio, neta	27(b)	<u>449,967</u>	<u>(999,464)</u>
		(10,438,222)	(12,800,591)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		90,338,971	65,497,501
Impuesto a las ganancias	15(b)	<u>(25,405,336)</u>	<u>(18,460,719)</u>
Utilidad neta		64,933,635	47,036,782
Otros resultados integrales			
Cobertura de flujo de efectivo		2,072,780	621,043
Impuesto a las ganancias diferido		<u>(559,650)</u>	<u>(167,682)</u>
		1,513,130	453,361
Resultado integral total del ejercicio, neto		<u>66,446,765</u>	<u>47,490,143</u>
Utilidad básica y diluida por acción común (en dólares estadounidenses)			
		<u>0.90</u>	<u>0.65</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en unidades)			
		<u>72,160,000</u>	<u>72,160,000</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Red de Energía del Perú S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Capital emitido US\$	Prima de emisión US\$	Otras reservas de capital US\$	Otras reservas de patrimonio US\$	Resultados acumulados US\$	Total US\$
Saldos al 1 de enero de 2018	23,682,675	97,571,273	4,736,535	(4,783,518)	73,162,045	194,369,010
Utilidad neta	-	-	-	-	47,036,782	47,036,782
Otros resultados integrales	-	-	-	453,362	-	453,362
Resultado integral total del año	-	-	-	453,362	47,036,782	47,490,144
Dividendos declarados, nota 16(e)	-	-	-	-	(55,000,000)	(55,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	23,682,675	97,571,273	4,736,535	(4,330,156)	65,198,827	186,859,154
Utilidad neta	-	-	-	-	64,933,635	64,933,635
Otros resultados integrales	-	-	-	1,513,130	-	1,513,130
Resultado integral total del año	-	-	-	1,513,130	64,933,635	66,446,765
Dividendos declarados, nota 16(e)	-	-	-	-	(60,000,000)	(60,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	23,682,675	97,571,273	4,736,535	(2,817,026)	70,132,462	193,305,919

Red de Energía del Perú S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 US\$	2018 US\$
Actividades de operación			
Cobranzas a clientes		173,711,241	158,630,522
Pagos a proveedores y empleados		(60,118,367)	(51,866,846)
Pagos de impuesto a las ganancias		(25,270,003)	(17,833,901)
Pagos de intereses		(11,636,824)	(12,812,660)
Otros cobros (pagos) relativos a la actividad		(873,313)	2,494,168
		<u>75,812,734</u>	<u>78,611,283</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación			
Actividades de inversión			
Venta de mobiliario y equipo		26,417	-
Adquisición de activos intangibles	11	(7,598,490)	(13,940,182)
Adquisición de muebles y equipo	9	(690,323)	(740,857)
Aumento de otros activos financieros	3.3(a)	(2,900,000)	-
		<u>(11,162,396)</u>	<u>(14,681,039)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			
Actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	16(e)	(60,000,000)	(55,000,000)
Amortización de préstamos bancarios, bonos y arrendamientos	27	(71,402,063)	(37,336,107)
Préstamos bancarios recibidos	27	70,000,000	28,000,000
		<u>(61,402,063)</u>	<u>(64,336,107)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			
Aumento neto (disminución neta) de efectivo en el año antes de las variaciones en la tasa de cambio		3,248,275	(405,863)
Efecto en la variación en la tasa de cambio		449,967	(999,465)
		<u>3,698,242</u>	<u>(1,405,328)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo en el año Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		15,110,259	16,515,587
		<u>18,808,501</u>	<u>15,110,259</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			
Transacciones que no generan flujo de efectivo			
Pérdida neta no realizada en instrumentos de cobertura		1,513,130	453,361
Reconocimiento inicial de activos por derecho de uso		8,806,959	-

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Red de Energía del Perú S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

1. Actividad económica

(a) Identificación -

Red de Energía del Perú S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida el 3 de julio de 2002. La Compañía es subsidiaria de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (empresa con domicilio legal en Colombia que posee el 60 por ciento de las acciones de la Compañía). El domicilio legal de la Compañía es Av. Juan de Arona 720, piso 6, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

Su actividad principal es la transmisión de energía eléctrica proveniente de empresas generadoras. Asimismo, la Compañía presta servicios de operación y mantenimiento a instalaciones de terceros y de entidades relacionadas.

Las actividades de transmisión de energía eléctrica de la Compañía se desarrollan de acuerdo con la Ley de Concesiones Eléctricas y su reglamento, y están reguladas y supervisadas por el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN).

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 18 de febrero de 2020 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Sesión de Directorio y en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo en el transcurso del primer trimestre de 2020. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 19 de marzo de 2019.

2. Contrato de concesión de sistemas de transmisión eléctrica

El 5 de junio de 2002 el Estado Peruano adjudicó a Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (en adelante "ISA") la buena-pro para la concesión de los sistemas de transmisión eléctrica del Estado Peruano, operados por la Empresa de Transmisión Eléctrica Centro Norte S.A. - ETECEN y la Empresa de Transmisión Eléctrica del Sur S.A. - ETESUR. Adjudicada la buena pro, se constituyó la Compañía y se efectuó el pago de US\$286,657,295, ver nota 11(a), iniciando sus operaciones el 5 de setiembre de 2002, fecha en la que se suscribió el contrato mediante el cual ISA cede a la Compañía sus derechos de concesión. El contrato de concesión establece los derechos y obligaciones de las partes, así como las normas y procedimientos que rigen entre ellos para el suministro de bienes y servicios y explotación de la línea de transmisión eléctrica, la prestación del servicio y la transferencia de todos los bienes al Estado al producirse la caducidad de la concesión. El plazo de la concesión es de treinta años contados a partir del 5 de setiembre de 2002.

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con el contrato de concesión, ISA es el operador pre-calificado de la concesión, por lo que la Compañía, de acuerdo con sus estatutos, paga a ésta una regalía equivalente al 1 por ciento de sus ingresos.

En retribución del servicio de transmisión de energía eléctrica, la Compañía es remunerada a través de la Remuneración Anual Garantizada (RAG), la misma que quedó fijada inicialmente en US\$58,638,000 anuales. La RAG tiene validez durante el período de vigencia de la concesión y se reajusta anualmente según la variación del índice "Finished Good Less Food and Energy" de los Estados Unidos de Norteamérica. El Estado Peruano, a través del Ministerio de Energía y Minas (MEM), garantiza que el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN) establezca los mecanismos tarifarios necesarios y los correspondientes valores para asegurar que la RAG de la Compañía sea íntegramente pagada cada año. Como resultado de la aplicación de la remuneración anual garantizada y de servicios de transmisión de energía adicionales, la Compañía reconoció en los años 2019 y 2018 ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica por US\$149,464,565 y US\$143,769,920, respectivamente.

Modificaciones al contrato de concesión -

Entre los años 2006 y 2019, se aprobaron cláusulas adicionales al contrato de concesión para la ejecución de las siguientes ampliaciones, que a la fecha ya han sido capitalizados:

- Proyecto Ampliación N°1: La puesta en servicio del proyecto fue el 3 de julio de 2007. La inversión final auditada por un tercero independiente al 18 de abril de 2008 ascendió a US\$33,968,262, ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°2: La puesta en servicio del proyecto fue el 8 de marzo de 2008. La inversión final auditada por un tercero independiente al 24 de noviembre de 2008 ascendió a US\$34,703,622, ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°3: La puesta en servicio del proyecto fue el 16 de febrero de 2009. La inversión final auditada por un tercero independiente al 31 de mayo de 2009 por un tercero independiente ascendió a US\$16,272,245, ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°4: La puesta en servicio del proyecto fue el 12 de enero de 2009. La inversión final auditada por un tercero independiente al 31 de mayo de 2009 ascendió a US\$4,751,515, ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°5: La puesta en servicio del proyecto fue el 9 de enero de 2011 y se han efectuado inversiones por US\$40,788,769, ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°6: La puesta en servicio del proyecto fue el 18 de agosto de 2011 y se han efectuado inversiones por US\$21,080,960, ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°7: La puesta en servicio del proyecto fue el 21 de enero de 2012 y se han efectuado inversiones por US\$22,315,075, ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°8: La puesta en servicio del proyecto fue el 21 de setiembre de 2011 y se han efectuado inversiones por US\$2,851,671, ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°9: La puesta en servicio del proyecto fue el 14 de octubre de 2012 y se han efectuado inversiones por US\$32,629,122, ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°10: La puesta en servicio del proyecto fue el 29 de abril de 2013 y se han efectuado inversiones por US\$4,276,257, ver nota 11(c).

Notas a los estados financieros (continuación)

- Proyecto Ampliación N°11: La puesta en servicio del proyecto fue el 12 de julio de 2013 y se han efectuado inversiones por US\$10,134,732, ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°12: La puesta en servicio del proyecto fue el 22 de febrero de 2014 y se han efectuado inversiones por US\$ 8,330,620, ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°13: La puesta en operación comercial del último hito fue el 9 de mayo de 2017 y se han efectuado inversiones por US\$19,639,854 al 31 de diciembre de 2019), ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°14: La puesta en servicio del proyecto fue el 26 de junio de 2015 y se han efectuado inversiones por US\$24,044,879, ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°15: La puesta en servicio del proyecto fue el 5 de enero de 2016 y se han efectuado inversiones por US\$56,870,097, ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°16: La puesta en servicio del proyecto fue el 11 de enero de 2016 y se han efectuado inversiones por US\$16,334,676, ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°17: La puesta en operación comercial fue el 25 de mayo de 2017 y se han efectuado inversiones por US\$28,319,817, ver nota 11(c).
- Proyecto Ampliación N°18: La puesta en operación comercial de esta ampliación ha sido efectuada en 4 hitos como sigue: Hito 1 (14 de febrero de 2019), Hito 2 (16 de febrero de 2019), Hito 3 (7 de febrero de 2019) y el Hito 4 (15 de febrero de 2019). Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha efectuado inversiones por US\$13,587,729 al 31 de diciembre del 2019 (US\$11,847,884 al 31 de diciembre de 2018), ver nota 11(c) y (d).
- Proyecto Ampliación N°19 - Hito 1: La puesta en servicio del proyecto fue el 3 de noviembre de 2017 y se han efectuado inversiones por US\$1,224,252, ver nota 11(c).
- Proyecto de Ampliación N°19 - Hito 2: La puesta en operación comercial fue el 14 de mayo del 2019 y se han efectuado inversiones por US\$5,997,314 al 31 de diciembre de 2019 (US\$2,395,736 al 31 de diciembre de 2018), ver nota 11(c) y (d).

Asimismo, en los últimos años se aprobaron cláusulas adicionales al contrato de concesión para la ejecución de las siguientes ampliaciones, que a la fecha siguen en curso:

- Proyecto Ampliación N°20: Según el contrato firmado con el Ministerio de Energía y Minas se debe poner en operación el 16 de octubre del 2020. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía ha efectuado inversiones por US\$ 2,125,617 y US\$36,643, respectivamente, ver nota 11(d).
- Proyecto Ampliación N°21: Se encuentra en proceso de negociación con el Estado. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía ha efectuado inversiones por US\$120,193, ver nota 11(d).

De acuerdo con las adendas al Contrato de Concesión, estas ampliaciones son remuneradas como parte de la Remuneración Anual por Ampliaciones. La remuneración rige desde la puesta en operación comercial de la respectiva ampliación y son reajustadas anualmente, a partir del 1 de mayo de cada año, por la variación del índice Fishished Goods Less Food and Energy de los Estados Unidos de Norteamérica.

Notas a los estados financieros (continuación)

A partir del año 2013, la Compañía decidió aceptar contrataciones de servicios de transmisión eléctrica con empresas privadas. A la fecha siguen en curso los siguientes proyectos:

Contrato Privado - Planta Fría de Generación ETEN

En agosto de 2013, la Compañía suscribió un contrato por servicios de transmisión con Planta de Reserva Fría de Generación de ETEN, en virtud del cual se comprometió a la construcción, operación y mantenimiento de las instalaciones para la prestación del servicio de transmisión eléctrica. Este contrato tiene una vigencia de 18 años desde su puesta en operación en julio de 2015. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha efectuado inversiones por US\$1,075,140 (US\$1,176,916 al 31 de diciembre de 2018).

Contrato Privado - Energía Eólica

En octubre de 2013, la Compañía suscribió un Contrato por Servicios de Transmisión con Energía Eólica, en virtud del cual se comprometió a la construcción, operación y mantenimiento de las instalaciones para la prestación del servicio de transmisión eléctrica. Este contrato tiene una vigencia de 18 años desde su puesta en operación en abril de 2015. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha efectuado inversiones por US\$1,725,330 (US\$1,896,740 al 31 de diciembre de 2018).

Contrato Privado - Generación Andina

En setiembre de 2013, la Compañía suscribió un contrato por servicios de transmisión con Generación Andina, en virtud del cual se comprometió a la construcción, operación y mantenimiento de las instalaciones para la prestación del servicio de transmisión eléctrica. Este contrato tiene una vigencia de 18 años desde su puesta en operación en enero de 2017. El presupuesto de la inversión se estima en US\$2,051,589. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía ha efectuado inversiones por US\$2,232,016.

