



Resultado bajo las IFRS

El concepto detrás del movimiento de los
Activo de Contrato

Métodos de contabilidad en el sector de transmisión

En el sector de la transmisión de energía eléctrica, el concesionario obtiene el derecho de explotación de la infraestructura para la prestación de los servicios públicos y es remunerado por la provisión de esta infraestructura.

Para ello, existen dos métodos contables que se aplican en el sector de transmisión: el Regulatorio (BRGAAP) y el Corporativo (IFRS).

- En la contabilidad vía BRGAAP, los ingresos realmente representan los ingresos (la Remuneración Anual Permitida - RAP); por lo tanto, el resultado Regulatorio refleja el flujo de efectivo de la Compañía. Además, las inversiones se reconocen como activos fijos.
- En la contabilidad NIIF, las inversiones se reconocen como Activo de Contrato, de acuerdo con la Resolución n.º 762, del 22 de diciembre de 2016 (Comisión de Valores Mobiliarios). Como resultado, los ingresos en IFRS reflejan el movimiento del Activo de Contrato.

Si bien el resultado Regulatorio refleja el flujo de efectivo, la distribución de dividendos se basa en el resultado del método IFRS.

Métodos de contabilidad en el sector de transmisión

A partir del 1º de enero de 2018, pasó a ser obligatoria la adopción del IFRS 9 (CPC 48) o del IFRS 15 (CPC 47), con la divulgación de nuestra contabilización, a partir de los Estados Financieros Anuales de 2018.

TAESA optó por adoptar el IFRS 15, cuyos principios se basan en el modelo de negocio que identifica el contrato con el cliente (bienes o servicios) y sus respectivas obligaciones contractuales de desempeño, definiéndose el precio de la transacción y el reconocimiento de los ingresos, a partir de la realización de esas obligaciones (**reconocimiento del Activo de Contrato**).

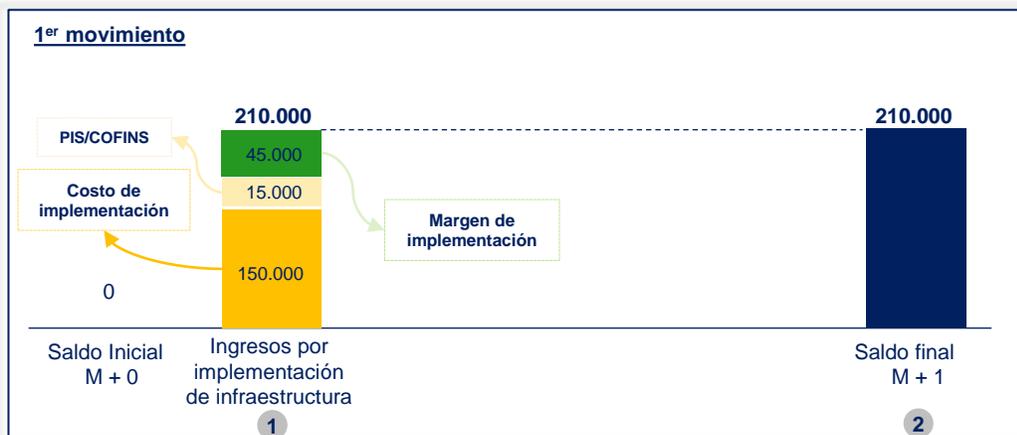
Para el cálculo del Activo de Contrato, la tasa adoptada pasa a ser la tasa de mercado a la época de la subasta, fijada a lo largo del plazo de la concesión (“Tasa del Proyecto”). En ese sentido, el Activo de Contrato es calculado mensualmente a partir del flujo futuro de lo recibido traído al valor presente por la Tasa del Proyecto.

El Activo de Contrato bajo las IFRS

El siguiente ejemplo se basa en la contabilización de una sola concesión de transmisión. Este es un ejemplo con valores ficticios con el único propósito de explicar los conceptos detrás de la contabilidad IFRS en el sector de transmisión de energía.