3. Principales principios y políticas contables

3.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los instrumentos financieros derivados que se registran al valor razonable. Los estados financieros están presentados en dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Los estados financieros brindan información comparativa respecto del periodo anterior, existen ciertas normas y modificaciones aplicadas por primera vez por la Compañía durante el año 2019, que no han tenido impacto en los estados financieros emitidos en periodos anteriores, tal como se explica en la nota 3.2.

En la nota 3.3 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizada por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.2 Cambios en las políticas contables y en la información a revelar -

Adopción de nuevas normas contables -

En el ejercicio 2019, la Compañía ha adoptado las nuevas normas emitidas por el IASB, en vigencia a partir del 1 de enero de 2019; específicamente la NIIF 16 "Arrendamientos" y CINIIF 23 "La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias".

La descripción de los principales cambios y el impacto estimado, en cuanto fuera aplicable, se detallan a continuación:

- NIIF 16 - "Arrendamientos"

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 es similar a la de la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como operativo o financiero utilizando los mismos principios que en la NIC 17. Por lo tanto, la NIIF 16 no tiene impacto para los arrendamientos donde la Compañía es el arrendador.

Siguiendo lo establecido en la NIIF 16, las entidades tienen dos opciones de métodos en la fecha de adopción para implementar la nueva Norma:

- (i) el método retrospectivo completo, que consiste en aplicar la NIIF 16 a cada periodo sobre el que se informa, como si la Norma siempre hubiese estado vigente, siguiendo lo establecido en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- (ii) el método retrospectivo modificado, que consiste en aplicar la NIIF 16 y registrar el efecto acumulado de su aplicación inicial al 1 de enero de 2019 como un ajuste al saldo de apertura en el patrimonio neto. Es decir, no se reestructura la información comparativa.

La Compañía ha adoptado la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado. De acuerdo a lo permitido por este método, no se requirió que la Compañía evalúe nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. En su lugar, se permite que la Compañía:

- aplique esta Norma a contratos que estaban anteriormente identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 Arrendamientos y la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento.
- no aplicar esta Norma a contratos que no fueron anteriormente identificados como que contenían un arrendamiento aplicando las NIC 17 y CINIIF 4.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía también eligió utilizar las exenciones de reconocimiento para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses de la fecha de aplicación inicial y no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo), y contratos de arrendamiento para los cuales el activo es de bajo valor.

El efecto de la adopción de la NIIF 16 al 1 de enero 2019 (aumento / (disminución)) es como sigue:

	US\$
Activos	
Activos por derecho de uso	8,806,959
Total activos	<u>8,806,959</u>
Pasivos	
Pasivos por arrendamiento	8,806,959
Total pasivos	<u>8,806,959</u>

Tras la adopción de la NIIF 16, la Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, con la exención de arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor.

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de vehículos, maquinarias y equipos diversos. Antes de adopción de las NIIF 16, la Compañía clasificaba cada uno de sus contratos de arrendamiento (como arrendatario) a la fecha de inicio, ya sea como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo.

La Norma proporciona requisitos de transición específicos y soluciones prácticas, que han sido aplicados por la Compañía y son:

- Se utiliza una única tasa de descuento a una cartera de arrendamiento con características razonablemente similares.
- Se evaluó si los arrendamientos son onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.
- Se aplicó la exención de arrendamientos a corto plazo para aquellos que tienen plazo de término menor a 12 meses desde la fecha de aplicación inicial.
- Se excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.
- Se usó información pasada ya conocida para determinar el plazo de los arrendamientos donde el contrato contenía opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Arrendamientos previamente clasificados como arrendamiento financiero

La Compañía no ha cambiado los valores en libros iniciales de los activos y pasivos reconocidos en la fecha inicial de los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros (es decir, los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento igual a los activos y pasivos reconocidos según la NIC 17). Los requerimientos de la NIIF 16 se aplicaron a estos contratos desde el 1 de enero de 2019.

Arrendamientos previamente contabilizados como arrendamientos operativos

La Compañía reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para aquellos previamente clasificados como arrendamientos operativos siguiendo la NIC 17, con la exención de arrendamientos de corto plazo y los activos de bajo valor. Los pasivos por arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos por arrendamiento remanentes, descontados usando la tasa incremental en la fecha de aplicación inicial. En relación al derecho de uso, la Compañía mide este activo por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado relacionado con ese arrendamiento, reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial. Ver nota 10.

- CINIIF 23 "La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto sobre las ganancias"
La Interpretación aborda la contabilidad de los impuestos sobre las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre frente a la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:
 - Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
 - Los supuestos que hace una entidad sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
 - Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos.
 - Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Tras la adopción de la Interpretación, la Compañía evaluó si existen posiciones fiscales inciertas, relacionadas con el impuesto a las ganancias. La Compañía determinó, en base al cumplimiento de sus impuestos y el estudio de precio transferencia, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. La Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.3 Resumen de principios y prácticas contables significativas

(a) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior -

Para propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda);
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda);
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de patrimonio); y
- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene con el objetivo de mantener los activos financieros para poder cobrar los flujos de efectivo contractuales y no realizar su venta o negociación; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado son posteriormente medidos utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambian su modelo de negocio para su gestión.

En esta categoría se incluyen el efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas, otras cuentas por cobrar y los depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a tres meses clasificados como "otros activos financieros".

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda) -

La Compañía mide los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales y luego venderlos, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que solo son pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

La Compañía no posee instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio) -

Al momento del reconocimiento, la Compañía elige clasificar irrevocablemente sus instrumentos de patrimonio como instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando cumplen con la definición de patrimonio y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina sobre la base de instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como un recupero de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía no posee instrumentos de patrimonio en esta categoría.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si ellos son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo. Los derivados se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son solo pagos del principal e intereses son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, con independencia del modelo de negocio.

Los activos financieros con cambios en resultados se registran en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos netos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios positivos netos en el valor razonable) en el estado de resultados.

La Compañía no posee inversiones clasificadas como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas, es decir, se elimina del estado consolidado de situación financiera, cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) La Compañía haya transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) la Compañía haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios de la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del mismo, la Compañía continúan reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la implicación continuada toma la forma de una garantía sobre los activos transferidos, ésta se mide al menor valor entre el valor contable original de activo y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía tendría que pagar por la garantía.

Deterioro del valor de los activos financieros -

La Compañía reconoce una provisión por deterioro con un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se determina como la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a una tasa que se aproxima a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

La PCE es reconocida en dos etapas. Para las exposiciones de crédito por las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la PCE se reconoce para pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses ("PCE de 12 meses"). Para las exposiciones de créditos por los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una pérdida por deterioro por pérdidas de crédito esperada durante la vida remanente de la exposición, con independencia de la oportunidad del incumplimiento ("PCE durante toda la vida").

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la "PCE durante toda la vida" en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisión que se basa en su experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

La Compañía considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso de 360 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía podría considerar que un activo financiero presenta incumplimiento cuando información interna o externa indica que es improbable que la Compañía reciba los importes contractuales adeudados antes que la Compañía ejecute las garantías recibidas. Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Pasivos financieros -

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar, los derivados y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano; las ganancias o pérdidas relacionadas con estos pasivos se reconocen en resultados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Deudas y préstamos que devengan interés -

Esta es la categoría más significativa para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos se miden por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

En esta categoría se incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas, las obligaciones financieras y los otros pasivos financieros.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados.

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado consolidado de situación financiera, si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(iv) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura -

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a la variación en los tipos de cambio. Estos instrumentos financieros derivados se reconocen a sus valores razonables a la fecha de los estados financieros. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Para fines de la contabilidad de coberturas, las coberturas que aplican a la Compañía se clasifican como:

- Coberturas de valor razonable, cuando cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o de compromisos en firme no reconocidos;
- Coberturas de flujos de efectivo, cuando cubren la exposición a las variaciones en los flujos de efectivo atribuidas ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable, o al riesgo de tipo de cambio en un compromiso en firme no reconocido;

Notas a los estados financieros (continuación)

Al inicio de una relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura.

A partir del 1 de enero de 2018, la documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, el bien cubierto, la naturaleza del riesgo que se cubre y como la Compañía va a evaluar si la relación de cobertura cumple con los requerimientos de efectividad (incluyendo análisis de las fuentes de ineffectividad y cómo se determina el ratio de cobertura). Una relación de cobertura se trata como contabilidad de cobertura si cumple con los siguientes requerimientos de efectividad:

- Existe una relación económica entre el bien cubierto y el instrumento de cobertura.
- El efecto de riesgo de crédito no domina los cambios en el valor que resultan de la relación económica.
- El ratio de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que resulta de la cantidad del bien cubierto que la Compañía realmente cubre, y la cantidad del instrumento de cobertura que la Compañía realmente usa para cubrir la cantidad del bien cubierto.

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado en la fecha de medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tenga lugar:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de este a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía utiliza la técnica de valoración que resultan más apropiadas en las circunstancias y para las cuales existen datos suficientes para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se mide o revela el valor razonable en los estados financieros consolidados se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales se puede observar directa o indirectamente el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales no se puede observar de manera directa o indirecta los niveles más bajos de información.

Para los activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se ha producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada período de reporte.

La Gerencia determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes.

A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los cambios en los valores de los activos y pasivos que deben medirse o determinarse de manera recurrente y no recurrente según las políticas contables de la Compañía. Para este análisis, la Gerencia contrasta las principales variables utilizadas en las últimas valoraciones realizadas con información actualizada disponible de valoraciones incluidas en contratos y otros documentos relevantes.

La Gerencia también compara los cambios en el valor razonable de cada activo y pasivo con las fuentes externas pertinentes para determinar si el cambio es razonable.

Para propósitos de revelación del valor razonable, la Compañía ha determinado clases de activos y pasivos en base a la naturaleza, características y riesgos inherentes de cada activo y pasivo, y el nivel de la jerarquía de valor razonable según se explicó anteriormente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Transacciones en moneda extranjera -
- (i) Moneda funcional y de presentación -
Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.
- (ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -
Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.
- (c) Efectivo y equivalentes de efectivo -
El rubro efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y mantenidos en bancos. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo incluye además los depósitos de alta liquidez cuyo vencimiento original es de tres meses o menos. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.
- (d) Suministros y repuestos -
Los suministros y repuestos se registran al costo o el valor neto de realización, el menor. El costo se determina usando el método promedio ponderado.
- La estimación para pérdida de valor de los suministros y repuestos es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de esa estimación.
- (e) Instalaciones, muebles y equipo -
El rubro de instalaciones, muebles y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo de un elemento de instalaciones, mueble y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de instalaciones, muebles

Notas a los estados financieros (continuación)

y equipo y en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El rubro de instalaciones, muebles y equipo también incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero. Para los componentes significativos de instalaciones, muebles y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

Depreciación -

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Proyectos propios	20
Mejoras en instalaciones arrendadas	10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	De 4 a 10
Unidades de transporte	5

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Una partida de instalaciones, muebles y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no mantiene instalaciones, muebles y equipo, por los cuales se tenga que capitalizar los intereses por préstamos.

(f) Arrendamientos -

La Compañía evalúa al inicio del contrato si este es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

- Como arrendador -

Los arrendamientos financieros en donde la Compañía transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se reconoce una cuenta por cobrar por arrendamiento financiero, ya sea por el valor razonable del activo arrendando (desembolsos incurridos en la construcción del activo) o por el valor presente de los cobros mínimos de arrendamiento, el que sea menor.

Notas a los estados financieros (continuación)

Posteriormente, en la fecha de inicio de uso del activo se reconoce la operación de arrendamiento financiero bajo el método financiero, registrándose como cuenta por cobrar el capital de las cuotas de arrendamiento pendientes de cobro. Los cobros por arrendamientos financieros se distribuyen entre los ingresos financieros y la reducción de la cuenta por cobrar por arrendamiento financiero de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la cuenta por cobrar. Estos abonos financieros se reconocen como ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

Los cobros por arrendamientos operativos se reconocen como ingresos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene contratos privados de transmisión de energía eléctrica firmados con terceros (ver notas 2 y 7 (b)), los cuales son considerados contratos de arrendamiento financiero. Los desembolsos incurridos por la Compañía para la construcción del activo relacionado se reconocen como una cuenta por cobrar, en la medida que aún se encuentren en construcción las líneas de transmisión, y como una cuenta por cobrar equivalente al capital de cuotas de arrendamiento pendientes de cobro cuando la construcción ha sido terminada.

- *Como arrendatario -*

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía aplica un solo método de reconocimiento y medición para todos los contratos de arrendamiento, con la exención de arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce como pasivos por arrendamiento los pagos a realizar por el arrendamiento y como derecho de uso los activos subyacentes.

(i) Los activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente esté disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier actualización de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, costos directos iniciales incurridos, y los pagos de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

	Años
Inmuebles	De 1 a 13

Notas a los estados financieros (continuación)

Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el arrendatario depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

Los activos por derecho de uso están sujetos a las pruebas de deterioro, ver nota 3.3(i).

(ii) Los pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que es razonablemente segura de ser ejercida por la Compañía y las penalidades por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de rescisión.

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago; excepto que se destinen a la producción de bienes de inventario, en cuyo caso se aplicará la NIC 2 Inventarios.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de interés incremental que le aplica en la fecha de inicio del arrendamiento, debido a que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación por cambios en el plazo del arrendamiento, en la evaluación de una opción de compra, en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual y en los pagos futuros procedente de un cambio en un índice o tasa.

Los pasivos por arrendamientos de la Compañía se presentan en el rubro "Obligaciones financieras" dentro del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Arrendamiento de corto plazo y de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos de otros inmuebles, equipos de cómputo y equipos diversos por ser de corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de otros inmuebles, equipos de cómputo y equipos diversos, que se consideran de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Arrendamientos operativos (política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018)
Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

(g) Costos por préstamos -

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos.

La capitalización de los costos de las obligaciones financieras comienza cuando las actividades para preparar el bien están en curso y se están incurriendo en los gastos y costos del préstamo. La capitalización de intereses se realiza hasta que los activos estén listos para su uso previsto. Si el valor del activo que resulta excede su valor recuperable, se registra una pérdida por desvalorización.

(h) Activos intangibles -

Contrato de Concesión con el Estado Peruano -

La Compañía ha adoptado la CINIIF 12 - Contratos de Concesión, para registrar su contrato de concesión con el Gobierno Peruano (ver nota 2). Para que un contrato de concesión se encuentre dentro del alcance de la CINIIF 12, se deben cumplir los siguientes dos criterios:

- La Concedente controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe suministrarlos y a qué precio; y
- La Concedente controla, a través de la propiedad, el derecho de usufructo o de otra manera cualquier participación residual en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía utiliza el modelo de activos intangibles para registrar sus contratos de concesión y los contratos de ampliaciones.

El activo intangible representa el derecho otorgado por el Estado Peruano para efectuar cargos a los usuarios del servicio de transmisión de energía eléctrica. Las ampliaciones a la infraestructura son registradas como adiciones al activo intangible debido a que se espera que generen beneficios económicos futuros para la Compañía.

Los reemplazos y mantenimientos significativos que la Compañía debe efectuar a la infraestructura del sistema de transmisión eléctrica a fin de mantener las condiciones requeridas por el Estado Peruano de acuerdo al Contrato de Concesión, y que no generaran flujos económicos futuros para la Compañía, se contabilizan como parte de la provisión de mantenimientos y reemplazos significativos, ver nota 13(e).

El activo intangible originado por el Contrato de Concesión se amortiza por el método de línea recta durante el plazo de vigencia de dicho contrato. El gasto de amortización en activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de dichos activos intangibles.

Las estimaciones sobre la vida útil, valor residual, de ser el caso, y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de amortización sean consistentes con el patrón de beneficio económico de las partidas de bienes de la concesión.

Programas de cómputo -

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 5 años.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

(i) Desvalorización de activos de larga duración -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a

Notas a los estados financieros (continuación)

ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes de proyectos, inversiones licitadas, presupuestos operativos de capital, tasa de actualización, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de sus activos de larga duración, no pueda ser recuperado.

(j) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago se realizó. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

Servicios de transmisión de energía -

Los ingresos por servicios de transmisión de energía se reconocen en un punto en el tiempo en el que se prestan, de conformidad con lo establecido en el contrato de concesión firmado con el Estado Peruano. La obligación de desempeño se cumple la transmisión de energía. El servicio de transmisión prestado y no facturado se registra de acuerdo con estimaciones de la transmisión de energía efectivamente realizada, la misma que no difiere significativamente con la facturación real posterior.

Servicios de construcción -

Los ingresos y costos por servicios de construcción de los proyectos son reconocidos en el estado de resultados integrales a lo largo del tiempo, de acuerdo con el método del porcentaje de avance de los proyectos a la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no reconoce ningún margen de utilidad en la prestación de estos servicios debido a que estos son prestados, administrados y/o supervisados por una empresa relacionada que es la que reconoce dicha utilidad en sus estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Servicios de operación y mantenimiento -

Los ingresos por servicios de operación y mantenimiento a instalaciones de terceros se reconocen a medida que se presta el servicio a lo largo del tiempo.

Intereses ganados -

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

Costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, excepto por los costos de construcción, y se registran en los períodos en los cuales se relacionan.

(k) Impuestos -

Impuesto a las ganancias -

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía.

La porción corriente del impuesto a las ganancias se calcula y contabiliza de conformidad con el convenio de estabilidad jurídica del año 2002.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con el convenio de estabilidad jurídica del año 2002.

El impuesto a las ganancias diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto a las ganancias diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos a las ganancias diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(I) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que involucre beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales, neto de cualquier reembolso. Si el valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

Provisión para mantenimientos y reemplazos significativos -

Como parte de sus obligaciones bajo el Contrato de Concesión suscrito con el Estado Peruano (nota 2), la Compañía asume responsabilidad por el mantenimiento y reemplazos de la infraestructura que administra. Los costos de mantenimiento y reemplazos significativos, necesarios para mantener la infraestructura en las condiciones requeridas por el Estado Peruano, son estimados y registrados como un gasto y una provisión al cierre de cada ejercicio anual, en función al período estimado de uso de los activos a los cuales se les dará mantenimiento o serán reemplazados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Provisión para Norma Técnica de Calidad Servicios Eléctricos (NTCSE) -

La Norma Técnica de Calidad Servicios Eléctricos (NTCSE) es de aplicación imperativa para el suministro de servicios relacionados con la generación, transmisión y distribución de la electricidad sujetos a regulación de precios, conforme el Decreto Supremo N° 020-1997-EM Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos, que establece los niveles mínimos de calidad de los servicios eléctricos y regula la aplicación de compensaciones en caso de incumplimiento de los parámetros de calidad de suministro de energía eléctrica y de las tolerancias establecidas. Estas obligaciones se registran en el momento de ocurran eventos de interrupciones que superen el nivel de tolerancia con cargo al estado de resultados integrales. Esta compensación económica por interrupción de suministro de energía se calcula en base al número de interrupciones y a la duración total de las interrupciones, y es cancelado a los generadores que hayan sido afectados. Las compensaciones derivadas de las deficiencias en las redes de transmisión, no podrán exceder del 10 por ciento de las ventas semestrales de la Compañía.

(m) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

(n) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(o) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(p) Utilidad por acción básica y diluida -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma por los años presentados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(q) Segmentos -

Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una empresa que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afines, y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico es un componente diferenciable de una empresa, que está dedicado a suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico particular y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos. Las compañías deberían considerar su estructura organizacional y gerencial, así como sus sistemas internos de reporte financiero a fin de identificar sus segmentos.

Respecto a los ingresos por servicios de construcción de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 12, la Compañía presta un servicio de construcción a favor del Estado Peruano, por lo que, dicha norma establece que se reconozca un ingreso equivalente al valor razonable del servicio de construcción brindado. En el caso de la Compañía, este ingreso que se presenta en el estado de resultados integrales, corresponde al mismo importe que los costos incurridos toda vez que la Compañía no genera un margen de utilidad o rentabilidad, en la prestación de estos servicios de acuerdo con la definición de segmento de negocio de la NIIF 8, debido a que estos son prestados, administrados y/o supervisados por su relacionada (PDI) o proveedores terceros.

El único segmento para la Compañía es la transmisión de energía eléctrica.

3.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

(a) Juicios significativos -

Los juicios más significativos en relación con los estados financieros se describen a continuación:

Reconocimiento de la concesión según el modelo de activo intangible (ver nota 8)-

De acuerdo con el análisis de la CINIIF 12 - Acuerdos de Concesión de Servicios, la Compañía ha evaluado que el modelo de activos intangibles es el que aplica para registrar la concesión de las líneas de trasmisión otorgado por el Estado Peruano. De acuerdo al juicio utilizado por la Gerencia de la Compañía para preparar los estados financieros, si bien la retribución es determinada anualmente por el Estado Peruano durante el plazo de la concesión, el Contrato de Concesión no establece ninguna obligación por parte del Estado Peruano de hacerse responsable por el pago de las obligaciones asignadas a cada usuario del servicio como resultado de la prestación en forma anual del mismo. Es decir,

Notas a los estados financieros (continuación)

una vez asignada la retribución a los usuarios del servicio, no hay ningún mecanismo establecido en el Contrato de Concesión que garantice incondicionalmente la cobranza de los derechos generados por la prestación del servicio.

Asimismo, la Gerencia de la Compañía considera que los derechos de cobro a cada usuario del servicio de peaje de las líneas de transmisión se generan en forma anual, cuando la Compañía es capaz de mantener las líneas de transmisión a un nivel específico de servicio durante la vida de la concesión. En caso de no prestarse el servicio de acuerdo a las normas de calidad requeridas, no existe ninguna contraparte que garantice el pago de la retribución. En este mismo sentido, de acuerdo a lo establecido en la cláusula del Contrato de Concesión, en la medida que el Estado Peruano no puede garantizar la permanencia de las empresas de generación eléctrica en las zonas de concesión de la Compañía, se ha establecido que en el caso de no existir usuarios del servicio de peaje en las líneas de transmisión de la Compañía, el Contrato de Concesión podría ser suspendido hasta que nuevos generadores ingresen al sistema.

Por todo lo anterior, la Gerencia de la Compañía ha concluido que el Estado Peruano no garantiza el pago de la retribución sino su asignación a cada uno de los usuarios, en consecuencia, el modelo de intangibles es el que se debe utilizar de acuerdo a la CINIIF 12 - Acuerdos de Concesión de Servicios.

(b) Estimaciones y supuestos contables significativos -

Los estimados y supuestos más significativos en relación con los estados financieros se describen a continuación:

(i) Desvalorización de activos de larga duración (ver notas 9 y 11) -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo.

A la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía lo que sustenta la recuperación de sus activos permanentes.

(ii) Provisión para mantenimientos y reemplazos significativos (ver nota 13(e)) -

La provisión para mantenimientos y reemplazos representa el valor presente de los costos de mantenimientos y reemplazos significativos en que se espera incurrir en la vida remanente de la concesión. La provisión para mantenimientos y reemplazos corresponde principalmente a costos necesarios para mantener la infraestructura de las líneas de transmisión en las condiciones de operatividad requeridas por el Estado Peruano en el contrato de concesión, y es elaborado por la Gerencia de Transmisión, en base a la evaluación de los factores de condición y antigüedad de las líneas de transmisión y subestaciones, en los cuales se realiza un análisis cualitativo y análisis cuantitativo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los presupuestos son revisados anualmente para tomar en cuenta cualquier cambio material en las proyecciones realizadas. Sin embargo, los costos de mantenimientos y reemplazos significativos dependerán de los precios de mercado, de las actividades de mantenimiento y los precios de los equipos requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras.

El área de finanzas en base al presupuesto de gastos de capital aprobado previamente por el Directorio, indexa a los flujos de salidas de efectivo la inflación respectiva y actualiza los flujos del presupuesto aplicando una tasa anual libre de riesgo considerando las condiciones actuales de mercado y el riesgo específico del pasivo relacionado.

Los principales criterios y supuestos utilizados para el cálculo de la provisión de mantenimientos y reemplazos significativos se describen en la nota 13(e).

(iii) Impuestos (ver nota 17) -

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. Dada la naturaleza del contrato de concesión a largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

(iv) Recuperación de los activos tributarios diferidos (ver nota 15) -

Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

(v) Tasa de interés incremental -

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita del arrendamiento, por lo tanto, utilizan la tasa de interés incremental (IBR por sus siglas en inglés) para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de interés incremental es la tasa que la Compañía tendría que pagar por pedir prestado durante un plazo similar, y con un valor similar, los fondos necesarios para obtener un activo similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido. Por lo tanto, esta tasa refleja lo que la Compañía 'tendría que pagar', lo que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles (como para las subsidiarias que no realizan transacciones financieras) o cuando deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están en la moneda funcional de la Compañía).

La Compañía estima la tasa incremental utilizando datos observables (como las tasas de interés del mercado) cuando están disponibles y se requiere que haga ciertas estimaciones específicas de la entidad, como la calificación crediticia de la entidad, los márgenes bancarios para este tipo de préstamos, entre otros.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

4. Normas contables

Normas aún no vigentes

Las normas e interpretaciones emitidas relevantes para la Compañía, pero aún no efectivas, a la fecha de emisión de los estados financieros se detallan a continuación. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, en lo aplicable, cuando sean efectivas:

- Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 - "Definición de material" -

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" para alinear la definición de "material" entre los estándares y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que "la información es material si omitir, expresar erróneamente u ocultarlo podría esperarse que influya razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general se basan en esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica".

No se espera que las enmiendas a la definición de "material" tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$	2018 US\$
Fondos fijos y efectivo	39,590	55,802
Cuentas corrientes bancarias (b)	8,398,877	3,642,732
Depósitos a plazo (c)	10,370,000	11,411,691
Cuentas recolectoras de fideicomiso	34	34
	<u>18,808,501</u>	<u>15,110,259</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las cuentas corrientes bancarias, están denominadas en soles y dólares estadounidenses, se encuentran depositados en bancos locales y son de libre disponibilidad.

(c) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales menores a 90 días y pueden ser renovados a su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2019, estos depósitos devengaron intereses calculados con una tasa efectiva anual que fluctúa entre 1.4% y 2.1% para depósitos en dólares estadounidenses (al 31 de diciembre de 2018, 2.95% y 4.60% para depósitos en soles y fluctuaba entre 2.18% y 2.81% para depósitos en dólares estadounidenses).