Composición del Activo de Contrato - Fase preoperativa (construcción)

Momento inicial: Inicio de la inversión en construcción



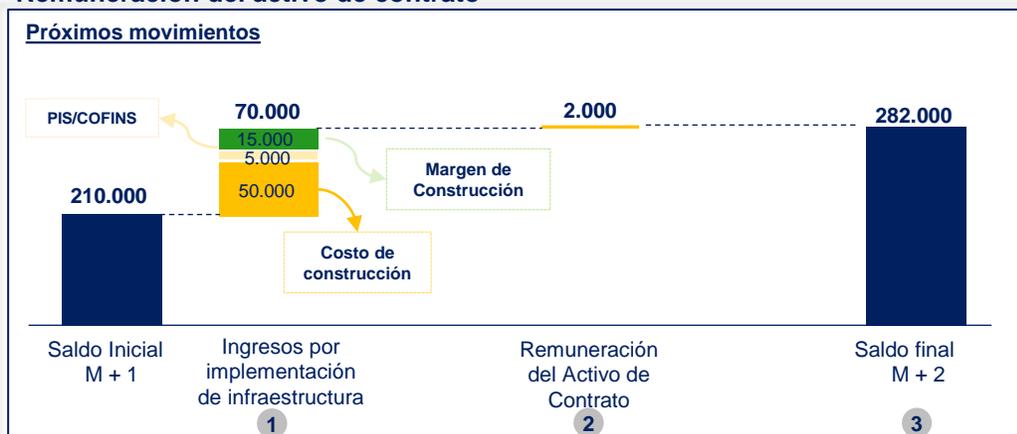
1 La composición del Activo de Contrato se produce, en el momento inicial, por medio de los ingresos de implementación de infraestructura.

Durante el período de construcción, este ingreso está determinado por los costos de implementación de la infraestructura incurridos (inversiones) más PIS/COFINS más el margen de implementación de la infraestructura.

El margen de implementación está compuesto por el porcentaje de margen aplicado a los costos de implementación incurridos en el período. ▶

2 En un principio, la suma de estos montos es lo que compone el saldo del Activo de Contrato.

Formación del Activo de Contrato: Ingresos de implementación + Remuneración del activo de contrato



1 Los ingresos por la implementación de la infraestructura se agregan mensualmente al saldo del Activo de Contrato durante el curso de las obras, de acuerdo con la composición descrita anteriormente.

2 En este momento, el Activo de Contrato se incrementa con una tasa de remuneración definida como la tasa de remuneración del proyecto respectivo sobre el saldo inicial, que es una tasa de mercado que se mide en el momento de la licitación.

3 Por lo tanto, en la fase preoperativa, el Activo de Contrato está formado por los ingresos de implementación y la remuneración del proyecto. Cabe señalar que, en términos contables, durante esta fase de construcción, estos intereses de remuneración forman parte de los ingresos de implementación de infraestructura.

El Activo de Contrato bajo las IFRS

El siguiente ejemplo se basa en la contabilización de una sola concesión de transmisión. Este es un ejemplo con valores ficticios con el único propósito de explicar los conceptos detrás de la contabilidad IFRS en el sector de transmisión de energía.

Movimiento de Activo de Contrato después de la entrada en operación - Fase operativa