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$	2018 US\$
Facturas por cobrar	3,758,583	4,260,632
Estimación de servicios de transmisión devengados (c)	20,087,805	24,281,817
	<u>23,846,388</u>	<u>28,542,449</u>
Estimación de cobranza dudosa (e)	(644,080)	(818,337)
	<u>23,202,308</u>	<u>27,724,112</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

(c) Corresponde a la facturación por servicios de transmisión realizadas en el mes de diciembre del año en curso y que fueron cobradas en su totalidad en el mes de enero del año siguiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	No provisionado US\$	Provisionado US\$	Total US\$
Al 31 de diciembre de 2019			
No vencido	19,916,966	-	19,916,966
Vencido:			
Hasta 30 días	2,483,605	111,330	2,594,935
Entre 31 y 180 días	454,351	13,632	467,983
Entre 181 y 360 días	-	64,654	64,654
Más de 360 días	347,386	454,464	801,850
Total	23,202,308	644,080	23,846,388
Al 31 de diciembre de 2018			
No vencido	23,945,334	-	23,945,334
Vencido:			
Hasta 30 días	3,035,145	455,240	3,490,385
Entre 31 y 180 días	291,985	16,702	308,687
Entre 181 y 360 días	36,542	3,113	39,655
Más de 360 días	415,106	343,282	758,388
Total	27,724,112	818,337	28,542,449

- (e) El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar durante los años 2019 y 2018 fue como sigue:

	2019 US\$	2018 US\$
Saldo inicial	818,337	685,675
Recuperación de cuentas de cobranza dudosa	(174,257)	-
Estimación por deterioro, nota 20	-	132,662
Saldo final	644,080	818,337

- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro para cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Otras cuentas por cobrar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$	2018 US\$
Cuentas por cobrar por contratos privados de transmisión (b)	4,852,211	4,984,574
Anticipos a proveedores (c)	3,922,623	1,399,924
Cuentas por cobrar al personal	152,016	221,339
Reclamos a terceros	10,283	10,283
Otras cuentas por cobrar	933,491	680,428
	<u>9,870,624</u>	<u>7,296,548</u>
Estimación de cobranza dudosa, nota 20	(113,021)	(113,021)
	<u>9,757,603</u>	<u>7,183,527</u>
Porción corriente	5,044,101	2,324,133
Porción no corriente	4,713,502	4,859,394
	<u>9,757,603</u>	<u>7,183,527</u>
Total	<u>9,757,603</u>	<u>7,183,527</u>

(b) Contratos de arrendamientos financieros

Los contratos privados de transmisión de energía eléctrica firmados con terceros (ver nota 2) son considerados contratos de arrendamiento financiero. De acuerdo a la política contable descrita en la nota 3.3(f), los desembolsos incurridos por la Compañía para la construcción del activo relacionado se reconocen como una cuenta por cobrar, en la medida que aún se encuentren en construcción las líneas de transmisión, y como una cuenta por cobrar equivalente al capital de cuotas de arrendamiento pendientes de cobro cuando la construcción ha sido terminada. Durante el año 2019, las cuentas por cobrar por contratos privados de transmisión han generado intereses por US\$735,300 mostrados en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales (US\$725,142 durante el año 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia de la Compañía considera que no es necesario registrar una estimación para cuentas de cobranza dudosa relacionados a contratos privados de transmisión ya que sus principales clientes cuentan con un reconocido prestigio en el mercado nacional e internacional y no muestran problemas financieros ni presentan ningún indicio de deterioro al cierre del período.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los cobros mínimos por arrendamientos futuros por los contratos de arrendamientos financieros, junto con el valor presente de los cobros mínimos netos por arrendamientos, son los siguientes:

	2019		2018	
	Cobros mínimos US\$	Valor presente	Cobros mínimos US\$	Valor presente
A un año	849,108	138,709	831,396	125,181
A más de un año y hasta cinco años	4,245,540	1,103,046	3,325,584	724,039
Más de cinco años	5,758,437	3,610,456	8,064,998	4,135,354
Cobros mínimos por arrendamientos futuros	10,853,085	4,852,211	12,221,978	4,984,574
Menos - importes que representan ingresos financieros	(6,000,874)	-	(7,237,404)	-
Valor presente de los cobros mínimos por arrendamientos futuros	4,852,211	4,852,211	4,984,574	4,984,574

- (c) Los anticipos corresponden a adelantos a diversos proveedores para la construcción de los proyectos de transmisión y a la negociación de servidumbres de los mismos.

8. Suministros y repuestos, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$	2018 US\$
Suministros y repuestos (b)	11,964,089	11,254,839
Menos - Estimación para desvalorización de suministros y repuestos (c)	(401,773)	(419,335)
	11,562,316	10,835,504

- (b) El rubro está compuesto por suministros para equipos de alta tensión y para los sistemas de control de las líneas de transmisión.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) El movimiento de la desvalorización de suministros durante los años 2019 y 2018 fue como sigue:

	2019 US\$	2018 US\$
Saldo inicial	419,335	522,736
Desvalorización de suministros, nota 19	204,674	-
Venta de suministros	(222,236)	(103,401)
Saldo final	<u>401,773</u>	<u>419,335</u>

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para desvalorización de existencias cubre adecuadamente el riesgo de deterioro de los suministros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Instalaciones, muebles y equipo, neto

(a) El movimiento del costo de este rubro y de su correspondiente depreciación acumulada por los años 2019 y 2018 es como sigue:

	Edificios propios y mejoras en instalaciones arrendadas US\$	Unidades de transporte US\$	Muebles y enseres US\$	Equipos diversos US\$	Proyectos propios US\$	Activos en tránsito US\$	Total US\$
Costo							
Al 1 de enero de 2018	2,329,090	5,808,185	420,077	15,412,526	8,297,487	225,812	32,493,177
Adiciones (c)	68,096	-	-	359,702	-	313,059	740,857
Transferencias a intangibles	-	-	-	83,161	-	-	83,161
Transferencias a intangibles	-	(392,204)	-	(193,138)	-	(80,953)	(666,295)
Al 31 de diciembre de 2018	2,397,186	5,415,981	420,077	15,662,251	8,297,487	457,918	32,650,900
Adiciones (c)	-	23,297	4,992	235,575	-	426,459	690,323
Transferencias a intangibles	-	-	-	-	-	(219,309)	(219,309)
Ventas y/o retiros	-	-	-	(895,022)	-	(37,760)	(932,782)
Otras transferencias	-	63,332	-	-	(10,237)	(53,095)	-
Al 31 de diciembre de 2019	2,397,186	5,502,610	425,069	15,002,804	8,287,250	574,213	32,189,132
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2018	1,730,513	4,012,469	383,885	12,050,933	2,923,610	-	21,101,410
Adiciones (b)	128,085	510,717	12,930	926,144	417,965	-	1,995,841
Ventas y/o retiros	-	(392,204)	-	(183,984)	-	-	(576,188)
Al 31 de diciembre de 2018	1,858,598	4,130,982	396,815	12,793,093	3,341,575	-	22,521,063
Adiciones (b)	120,521	432,304	11,825	782,285	415,654	-	1,762,589
Ventas y/o retiros	-	-	-	(782,833)	-	-	(782,833)
Al 31 de diciembre de 2019	1,979,119	4,563,286	408,640	12,792,545	3,757,229	-	23,500,819
Valor neto contable							
Al 31 de diciembre de 2019	418,067	939,324	16,429	2,210,259	4,530,021	574,213	8,688,313
Al 31 de diciembre de 2018	538,588	1,284,999	23,262	2,869,158	4,955,912	457,918	10,129,837

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El gasto de depreciación se muestra en el estado de resultados integrales como sigue:

	2019 US\$	2018 US\$
Costo de servicios, nota 19	1,334,038	1,479,953
Gastos de administración, nota 20	<u>428,551</u>	<u>515,888</u>
	<u>1,762,589</u>	<u>1,995,841</u>

- (c) Durante el 2019 las adiciones corresponden principalmente a la implementación de la NIIF 16 por la cual se reconoce un edificio en derecho de uso, compra de analizadores de gas, multímetros y torres de emergencia. Durante el 2018, las adiciones corresponden principalmente a equipos diversos como analizadores de redes, cámaras termográficas, rectificadores móviles por US\$442,863.
- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las instalaciones, muebles y equipo, neto no se encuentran otorgados en garantías a terceros.
- (e) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia y en su opinión, los seguros contratados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 cubren razonablemente el riesgo de pérdida por siniestro de los activos a dichas fecha.
- (f) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus instalaciones, muebles y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos.

10. Arrendamientos

- (a) La Compañía tiene un contrato de arrendamiento por las instalaciones de las oficinas de la sede central. El plazo del arrendamiento en mención abarca hasta el final de la concesión. Las obligaciones de la Compañía en virtud de sus arrendamientos están garantizadas por el título del arrendador sobre los activos arrendados. En general, la Compañía tiene restricciones para asignar y subarrendar los activos arrendados y algunos contratos requieren que la Compañía mantenga ciertos índices financieros.
- (b) Los pasivos por arrendamiento al 1 de enero del 2019 se pueden reconciliar con los compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018 como sigue:

	US\$
Compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018	12,150,717
Tasa de interés incremental promedio ponderado al 1 de enero de 2019	4.7%
Compromisos de arrendamiento operativo descontados al 1 de enero de 2019	<u>8,806,959</u>
Pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019	<u>8,806,959</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Compañía también tiene ciertos arrendamientos de vehículos, maquinarias y equipos diversos con plazos de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de equipos de oficina de bajo valor. La Compañía aplica las exenciones de reconocimiento de "arrendamiento a corto plazo" y "arrendamiento de activos de bajo valor" para estos arrendamientos.
- (d) La conciliación del activo por derecho de uso y pasivos por arrendamiento del 1 de enero de 2019 y al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Activo por derecho de uso US\$	Pasivo por arrendamiento US\$
Saldo al 1 de enero de 2019		
Adiciones	8,806,959	8,806,959
Depreciación del ejercicio, nota 19	(629,068)	-
Gastos financieros	-	398,381
Pagos	-	(730,970)
	<u>8,177,891</u>	<u>8,474,370</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	8,177,891	8,474,370
Porción corriente		370,066
Porción no corriente		<u>8,104,304</u>
Saldo final		<u>8,474,370</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Activos intangibles, neto

(a) A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro:

	2019				
	Concesiones del sistema de transmisión eléctrica (e) US\$	Adicionales a la concesión (c) US\$	Software US\$	Proyectos en curso (d) US\$	Total US\$
Costo					
Saldos al 1 de enero	286,657,295	413,499,533	4,352,419	14,422,235	718,931,482
Adiciones	-	-	160,058	7,438,432	7,598,490
Transferencias (f)	-	19,585,043	-	(19,585,043)	-
Transferencias de otros activos	-	-	219,345	-	219,345
Otros	-	-	(23,426)	(7)	(23,433)
Saldos al 31 de diciembre	<u>286,657,295</u>	<u>433,084,576</u>	<u>4,708,396</u>	<u>2,275,617</u>	<u>726,725,884</u>
Amortización acumulada					
Saldos al 1 de enero	156,067,845	128,592,232	3,005,579	-	287,665,656
Adiciones (b) e (i)	9,555,243	1,963,214	227,806	-	11,746,263
Otros	-	-	(23,426)	-	(23,426)
Saldos al 31 de diciembre	<u>165,623,088</u>	<u>130,555,446</u>	<u>3,209,959</u>	<u>-</u>	<u>299,388,493</u>
Valor neto en libros	<u>121,034,207</u>	<u>302,529,130</u>	<u>1,498,437</u>	<u>2,275,617</u>	<u>427,337,391</u>
	2018				
	Concesiones del sistema de transmisión eléctrica (e) US\$	Adicionales a la concesión (c) US\$	Software US\$	Proyectos en curso (d) US\$	Total US\$
Costo					
Saldos al 1 de enero	286,657,295	415,205,236	4,060,879	965,491	706,888,901
Adiciones	-	32,015	256,053	13,652,114	13,940,182
Transferencias (f)	-	76,722	-	(76,722)	-
Transferencias de otros activos	-	-	35,487	(118,648)	(83,161)
Otros (h)	-	(1,814,440)	-	-	(1,814,440)
Saldos al 31 de diciembre	<u>286,657,295</u>	<u>413,499,533</u>	<u>4,352,419</u>	<u>14,422,235</u>	<u>718,931,482</u>
Amortización acumulada					
Saldos al 1 de enero	146,512,602	108,021,957	2,775,768	-	257,310,327
Adiciones (b)	9,555,243	20,570,275	229,811	-	30,355,329
Saldos al 31 de diciembre	<u>156,067,845</u>	<u>128,592,232</u>	<u>3,005,579</u>	<u>-</u>	<u>287,665,656</u>
Valor neto en libros	<u>130,589,450</u>	<u>284,907,301</u>	<u>1,346,840</u>	<u>14,422,235</u>	<u>431,265,826</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) El gasto anual de amortización se muestra en el estado de resultados integrales como sigue:

	2019 US\$	2018 US\$
Costo de servicios, nota 19	11,592,083	30,183,424
Gastos de administración, nota 20	154,180	171,905
	<u>11,746,263</u>	<u>30,355,329</u>

(c) El rubro "Adicionales a la concesión" corresponden a los costos incurridos para cumplir con los compromisos de inversión acordados con el Estado Peruano (nota 2), cuyo saldo se detalla a continuación:

	2019 US\$	2018 US\$
Ampliación N°1	33,968,262	33,968,262
Ampliación N°2	34,703,622	34,703,622
Ampliación N°3	16,272,245	16,272,245
Ampliación N°4	4,751,515	4,751,515
Ampliación N°5	40,788,769	40,788,769
Ampliación N°6	21,080,960	21,080,960
Ampliación N°7	22,315,075	22,315,075
Ampliación N°8	2,851,671	2,851,671
Ampliación N°9	32,629,122	32,629,122
Ampliación N°10	4,276,257	4,276,257
Ampliación N°11	10,134,732	10,134,732
Ampliación N°12	8,330,620	8,330,620
Ampliación N°13 (Hito A y C)	11,352,916	11,352,916
Ampliación N°13 (Hito B)	8,286,938	8,286,938
Ampliación N°14	24,044,879	24,044,879
Ampliación N°15	56,870,097	56,870,097
Ampliación N°16	16,334,676	16,334,676
Ampliación N°17	28,319,817	28,319,817
Ampliación N°18	13,587,729	-
Ampliación N°19 (Hito 1)	1,224,252	1,224,252
Ampliación N°19 (Hito 2)	5,997,314	-
Otras ampliaciones	34,963,108	34,963,108
	<u>433,084,576</u>	<u>413,499,533</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los proyectos en curso comprenden las siguientes ampliaciones, (ver nota 2):

	2019 US\$	2018 US\$
Ampliación N°20	2,125,617	36,643
Ampliación N°21	120,193	120,193
Ampliación N°18	-	11,847,884
Ampliación N°19 (Hito 2)	-	2,395,736
Otras ampliaciones	<u>29,807</u>	<u>21,779</u>
Total	<u>2,275,617</u>	<u>14,422,235</u>

- (e) El rubro "Concesiones del sistema de transmisión eléctrica" corresponde al pago efectuado al Estado Peruano por la adjudicación de la buena-pro de los sistemas de transmisión eléctrica operados por ETECEN y ETESUR (nota 2).
- (f) Durante el año 2019, las transferencias de proyectos en curso adicionales a la concesión fueron por la ampliación N°18 por US\$13,587,729 y la ampliación N°19 (hito 2) por US\$5,997,314. Durante el año 2018, las transferencias de proyectos en curso a "Adicionales a la concesión" corresponden a la actualización en la inversión de la ampliación N°19 (Hito 1) por US\$76,722.
- (g) La Compañía mantiene seguros sobre sus líneas de transmisión de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando las concesiones de líneas de transmisión que posee.
- (h) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a las regularizaciones de provisiones producto de liquidaciones de obras principalmente por el proyecto de ampliación N°13 (Hito B) y N°15.
- (i) Durante el año 2019, la Compañía ha revisado el estimado de la vida útil y valor residual de los activos intangibles por ampliaciones en relación a la liquidación de la remuneración remanente de las mismas a la caducidad del contrato de concesión. Como resultado, la Compañía estimó un valor residual en los activos intangibles por las ampliaciones de la concesión. Este cambio de estimado generó en el año 2019 una menor amortización por un valor de US\$19,595,685, con respecto a la amortización del año anterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Cuentas por pagar comerciales

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$	2018 US\$
Proveedores	8,749,654	9,154,288
Provisiones de facturas por pagar	1,464,381	1,918,026
Anticipos de clientes	236,580	236,581
	<u>10,450,615</u>	<u>11,308,895</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de las operaciones de la Compañía, estos pasivos están denominados en soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses y normalmente se cancelan en 30 días. No se ha otorgado garantías específicas por estas obligaciones.

13. Otras cuentas por pagar y provisiones

(a) A continuación se presenta la composición del rubro otras cuentas por pagar:

	2019 US\$	2018 US\$
Participación de los trabajadores (b)	3,921,727	4,052,825
Intereses por pagar	2,383,840	2,988,947
Remuneraciones por pagar	1,970,794	1,747,830
Otras cuentas por pagar	225,763	432,912
	<u>8,502,124</u>	<u>9,222,514</u>

(b) Participación de los trabajadores en las utilidades -
Conforme a la legislación peruana, la Compañía mantiene un plan de participación de los trabajadores en las utilidades de 5 por ciento de la utilidad anual sujeta a impuestos. Las distribuciones a empleados que se realizan en base al plan se basan en un 50 por ciento sobre el número de días que cada empleado trabajó durante el año anterior y 50 por ciento sobre los niveles proporcionales de salario anual.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) A continuación se presenta la composición del rubro provisiones:

	Provisión para Norma Técnica de Servicios Eléctricos (d) US\$	Provisión para mantenimientos y reemplazos (e) US\$	Total US\$
Al 1 de enero de 2019	477,235	43,193,349	43,670,584
Desembolsos	(990,209)	(13,524,621)	(14,514,830)
Provisión del año	464,916	9,440,057	9,904,973
Actualización tasa de descuento, nota 22	-	1,349,304	1,349,304
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(48,058)</u>	<u>40,458,089</u>	<u>40,410,031</u>
Porción corriente	(48,058)	16,924,461	16,876,403
Porción no corriente	-	23,533,628	23,533,628
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>(48,058)</u>	<u>40,458,089</u>	<u>40,410,031</u>
	Provisión para Norma Técnica de Servicios Eléctricos (d) US\$	Provisión para mantenimientos y reemplazos (e) US\$	Total US\$
Al 1 de enero de 2018	538,744	42,618,226	43,156,970
Desembolsos	(281,710)	(11,576,533)	(11,858,243)
Provisión del año	220,201	9,983,076	10,203,277
Actualización tasa de descuento, nota 22	-	2,168,580	2,168,580
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>477,235</u>	<u>43,193,349</u>	<u>43,670,584</u>
Porción corriente	477,235	14,728,960	15,206,195
Porción no corriente	-	28,464,389	28,464,389
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>477,235</u>	<u>43,193,349</u>	<u>43,670,584</u>

(d) Provisión para Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos (NTCSE) - Conforme el Decreto Supremo N° 020-1997-EM Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos, la Compañía registra las compensaciones económicas que tendría que pagarse a los usuarios del servicio de transmisión por problemas técnicos en las líneas de trasmisión. Esta compensación económica por interrupción de suministro de energía se calcula en base al número de interrupciones y a la duración total de las interrupciones, y es cancelado a los generadores que hayan sido afectados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Provisión para mantenimientos y reemplazos -

La provisión para mantenimientos y reemplazos representa el valor presente de los costos de mantenimientos y reemplazos significativos en que se espera incurrir entre los años 2019 y 2032 en relación con los sistemas de transmisión eléctrica que antes fueron operados por ETECEN y ETESUR. La provisión para mantenimientos y reemplazos corresponde principalmente a costos necesarios para mantener la infraestructura de las líneas de transmisión en las condiciones de operatividad requeridas por el Estado Peruano en el contrato de concesión, y ha sido estimada por la Gerencia de Transmisión en base a la evaluación de los factores de condición y antigüedad de las líneas de transmisión.

Los presupuestos de mantenimientos y reemplazos utilizados para calcular la provisión se basaron en los niveles de mantenimiento presupuestados y en la información actual disponible sobre las concesiones operativas a la fecha, sobre la base de un periodo equivalente a los años remanentes al Contrato de Concesión. Los presupuestos son revisados regularmente para tomar en cuenta cualquier cambio material en las proyecciones realizadas. Sin embargo, los costos de mantenimientos y reemplazos significativos dependerán de los precios de mercado, de las actividades de mantenimiento y los precios de los equipos requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras. Asimismo, el momento en que se realizarán los desembolsos depende de la vida útil de las unidades que serán sujetas al mantenimiento o aquellas a ser reemplazadas.

Los principales supuestos utilizados para calcular la provisión para mantenimientos y reemplazos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Presupuesto operativo (valor nominal en US\$)	109,554,337	129,848,222
Tasa libre de riesgo	1.796-2.876 %	3.550% - 4.351%
Probabilidad promedio de ejecución de presupuesto	82%	80%
Tasa de inflación proyectada de Estados Unidos de América	2.5	2.5

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia de la Compañía considera que la provisión para mantenimientos y reemplazos significativos es suficiente para cumplir con las condiciones de calidad y eficiencia exigidas por el Estado Peruano.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Obligaciones financieras

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$	2018 US\$
Bonos corporativos		
Bonos corporativos (b)	139,502,873	142,441,952
Comisiones de estructuración	(459,041)	(535,344)
Arrendamiento financiero		
Scotiabank Perú S.A. (c)	38,850	306,206
Préstamos bancarios		
Scotiabank Perú S.A. (f)	70,000,000	-
Scotiabank Perú S.A. (d)	-	28,000,000
Scotiabank Perú S.A. (e)	-	40,000,000
Comisiones de estructuración	(278,625)	-
Pasivo por arrendamiento		
Edificaciones, notas 3.2 y 10(d)	8,474,370	-
Total obligaciones financieras	<u>217,278,427</u>	<u>210,212,814</u>
Porción corriente	3,728,999	72,089,325
Porción no corriente	<u>213,549,428</u>	<u>138,123,489</u>
	<u>217,278,427</u>	<u>210,212,814</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Bonos corporativos -

A continuación se presenta la composición de la deuda por bonos corporativos:

	Monto autorizado	Moneda	Fecha de colocación	Tasa de interés anual %	Forma de pago	Vencimiento de capital	2019 US\$	2018 US\$
Segundo programa								
Vigésima Emisión Serie A (*)	38,000,000	US\$	Enero 2011	6.5	Trimestral	Enero 2026	38,000,000	38,000,000
Cuarta Emisión Serie A	21,500,000	US\$	Diciembre 2004	Libor 3 meses + 0.75	Trimestral	Febrero 2019	-	488,637
Tercer programa								
Cuarta Emisión (*)	40,000,000	US\$	Octubre 2012	5.875	Semestral	Abril 2031	40,000,000	40,000,000
Primera Emisión Serie A	104,140,000	PEN	Noviembre 2012	5.375	Semestral	Noviembre 2022	31,474,133	30,966,399
Primera Emisión Serie B	77,305,000	PEN	Febrero 2013	5.125	Semestral	Febrero 2024	23,362,074	22,986,916
Séptima Emisión	20,000,000	US\$	Julio 2014	3.75	Semestral	Julio 2021	6,666,666	10,000,000
							<u>139,502,873</u>	<u>142,441,952</u>

(*) El pago del capital de estos bonos se efectuará en un único pago en los años 2026 y 2031, respectivamente.

Garantías y obligaciones -

Con fecha 13 de noviembre de 2013, se celebró la Asamblea General de Obligacionistas del Segundo Programa de Bonos Corporativos de Red de Energía del Perú S.A., en virtud de la cual los titulares de los Bonos en circulación de todas las emisiones vigentes efectuadas en el marco del Segundo Programa aprobaron por mayoría modificar el Contrato Marco del Segundo Programa de Bonos Corporativos, a efectos de eliminar y dejar sin efecto (i) el numeral 6.11 de la Cláusula Sexta del Contrato Marco (obligaciones financieras), (ii) el literal k) del numeral 8.1 de la Cláusula Octava del Contrato Marco, y (iii) cualquier otra referencia al numeral 6.11 de la Cláusula Sexta del Contrato Marco. El objetivo de la modificación es homologar los resguardos financieros del Contrato Marco de Emisión del Segundo Programa, con el Tercer Programa de Bonos Corporativos, debido a que este último programa de bonos no se estableció el cumplimiento de ratios financieros u otros tipos de ratios.

Con fecha 17 de mayo de 2018, se celebró la Asamblea General de Obligacionistas del Segundo y Tercer Programa de Bonos Corporativos de Red de Energía del Perú S.A, en virtud de la cual los titulares de los Bonos en circulación de todas las emisiones vigentes efectuadas en el marco del Segundo y Tercer Programa aprobaron por mayoría lo siguiente:

- Modificación del Contrato Marco del Segundo Programa con el objeto de eliminar, levantar y cancelar las garantías específicas otorgadas en respaldo del cumplimiento de las obligaciones bajo los Bonos emitidos con cargo al Segundo Programa de Bonos Corporativos de Red de Energía del Perú (en adelante, el "Segundo Programa"), así como cualquier referencia a ellas.
- Otorgamiento de facultades al Representante General de Obligacionistas para suscribir todos los documentos públicos y/o privados que se requieran para formalizar los acuerdos adoptados por la Asamblea General de Obligacionistas del Segundo Programa.
- Modificación del Contrato Marco del Tercer Programa con el objeto de eliminar, levantar y cancelar las garantías específicas otorgadas en respaldo del cumplimiento de las obligaciones bajo los Bonos emitidos con cargo al Tercer Programa de Bonos Corporativos de Red de Energía del Perú (en adelante, el "Tercer Programa"), así como cualquier referencia a ellas.
- Otorgamiento de facultades al Representante General de Obligacionistas para suscribir todos los documentos públicos y/o privados que se requieran para formalizar los acuerdos adoptados por la Asamblea General de Obligacionistas del Tercer Programa.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Scotiabank Perú S.A. -

Con fecha 2 de noviembre de 2016, la Compañía suscribió con Scotiabank un contrato de arrendamiento financiero por US\$1,185,872 para la adquisición de vehículos, el plazo era de 30 meses y devengaba intereses semestrales a una tasa de interés efectiva anual de 2.38 por ciento.

Con fecha 21 de noviembre de 2018, la Compañía suscribió con Scotiabank un contrato de arrendamiento financiero por US\$63,332 para la adquisición de vehículos, el plazo es de 30 meses y devenga intereses semestrales a una tasa de interés efectiva anual de 4.55 por ciento.