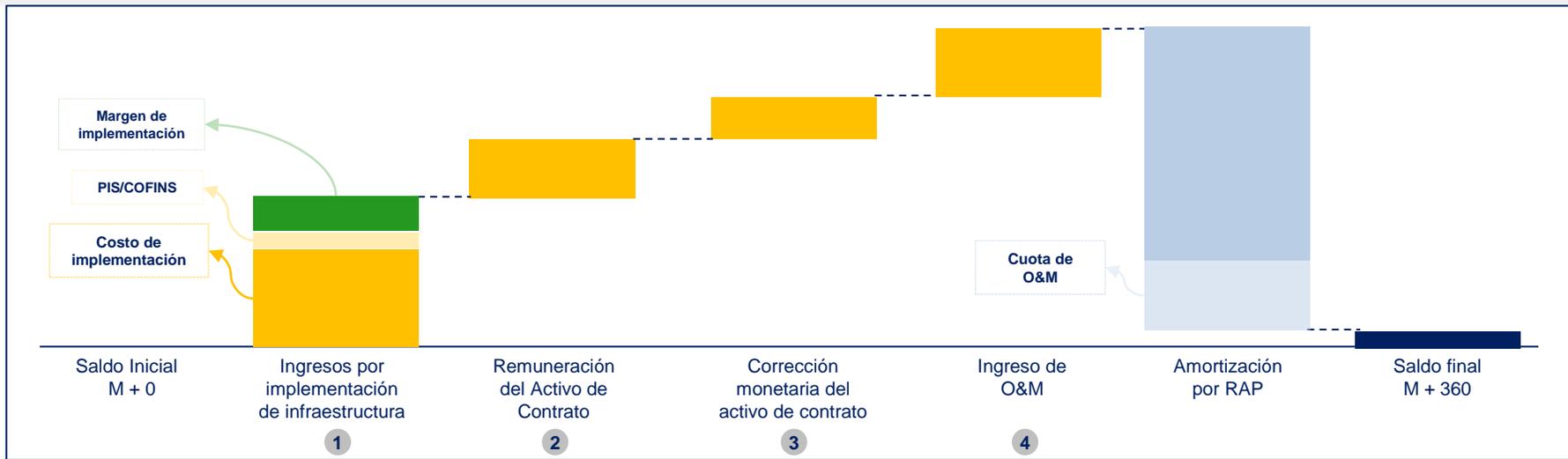
Remuneración y corrección monetaria del Activo de Contrato, ingresos de O&M y amortización por RAP.



- 1 Por razones obvias, no hay ingresos de implementación de infraestructura durante la fase operativa.
- 2 El Activo de Contrato sigue siendo remunerado por la tasa del proyecto.
- 3 Además, luego de la entrada en operación, el Activo de Contrato se ajusta mensualmente por inflación (IGP-M o IPCA, según cada concesión), calculada por la corrección monetaria de los cobros futuros llevados a valor presente por la tasa del proyecto.
- 4 Los ingresos de O&M son una parte de la RAP destinada a remunerar la operación y mantenimiento de los activos de la concesión.
- 5 La amortización del Activo de Contrato se realiza por medio del importe mensual de las RAP (cobros), que se reajusta anualmente por la inflación.
- 6 Como los ingresos de O&M son una parte del RAP, no impactan el movimiento del Activo de Contrato ya que se cancela con la amortización del RAP.

Impacto en el resultado en IFRS

Movimiento del Activo de Contrato



Ingresos IFRS	
1	Ingresos por implementación de infraestructura
2	Ingresos de remuneración de Activo de Contrato
3	Ingresos por corrección monetaria del Activo de Contrato
4	Ingresos por operación y mantenimiento

>>>> RELACIONADA DIRECTAMENTE CON EL MOVIMIENTO DEL ACTIVO DE CONTRATO

La línea de ingresos por implementación de infraestructura está vinculada al primer elemento del movimiento como consecuencia de las inversiones realizadas y se produce únicamente en la fase preoperativa de la concesión.

La remuneración del Activo de Contrato genera un ingreso IFRS del mismo monto.

La actualización monetaria del Activo de Contrato genera un ingreso IFRS por el mismo monto. **Naturalmente, es esta línea de ingresos la que se ve afectada por los índices macroeconómicos.**

La cuota de la RAP correspondiente a operación y mantenimiento genera un ingreso por O&M de igual monto, el que se reajusta anualmente por el mismo índice de inflación que reajusta la RAP.