Los pagos futuros mínimos por los arrendamientos financieros y el valor actual de las cuotas mínimas netas son los siguientes:

	2019		2018	
	Pagos mínimos US\$	Valor actual de los pagos US\$	Pagos mínimos US\$	Valor actual de los pagos US\$
Dentro de un año	27,093	25,600	272,856	267,356
Mayor a un año	13,546	13,250	40,639	38,850
Total de pagos mínimos	40,639	38,850	313,495	306,206
Menos - Intereses	(1,789)	-	(7,289)	-
Valor actual de los pagos mínimos	38,850	38,850	306,206	306,206

(d) Scotiabank Perú -Scotiabank

El 26 de marzo de 2018, la Compañía suscribió un pagaré con el Scotiabank Perú en el que se otorgaba un crédito por US\$40,000,000 Bullet. El plazo del préstamo era de 1 año contados desde la fecha cierre. Dicho préstamo devengaba intereses anuales a una tasa efectiva anual de 2.60 por ciento. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de deuda ascendía a US\$28,000,000 y dicho préstamo fue cancelado el 20 de setiembre de 2019.

(e) Scotiabank Perú -Scotiabank

El 27 de marzo de 2018, la Compañía renovó un pagaré con el Scotiabank Perú en el que se otorgaba un crédito por US\$40,000,000 Bullet. El plazo del préstamo era de 1 año contados desde la fecha cierre. Dicho préstamo devengaba intereses anuales a una tasa efectiva anual de 2.60 por ciento. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de deuda ascendía a US\$40,000,000 y dicho préstamo fue cancelado el 20 de setiembre de 2019.

(f) Scotiabank Perú -Scotiabank

El 20 de setiembre de 2019, la Compañía suscribió un pagaré con el Scotiabank Perú en el que se otorgaba un crédito por US\$70,000,000 amortizable a partir del quinto año. El plazo del préstamo es de 6 años contados desde la fecha cierre. Dicho préstamo devenga intereses anuales a una tasa efectiva anual de 3.10 por ciento. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de deuda asciende a US\$70,000,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Cronograma de pagos -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el calendario de amortización de la porción no corriente de las obligaciones financieras es como sigue:

	2019 US\$	2018 US\$
2020	-	3,358,932
2021	3,756,422	3,346,584
2022	31,888,387	30,966,401
2023	23,897,035	22,986,916
2024 en adelante	154,745,250	78,000,000
Menos: Comisión de estructuración	(737,666)	(535,344)
	<u>213,549,428</u>	<u>138,123,489</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2018 US\$	Abono (cargo) al estado de resultados integrales US\$	Cargo al patrimonio US\$	Al 31 de diciembre de 2018 US\$	Abono (cargo) al estado de resultados integrales US\$	Cargo al patrimonio US\$	Al 31 de diciembre de 2019 US\$
Activo diferido							
Provisión para mantenimientos y replazos	21,229,090	(4,167,123)	-	17,061,967	(1,020,837)	-	16,041,130
Valor razonable de instrumentos derivados de cobertura	5,562,743	559,881	(167,682)	5,954,942	(193,121)	(559,650)	5,202,171
Gasto por replazos a los activos de la concesión	1,172,657	(1,015,517)	-	157,140	(157,140)	-	-
Provisión para vacaciones	241,102	(17,233)	-	223,869	7,020	-	230,889
Otras provisiones	3,886,742	(3,853,175)	-	33,567	(7,155)	-	26,412
	<u>32,092,334</u>	<u>(8,493,167)</u>	<u>(167,682)</u>	<u>23,431,485</u>	<u>(1,371,233)</u>	<u>(559,650)</u>	<u>21,500,602</u>
Pasivo diferido							
Efecto de la diferencia de tasas de amortización de los activos intangibles	(38,311,552)	3,052,428	-	(35,259,124)	(2,710,899)	-	(37,970,023)
Depreciación de unidades de replazo	(3,984,587)	5,193,189	-	1,208,602	(136,869)	-	1,071,733
Efecto de la capitalización de costos de financiamiento	(2,942,213)	331,579	-	(2,610,634)	187,645	-	(2,422,989)
Gasto preoperativo	(2,798,253)	2,700,783	-	(97,470)	10,830	-	(86,640)
Otros	-	(96,055)	-	(96,055)	(32,019)	-	(128,074)
	<u>(48,036,605)</u>	<u>11,181,924</u>	<u>-</u>	<u>(36,854,681)</u>	<u>(2,681,312)</u>	<u>-</u>	<u>(39,535,993)</u>
	<u>(15,944,271)</u>	<u>2,688,757</u>	<u>(167,682)</u>	<u>(13,423,196)</u>	<u>(4,052,545)</u>	<u>(559,650)</u>	<u>(18,035,391)</u>

(b) El gasto (beneficio) por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2019 US\$	2018 US\$
Impuesto a las ganancias		
Corriente	21,352,791	21,149,476
Diferido	<u>4,052,545</u>	<u>(2,688,757)</u>
	<u>25,405,336</u>	<u>18,460,719</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta, para los años 2019 y 2018, la conciliación del gasto teórico calculado con la tasa efectiva y el monto registrado por el impuesto a las ganancias:

	2019 US\$	2018 US\$
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	90,338,971	65,497,501
Impuesto a las ganancias teórico (27%)	24,391,521	17,684,325
Partidas permanentes	1,013,815	776,394
Gasto por impuesto a las ganancias	25,405,336	18,460,719

16. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el capital está representado por 72,160,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de un sol por acción.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación %
Entre el 20.01 y 30 por ciento	2	60
Entre el 30.01 y 40 por ciento	1	40
	<u>3</u>	<u>100</u>

De acuerdo con disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no existen restricciones a la remesa de utilidades ni a la repatriación de capitales.

- (b) Prima de emisión -

Corresponde a una prima suplementaria de capital aportada por los accionistas el 28 de agosto de 2002.

- (c) Otras reservas de capital -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el monto de la reserva ha alcanzado el importe mínimo exigido.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Otras reservas de patrimonio -

Durante el 2019 corresponde a resultados no realizados por US\$1,513,130 (US\$453,362 en el 2018), netos de su efecto impositivo de US\$ 559,650 (US\$167,682 en el 2018) de los instrumentos de cobertura, originadas por cambios en el valor estimado de mercado de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo.

(e) Distribución de dividendos -

La Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 19 de febrero de 2019 acordó la distribución de dividendos por US\$60,000,000 equivalente a US\$0.90 por acción común, de los cuales el total corresponde a utilidades del año 2019, siendo canceladas en junio 2019.

La Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 20 de noviembre de 2018 acordó la distribución de dividendos por US\$15,000,000 equivalente a US\$0.21 por acción común, con cargo a los Resultados Acumulados no repartidos al 31 de diciembre de 2017, siendo canceladas durante el año 2018.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 13 de marzo de 2018, se acordó la distribución de dividendos por US\$40,000,000 equivalente a US\$0.55 por acción común, de los cuales US\$30,665,370 corresponde a utilidades del año 2017 y la diferencia, de resultados acumulados, siendo canceladas durante el año 2018.

17. Situación tributaria

- (a) El 26 de julio de 2002, la Compañía suscribió con el Estado Peruano un Convenio de Estabilidad Jurídica, cuya vigencia se extiende por todo el plazo de la concesión otorgada. Este convenio está relacionado con la inversión que los accionistas de la Compañía deben efectuar mediante aportes de capital por un monto de US\$20,000,000, importe que fue completado al 31 de diciembre de 2002. El convenio otorga principalmente, para los inversionistas y el receptor de la inversión, estabilidad en el régimen tributario referido al impuesto a las ganancias y estabilidad en los regímenes de contratación de los trabajadores. La tasa del impuesto a las ganancias es de 27 por ciento sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

- (b) En julio de 2018 se publicó la Ley N° 30823, por la cual, el Congreso delegó en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en diversos temas, entre ellos, en materia tributaria y financiera. En este sentido, las principales normas tributarias emitidas son las siguientes:

- (i) Se modificó a partir del 1 de enero de 2019 el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a la renta con motivo del pago o acreditación de la retribución (Decreto Legislativo N°1369).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a la Renta, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero, en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país; c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.

- (iii) Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422). Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

Asimismo, se ha establecido que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la recharacterización de los supuestos de elusión tributaria, se producirá en los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):
- Las rentas obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país. Entre los cambios más relevantes, se encuentra la inclusión de un nuevo supuesto de enajenación indirecta, que se configura cuando el importe total de las acciones de la persona jurídica domiciliada cuya enajenación indirecta se realice sea igual o mayor a 40,000 UIT.
 - Los establecimientos permanentes de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituidas en el exterior. A tal efecto, se han incluido nuevos supuestos de establecimiento permanente, entre ellos, cuando se produzca la prestación de servicios en el país, respecto de un mismo proyecto, servicio o para uno relacionado, por un período que en total exceda de 183 días calendario dentro de un período cualquiera de doce meses.
 - El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior, para incorporar al crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a la Renta de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.
 - La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. En los años 2019 y 2020, el límite de endeudamiento fijado en tres veces el patrimonio neto al 31 de diciembre del año anterior será aplicable, tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018. A partir del 2021 el límite para la deducción de gastos financieros será equivalente al 30 por ciento del EBITDA de la entidad.
- (v) Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo No 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta se considerará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla; no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida; y, si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que ese hecho o evento ocurra”.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a las ganancias vigente al 2002, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.
- (d) A partir del 1 de enero de 2005, de acuerdo con lo permitido por el Artículo 87 del Código Tributario y luego de haber cumplido con lo dispuesto en el Decreto Supremo No.151-2002-EF, la Compañía mantiene sus registros contables en dólares estadounidenses.
- (e) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

El 1 de enero del 2017 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1312 que modificó el Art. 32 A de la Ley del impuesto a la Renta, dispositivo legal que regula los precios de transferencia. Asimismo, el 17 de noviembre del mismo año se publicó la norma reglamentaria Decreto Supremo 333-2017 EF y en el mes de enero de 2018 se publicó la Resolución de Superintendencia N° 014-2018/SUNAT, norma que regula la presentación de la declaración informativa para reporte local.

- (f) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2016 a 2019 y del impuesto general a las ventas de diciembre 2015 a diciembre 2019 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, a la fecha no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales, sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen.

En el año 2011, la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) inició la fiscalización del impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio 2009, durante el año 2012 se amplió la fiscalización a los ejercicios 2008 y 2009, y por dichas fiscalizaciones SUNAT ha emitido resoluciones con reparos a la determinación de los impuestos realizados por la Compañía por aproximadamente US\$229,000. La Compañía ha presentado un recurso de reclamación, la cual fue declarada infundada por SUNAT, ante ello, la Compañía presentó un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal, el cual a la fecha del presente informe se encuentra pendiente de pronunciamiento por parte del Tribunal.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el año 2013, SUNAT inició la fiscalización definitiva del impuesto a las ganancias correspondiente a los ejercicios 2011 y 2012, y por dichas fiscalizaciones SUNAT ha emitido resoluciones con reparos a la determinación de los impuestos realizados por la Compañía por aproximadamente US\$236,000 y US\$75,000, respectivamente. La Compañía ha presentado un recurso de reclamación a las indicadas acotaciones, que a la fecha se encuentra pendiente de pronunciamiento.

La Gerencia y sus asesores legales estiman que, de formularse reparos por parte de la SUNAT, los mismos serán resueltos en las siguientes instancias administrativas a favor de la Compañía.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

18. Servicios complementarios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$	2018 US\$
Servicios prestados a relacionadas, nota 24(b)	14,276,007	12,513,138
Servicios de transmisión adicionales	3,317,994	7,073,487
Servicios de operación y mantenimiento	1,007,269	1,027,056
Servicios técnicos especializados	157,259	734,030
Otros ingresos complementarios	368,396	628,946
	<u>19,126,925</u>	<u>21,976,657</u>

19. Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica y otros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$	2018 US\$
Cargas de personal, nota 21	17,020,577	17,249,209
Amortización, nota 11(b)	11,592,083	30,183,424
Servicios prestados por terceros	8,068,395	7,965,152
Seguros	2,098,401	2,045,584
Tributos	1,980,069	1,882,106
Depreciación, notas 9(b) y 10(d)	1,963,106	1,479,953
Servicios prestados por relacionadas, nota 24(b)	1,944,345	1,893,319
Pago de regalías a relacionadas, nota 24(b)	1,699,668	1,679,965
Consumo de suministros	791,998	635,627
Desvalorización de suministros, nota 8(c)	204,674	-
Otros menores	1,980,960	1,930,265
	<u>49,344,276</u>	<u>66,944,604</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Gastos de administración

A continuación, presentamos la composición del rubro:

	2019 US\$	2018 US\$
Cargas de personal, nota 21	5,960,458	4,988,774
Servicios prestados por terceros	4,558,035	5,346,884
Depreciación, nota 9(b)	428,551	515,888
Consumo de suministros	224,958	119,418
Amortización, nota 11(b)	154,180	171,905
Tributos	105,094	109,564
Estimación de cobranza dudosa, notas 6(e) y 7(a)	-	245,683
Otros menores	432,321	281,342
	<u>11,863,597</u>	<u>11,779,458</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Gastos de personal y promedio de empleados

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica, nota 19		Gastos de administración, nota 20		Total	
	2019 US\$	2018 US\$	2019 US\$	2018 US\$	2019 US\$	2018 US\$
Sueldos	6,839,718	6,283,765	2,336,250	2,640,235	9,175,968	8,924,000
Bonificaciones diversas	1,359,554	2,356,238	723,648	160,441	2,083,201	2,516,679
Participación de trabajadores	3,240,602	3,244,157	841,031	841,169	4,081,633	4,085,326
Gratificaciones	1,180,136	1,159,053	257,294	259,842	1,437,430	1,418,895
Seguridad y provisión social	899,365	847,402	218,019	199,277	1,117,384	1,046,679
Aportes a Essalud	752,748	699,797	225,553	207,514	978,301	907,311
Compensación por tiempo de servicios	771,411	756,146	173,289	164,055	944,700	920,201
Vacaciones	631,930	608,003	144,802	128,678	776,732	736,681
Otros gastos de personal	1,345,113	1,294,648	1,040,572	387,563	2,385,685	1,682,211
	<u>17,020,577</u>	<u>17,249,209</u>	<u>5,960,458</u>	<u>4,988,774</u>	<u>22,981,034</u>	<u>22,237,983</u>
Número de trabajadores promedio	<u>282</u>	<u>282</u>	<u>111</u>	<u>111</u>	<u>393</u>	<u>393</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Costos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$	2018 US\$
Intereses sobre préstamos bancarios, bonos y préstamos subordinados	9,926,697	10,198,822
Actualización del valor presente de la provisión para mantenimientos y reemplazos, nota 13(c)	1,349,304	2,168,580
Otros menores	769,521	461,355
	<u>12,045,522</u>	<u>12,828,757</u>

23. Compromisos y garantías

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene cartas fianza con entidades financieras locales por US\$5,149,265 y S/703,546 (US\$5,578,676 y S/886,910 al 31 de diciembre de 2018), relacionadas con el cumplimiento de las condiciones contractuales de los contratos de concesión.

24. Transacciones con relacionadas

(a) Naturaleza de la relación

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía realiza transacciones principalmente con las siguientes entidades relacionadas:

- Consorcio Transmantaro S.A., se dedica a la transmisión de energía eléctrica.
- Interconexión Eléctrica ISA Perú S.A., se dedica a la transmisión de energía eléctrica.
- Proyectos de Infraestructura del Perú S.A., se dedica a la construcción de líneas de transmisión a las empresas del Grupo en el Perú.
- Internexa Perú S.A., se dedica a la prestación de servicios de telecomunicaciones.
- Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., es la matriz de las empresas del Grupo ISA en el Perú, domiciliada en Colombia, se dedica a la transmisión de energía eléctrica.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las principales transacciones efectuadas con las relacionadas durante los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	2019 US\$	2018 US\$
Ingresos		
Adquisición de servicios de operación y mantenimiento (d)	8,527,116	7,199,168
Adquisición de servicios técnicos especializados (e)	977,598	711,365
Adquisición de servicios de gerenciamiento (f)	4,090,777	3,859,741
Servicio de operación y mantenimiento de arrendamiento (k)	629,681	618,242
Otros ingresos	50,835	124,622
Total de ingresos por servicios, nota 18	<u>14,276,007</u>	<u>12,513,138</u>
Gastos		
Adquisición de servicios (g), nota 19	1,944,345	1,893,319
Gasto por regalías (h), nota 19	1,699,668	1,679,965
Activos Intangibles		
Adquisición de servicios de construcción (i)	348,331	615,401
Otras transacciones		
Cobranza de arrendamiento financiero (k)	89,157	87,396
Cobranza de intereses financieros por arrendamiento (k)	20,405	19,144

- (c) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 son los siguientes:

	2019 US\$	2018 US\$
Cuentas por cobrar -		
Comerciales		
Consorcio Transmantaro S.A. (d) y (e)	880,180	649,782
Interconexión Eléctrica Isa Perú S.A. (d)	162,526	64,810
Internexa Perú S.A. (e)	73,685	94,386
Transnexa S.A. EMA	18,732	18,733
	<u>1,135,123</u>	<u>827,711</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019 US\$	2018 US\$
No Comerciales		
Consortio Transmantaro S.A. (k)	879,773	1,017,323
Interconexión Eléctrica Isa Perú S.A.	28,017	-
	<u>907,790</u>	<u>1,017,323</u>
Total	<u>2,042,913</u>	<u>1,845,034</u>
Porción corriente	1,259,008	970,125
Porción no corriente	783,905	874,909
	<u>2,042,913</u>	<u>1,845,034</u>
Cuentas por pagar -		
Comerciales		
Internexa Perú S.A. (g)	321,857	485,747
Proyectos de infraestructura del Perú S.A.C. (i)	100,615	51,283
XM Compañía de Expertos en Mercado S.A. E.S.P.	21,772	14,659
Interconexión Eléctrica Isa Perú S.A.	1,700	-
Intercolombia S.A. E.S.P.	-	27,395
Consortio Transmantaro S.A.	624	19,553
	<u>446,568</u>	<u>598,637</u>
No comerciales		
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (h)	1,618,808	1,179,154
Total	<u>2,065,376</u>	<u>1,777,791</u>

Excepto por los préstamos a Consortio Transmantaro S.A., los saldos por cobrar y por pagar a empresas relacionadas son a corto plazo, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

- (d) La Compañía presta los servicios de operación y mantenimiento de las líneas de transmisión de energía a sus relacionadas Consortio Transmantaro S.A. e Interconexión Eléctrica ISA Perú S.A.
- (e) La Compañía brinda servicios técnicos especializados de supervisión para la construcción de líneas de transmisión a Consortio Transmantaro S.A. y para la instalación de fibra óptica en el sistema de transmisión a Internexa Perú S.A.
- (f) Estos servicios comprenden los servicios administrativos, gerenciales y financieros brindados por la Compañía principalmente a Consortio Transmantaro S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) Estos servicios comprenden los servicios de conectividad prestados por la relacionada Internexa Perú S.A.
- (h) Corresponde a la regalía pagada a su matriz Interconexión Eléctrica S.A.E.S.P. de acuerdo al contrato de concesión, ver nota 2.
- (i) Para la construcción de las líneas de transmisión, la Compañía suscribió con la empresa relacionada, Proyectos de Infraestructura del Perú S.A.C. (PDI) contratos de Gerenciamiento, administración y supervisión de la construcción, puesta en servicio y operación de líneas de transmisión de las ampliaciones señaladas en la nota 2. Estos contratos tienen plazos de construcción entre 12 y 24 meses. Durante los años 2019 y 2018, la Compañía ha efectuado los siguientes desembolsos a PDI relacionados con la construcción de estos proyectos:

	2019 US\$	2018 US\$
Ampliación N°18	-	397,112
Ampliación N°19	46,487	218,289
Ampliación N°20	301,844	-
	<u>348,331</u>	<u>615,401</u>

- (j) Los desembolsos realizados por la Compañía para la construcción de las líneas de transmisión de energía eléctrica a su relacionada y a terceros fueron los siguientes:

	2019 US\$	2018 US\$
Desembolsos efectuados a terceros	7,070,946	12,909,815
Desembolsos efectuados a PDI (i)	348,331	615,401
	<u>7,419,277</u>	<u>13,525,216</u>

De acuerdo a lo requerido por la CINIIF 12, la Compañía reconoce estos costos incurridos en el estado de resultados integrales como parte del costo de servicio de construcción, ya que, de acuerdo con dicha interpretación, la Compañía presta un servicio de construcción a favor del Estado Peruano. A su vez, dicha norma establece que se reconozca un ingreso equivalente al valor razonable del servicio de construcción brindado. En el caso de la Compañía, este ingreso que se presenta en el estado de resultados integrales, corresponde al mismo importe que los costos incurridos toda vez que la Compañía no genera un margen de utilidad en la prestación de estos servicios, debido a que estos son prestados, administrados y/o supervisados por su relacionada PDI, tal como se explica en el acápite (i), a excepción de los costos incurridos de acuerdo al contrato que la Compañía mantiene con Volcan Compañía Minera S.A.A. para la reubicación de la línea de transmisión Pomacocha-Carhuamayo, el cual genera un margen de utilidad de 10%.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (k) Corresponde a los servicios relacionados con la transferencia del centro de control del proyecto La Planice a su relacionada Consorcio Transmantaro S.A. bajo la modalidad de arrendamiento financiero por US\$874,485 (durante el año 2018 por US\$1,017,323).
- (l) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (m) Remuneración del Directorio y a la Gerencia -
Los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros del Directorio y la Gerencia ascendieron a US\$1,748,128 durante el período 2019 (US\$1,695,407 durante el período 2018). La Compañía no remunera a la Gerencia con beneficios post-empleo o terminación de contrato ni pagos basados en acciones.

25. Instrumentos derivados de cobertura

Para mitigar el riesgo de tipo de cambio en soles resultado de la volatilidad del tipo de cambio, considerando que la moneda funcional de la Compañía en el dólar estadounidense, la Compañía ha suscrito contratos de cobertura Cross Currency Swap, los cuales fueron designados como derivados de cobertura de flujo de efectivo debido a que tienen el propósito de cubrir el riesgo de variación en los tipos de cambio de las obligaciones financieras en soles.

El 8 de noviembre de 2012 y 7 de febrero de 2013, la Compañía suscribió Contratos de Cross Currency Swap con el BBVA Banco Continental por un importe de S/104,140,000 y S/77,305,000, con vencimiento en noviembre de 2022 y febrero de 2023, a una tasa nominal anual de 5.375 y 5.125 por ciento, respectivamente, que cobertura los flujos de efectivo en soles resultado de la volatilidad del tipo de cambio asociados con la Primera Emisión Serie "A" y Primera Emisión Serie "B" del Tercer Programa de Bonos Corporativos, ver nota 13(b), por los cuales paga US\$39,998,464 y US\$29,999,224 a una tasa nominal anual de 4,760 y 4.990 por ciento, respectivamente, cuyos flujos son liquidados de forma semestral. Los plazos críticos de los contratos de cobertura han sido negociados para coincidir con los plazos de sus obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía ha reconocido en el pasivo el valor razonable de los contratos de cross currency swap ascendente a US\$19,267,301 y US\$22,055,341, respectivamente, y la efectividad de estos contratos no se ha visto observada ya que no ha surgido ningún elemento significativo de ineffectividad.

Notas a los estados financieros (continuación)

26. Utilidad por acción básica y diluida

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta del periodo entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo. La utilidad por acción básica y diluida es la misma debido a que no hay efectos diluyentes sobre las ganancias.

A continuación, se presenta el cálculo de la utilidad por acción:

	2019 US\$	2018 US\$
Acciones comunes	72,160,000	72,160,000
Promedio ponderado de acciones emitidas	72,160,000	72,160,000
Utilidad básica y diluida por acción común		
Utilidad neta del año utilizada en el cálculo	64,933,635	47,036,782
Utilidad por acción básica y diluida por acción	0.90	0.65

27. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Recursos Financieros -

El área de Recursos Financieros es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos a plazo, préstamos y obligaciones financieras.

Los análisis de sensibilidad que se muestran en las siguientes secciones se relacionan con la situación al 31 de diciembre de 2019 y de 2018. Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda neta, el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes.

Estos análisis excluyen el impacto de los movimientos en las variables del mercado sobre el importe en libros de las obligaciones tributarias, laborales y las provisiones.

(a) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con los depósitos a plazo y las obligaciones financieras a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la emisión de bonos corporativos principalmente con tasas de interés fija (98 por ciento del total de la deuda). Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantuvo una deuda con tasa variable ascendente a US\$488,637, ver nota 14(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación, presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en los resultados antes de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en las tasas de interés después del impacto de la contabilidad de cobertura, manteniendo constantes todas las demás variables:

	Aumento / disminución en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias US\$
2019	+100	1,152,903
2019	-100	(1,152,903)
2018	+100	14,659
2018	-100	(14,659)

(b) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona, principalmente, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Compañía).

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2019, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de US\$0.302 para la compra y venta (US\$0.297 para la compra y venta al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en soles:

	2019 S/	2018 S/
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,807,026	18,172,299
Cuentas por cobrar comerciales	59,631,895	57,893,713
Otras cuentas por cobrar	3,304,228	1,545,692
	<u>77,743,149</u>	<u>77,611,704</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	9,164,048	6,737,987
Otras cuentas por pagar	26,434,062	19,445,727
	<u>35,598,110</u>	<u>26,183,714</u>
Posición activa, neta	<u>42,145,039</u>	<u>51,427,990</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía cuenta con instrumentos derivados de cobertura, cross currency swap, que reducen la exposición al riesgo a las fluctuaciones de tipo de cambio en soles provenientes de las emisiones en dicha moneda a través del tercer programa de bonos. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el total de las obligaciones financieras en soles se encuentran cubiertas del riesgo de tipo de cambio, ver nota 25.

Durante el año 2019, el efecto coberturado de la diferencia en cambio fue US\$882,890 (US\$2,048,073 para el año 2018).

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en los años 2019 y 2018 fue una ganancia neta de US\$449,967 y una pérdida neta de US\$999,464, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

A continuación, presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en los resultados antes de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en los tipos de cambio de moneda extranjera (Sol), incluyendo el efecto de los instrumentos derivados y manteniendo constantes todas las demás variables:

	Aumento/ disminución porcentual	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias US\$
2019	+10%	1,152,903
2019	-10%	(1,152,903)
2018	+10%	(1,205,479)
2018	-10%	1,205,479

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar y préstamos) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras.

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo de crédito de la Compañía. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero detallado de calificación de riesgo de crédito.

La necesidad de registrar una desvalorización se evalúa a cada fecha de cierre del estado de situación financiera, sobre una base individual para los clientes más importantes. El cálculo se basa en la experiencia histórica.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía evaluó como baja la concentración del riesgo con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, ya que, con relación a sus principales clientes, el riesgo se reduce debido a que la asignación de los montos a facturar a cada entidad usuaria del servicio de transmisión, así como el plazo de cobro, se determinan en base a la regulación de OSINERGMIN y de los procedimientos del COES.

En el año 2019, los dos clientes más importantes representaron el 18 y 16 por ciento de las ventas (20 y 16 por ciento del total de las ventas en el año 2018). Al 31 de diciembre de 2019, el 34 por ciento de las cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes (36 por ciento al 31 de diciembre 2018). Los servicios de transmisión de energía de la Compañía se realizan a los generadores del Sistema Eléctrico Interconectado del Perú (SEIN) y a algunas empresas mineras.

La evaluación para cuentas de cobranza dudosa se actualiza a la fecha de los estados financieros y de modo individual para cada cliente.

Cuentas por cobrar a relacionadas -

La Compañía considera que no existe riesgo de crédito respecto a las cuentas por cobrar a relacionadas, debido a que principalmente mantiene relaciones crediticias con Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., Consorcio Transmantaro S.A. y Proyectos de Infraestructura del Perú S.A., que tienen un reconocido prestigio nacional e internacional y mantienen relaciones comerciales regularmente.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de la situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero mencionado en las notas 6 y 24(b).

Depósitos en efectivo -

El riesgo de crédito de los saldos en bancos e instituciones financieras se gestiona a través del área de tesorería y finanzas de acuerdo con la política de la Compañía. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte. La Gerencia de la Compañía revisa los límites de crédito de las contrapartes anualmente, pero estos pueden actualizarse durante el ejercicio. Los límites se establecen para minimizar la concentración del riesgo y, por lo tanto, mitigan la pérdida financiera que pudiera surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito de los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el valor en libros de los mismos, según se ilustra en la nota 5.

Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A".

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses se podría refinanciar con los prestamistas existentes, llegado el caso.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Vencidos US\$	Menos de 3 meses US\$	De 3 a 12 meses US\$	De 1 a 5 años US\$	Más de 5 años US\$	Total US\$
Al 31 de diciembre de 2019						
Obligaciones financieras						
Principal	-	1,017,256	1,974,077	130,682,234	83,604,860	217,278,427
Intereses futuros	-	2,525,644	7,968,443	39,742,886	16,189,015	66,425,988
Cuentas por pagar comerciales	-	10,450,615	-	-	-	10,450,615
Cuentas por pagar a relacionadas	-	2,065,376	-	-	-	2,065,376
Otras cuentas por pagar	-	8,502,124	-	-	-	8,502,124
Total	-	24,561,015	9,942,520	170,425,120	99,793,875	304,722,530
Al 31 de diciembre de 2018						
Obligaciones financieras						
Principal	-	70,155,303	1,398,679	60,658,832	78,000,000	210,212,814
Intereses futuros	-	3,198,526	6,656,647	28,888,788	23,182,500	61,926,461
Cuentas por pagar comerciales	-	11,308,895	-	-	-	11,308,895
Cuentas por pagar a relacionadas	-	1,777,791	-	-	-	1,777,791
Otras cuentas por pagar	-	9,222,514	-	-	-	9,222,514
Total	-	95,663,029	8,055,326	89,547,620	101,182,500	294,448,475

El cuadro anterior no incluye los derivados financieros de cobertura, debido a que la Gerencia considera que dichos contratos se liquidan efectivamente en una base neta; en consecuencia, a continuación, se presenta el flujo de los derivados de cobertura y la reconciliación de los importes equivalentes a los valores contables del flujo neto descontado generado por estos instrumentos:

	2019					
	A la vista	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Ingresos	-	595,951	2,279,923	60,934,041	-	63,809,915
Egresos	-	748,481	2,652,408	77,547,945	-	80,948,834
Flujo neto	-	(15,530)	(372,485)	(16,613,904)	-	(17,138,919)
Flujo neto descontado	-	(154,066)	(410,192)	(18,703,043)	-	(19,267,301)
	2018					
	A la vista	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Ingresos	-	-	-	37,546,024	-	37,546,024
Egresos	-	-	-	53,602,017	30,747,705	84,349,722
Flujo neto	-	-	-	(16,055,993)	(30,747,705)	(46,803,698)
Flujo neto descontado	-	-	-	(14,277,595)	(7,777,746)	(22,055,341)

Notas a los estados financieros (continuación)

Gestión de capital -

El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede alterar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsable capital o emitir nuevas acciones. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

La Compañía tiene definido que alcanzar una óptima estructura de capital (deuda y patrimonio como el total de fuentes de financiamiento) permite optimizar la rentabilidad del negocio y cumplir sus compromisos con acreedores y accionistas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía tiene como política gestionar nuevos endeudamientos cuando se han producido amortizaciones de créditos anteriores.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, son como sigue:

	2019 US\$	%	2018 US\$	%
Total pasivo	319,285,347	62	319,049,400	63
Total patrimonio neto	193,305,919	38	186,859,154	37
Total pasivo y patrimonio neto	512,591,266	100	505,908,554	100

La Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta. La Compañía tiene la política de mantener este ratio de endeudamiento entre el 40 por ciento y el 60 por ciento. Dentro de la deuda neta, la Compañía incluye los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y las inversiones a corto plazo.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es como sigue:

	2019 US\$	2018 US\$
Total obligaciones financieras	217,278,427	210,212,814
Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y diversas	21,388,179	22,309,200
(-) Efectivo y flujo de efectivo	(18,808,501)	(15,110,259)
Deuda neta (a)	219,858,105	217,411,755
Capital y reservas	193,305,919	186,859,154
Capital y deuda neta (b)	413,164,024	404,270,909
Ratio de endeudamiento (%) (a/b)	53%	54%

Notas a los estados financieros (continuación)

Cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento-

A continuación, se presentan los cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento por los años terminados 2019 y 2018:

	Saldo al 01.01.2019 US\$	Flujo de efectivo			Saldo al 31.12.2019 US\$
		Obtención US\$	Amortización US\$	Otros US\$	
Pasivos financieros:					
Bonos corporativos	141,906,608	-	(2,403,736)	(459,040)	139,043,832
Préstamos bancarios y arrendamientos financieros	68,306,206	70,000,000	(68,998,327)	8,926,716	78,234,595
Total	210,212,814	70,000,000	(71,402,063)	8,467,676	217,278,427
	Saldo al 01.01.2018 US\$	Flujo de efectivo			Saldo al 31.12.2018 US\$
		Obtención US\$	Amortización US\$	Otros US\$	
Pasivos financieros:					
Bonos corporativos	179,757,132	-	(37,336,107)	(514,417)	141,906,608
Préstamos bancarios y arrendamientos financieros	40,842,105	28,000,000	-	(535,899)	68,306,206
Total	220,599,237	28,000,000	(37,336,107)	(1,050,316)	210,212,814

La columna "Otros" incluye el devengo de las comisiones de estructuración y la aplicación de la NIIF 16, el cual no genera flujo de efectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

28. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- (a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.
- (b) Instrumentos financieros a tasa fija -
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares. El valor razonable estimado de los depósitos y de las obligaciones financieras a largo plazo se aproxima a su valor en libros ya que las tasas de interés son similares a las tasas de intereses actuales del mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación, se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

	Importe en libros		Valor razonable	
	2019 US\$	2018 US\$	2019 US\$	2018 US\$
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,808,501	15,110,259	18,808,501	15,110,259
Cuentas por cobrar comerciales, neto	23,202,308	27,724,112	23,202,308	27,724,112
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,259,008	1,845,034	1,259,008	1,845,034
Otras cuentas por cobrar	5,044,101	7,183,527	5,044,101	7,183,527
Otros activos financieros	2,900,000	-	2,900,000	-
Total	51,213,918	51,862,932	51,213,918	51,862,932
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales	10,450,615	11,308,895	10,450,615	11,308,895
Cuentas por pagar a relacionadas	2,065,376	1,777,791	2,065,376	1,777,791
Otras cuentas por pagar	10,660,545	11,195,842	10,660,545	11,195,842
Obligaciones financieras:				
Préstamos a tasa variable	-	488,637	-	489,684
Préstamos a tasa fija	209,541,723	210,259,521	221,451,421	210,487,880
Comisiones de estructuración	(737,666)	(535,344)	(737,666)	(535,344)
Pasivos por arrendamiento	8,474,370	-	8,474,370	-
Total	240,454,963	234,495,342	252,364,661	234,724,748

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros se presentan por el importe al que se podría intercambiar el instrumento en una transacción corriente entre partes dispuestas, y no en una transacción forzada o de liquidación. Los siguientes métodos y supuestos se usaron para estimar los valores razonables:

- El efectivo y depósitos a corto plazo y las cuentas por cobrar comerciales y diversas, se aproximan a sus valores en libros, en gran medida, debido a los vencimientos a corto plazo de dichos instrumentos.
- El valor razonable de las obligaciones financieras que devengan intereses se estima descontando los flujos futuros de efectivo usando las tasas actualmente disponibles para deudas con condiciones, riesgo de crédito y vencimientos similares.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha celebrado acuerdos de instrumentos financieros derivado con una institución financiera con calificación crediticia de solvencia. El derivado valuado mediante técnicas de valoración que utiliza datos observables del mercado, es un cross currency swap. La técnica de valoración que se aplica con más frecuencia es el modelo de fijación de precios a término, que utilizan cálculos del valor actual. El modelo incorpora varios datos que incluyen la capacidad crediticia de las partes, el tipo de cambio para transacciones al contado y a término, las curvas de tasas de interés y de precios del producto básico subyacente.

La Compañía utiliza contratos cross currency swap para manejar ciertas exposiciones en sus transacciones. A continuación, describimos las características y efectos de dichos contratos:

Cobertura de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los contratos cross currency swap asciende a US\$19,267,301 (US\$22,055,341 al 31 de diciembre de 2018).

Jerarquía de valores razonables -

La Compañía usa la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valuación usada:

Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: técnicas de valorización para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: técnicas de valuación (no existe información observable de mercado).

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía tenía los siguientes instrumentos con valor razonable en el estado de situación financiera:

	2019 US\$	2018 US\$
Pasivos medidos al valor razonable:		
Nivel 2		
Cross currency swap	19,267,301	22,055,341
Total	19,267,301	22,055,341

Notas a los estados financieros (continuación)

29. Normas para la conservación del medio ambiente y normas técnicas

(a) Normas para la conservación del medio ambiente -

De acuerdo a la Ley General del Ambiente (Ley N°28611) y el Reglamento de Protección Ambiental en las Actividades Eléctricas (Decreto Supremo N°29-94-EM) el Estado establece principios, políticas y normas para la conservación del ambiente, además de velar por el uso racional de los recursos naturales, y el desarrollo sostenible en las actividades relacionadas con los sistemas de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia de la Compañía estima que, en caso de surgir alguna contingencia relacionada al manejo ambiental, ésta no sería importante en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

(b) Normas Técnicas -

Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos:

Mediante Decreto Supremo N°020-97-EM, se aprobó la Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos-NTCSE, que establece los niveles mínimos de calidad de los servicios eléctricos para los clientes regulados y supletoriamente para los clientes libres, incluyendo el alumbrado público, y las obligaciones de las empresas del sector eléctrico y los clientes que operan en el marco de la Ley de Concesiones Eléctricas.

La NTCSE contempla procedimientos de medición y tolerancias a través de los cuales se fijan estándares de calidad para el servicio de la electricidad y el servicio de alumbrado público, asignando la responsabilidad de su fiscalización a OSINERGMIN y disponiendo su observancia, tanto por parte de las empresas eléctricas como de los clientes del sector. Asimismo, regula la aplicación de penalidades y compensaciones en casos de incumplimiento de los parámetros establecidos por la NTCSE. La Ley N°28832 otorga al COES - SINAC la facultad de asignar responsabilidades en caso de transgresiones a la NTCSE, así como calcular las compensaciones que correspondan.

La Gerencia de la Compañía estima que, en caso de surgir alguna contingencia relacionada al incumplimiento de los parámetros establecidos por la NTCSE debido al daño en alguno de sus equipos, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubrirían estos eventos.

30. Eventos posteriores

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los estados financieros (18 de febrero de 2020), no han ocurrido eventos posteriores significativos de carácter financiero- contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

Nº 0087468



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº 87468

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

PAREDES, BURGA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.

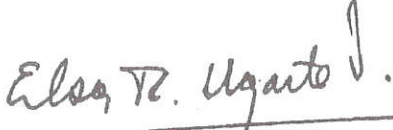
MATRÍCULA: S0761

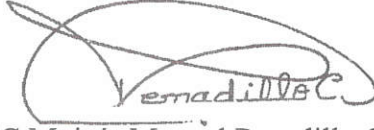
FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2020

Lima, 12 de Abril de 2019


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY

All Rights Reserved.