

Prospecto de Emisión
LaGeo, S.A. de C.V.
PBLAGEO01

2024



PROSPECTO DE EMISIÓN DE PAPEL BURSÁTIL
EMISOR: LAGEO, S.A. DE C.V.
MONTO DE LA EMISIÓN: US\$40,000,000.00
DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN: PBLAGEO01

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS¹

Denominación del emisor:	La Geo, S.A. de C.V.
Denominación de la Emisión:	PBLAGEO01
Naturaleza del Valor:	Los valores a emitirse son obligaciones negociables, consistentes en títulos de deuda, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del emisor.
Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta:	Las anotaciones electrónicas de valores en cuenta serán de un valor de cien dólares de los Estados Unidos de América y sus múltiplos.
Plazo de la Emisión:	El plazo máximo del programa de emisión es de once años contados a partir de la fecha de autorización de inscripción de la Emisión por parte de la Bolsa de Valores de El Salvador, dentro de este plazo el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de títulos.
Garantía de la Emisión:	La presente emisión no cuenta con garantía específica.
Rendimiento:	Los Papeles Bursátiles se podrán colocar a descuento o valor nominal devengando una tasa de interés establecida por LaGeo, S.A. de C.V.; cuando la colocación sea a descuento, esta otorgará a sus tenedores una ganancia producto del diferencial entre el precio de adquisición por parte del inversionista y el precio de redención por parte del Emisor en el caso que el inversionista los mantenga hasta su vencimiento; o su precio de venta, en el caso que esté opte por venderlos en el mercado secundario antes de su fecha de amortización.
Casa de Corredores de Bolsa y Estructurador:	Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.
Clasificación de Riesgo:	Zumma Ratings, S.A de C.V., Clasificadora de riesgo, asignó en su sesión de comité de clasificación ordinario, de fecha 26 de abril de 2024, la clasificación de "AA-" para los tramos de largo plazo sin garantía específica, y "N-1" para los tramos de corto plazo; todos con perspectiva Positiva, con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2023.

¹Ver características completas en el apartado "Características de la Emisión"

RAZONES LITERALES

1. "La inscripción de la emisión en la Bolsa, no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor";
2. "Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor";
3. "Es responsabilidad del inversionista leer la información que contiene este prospecto"

AUTORIZACIONES COMO EMISOR DE VALORES

- (i) Acuerdo de Junta Directiva del emisor según consta en Acta No. 627 de fecha 19 de septiembre de 2017, por el que se resolvió inscribir a la sociedad como emisora de valores, en la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.
- (ii) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión de CD-37/2017 de fecha 28 de septiembre de 2017, autorizó el Asiento Registral en el Registro Público Bursátil como Emisor de Valores a LAGEO, S.A. DE C.V.
- (iii) La Bolsa de Valores de El Salvador en resolución EM-11/2017 de fecha 31 de octubre de 2017 donde se autoriza la inscripción como Emisor de Valores a LaGeo, S.A. de C.V.

AUTORIZACIONES DE LA EMISIÓN

- (i) Acuerdo de Junta Directiva del emisor según consta en Acta No. 627 de 19 de septiembre de 2017, por el que se resolvió aprobar la emisión de Papel Bursátil.
- (ii) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión de CD-37/2017 de fecha 28 de septiembre de 2017, autorizó el Asiento Registral de la inscripción de la Emisión de Papel Bursátil, PBLAGEO01, en el Registro Público Bursátil.
- (iii) La Bolsa de Valores de El Salvador, mediante resolución del Comité de Emisiones No. EM-12/2017 de fecha 31 de octubre de 2017, donde se autorizó la inscripción de la emisión de papel bursátil PBLAGEO01 de LaGeo, S.A. de C.V.
- (iv) Acuerdo de Junta Directiva del emisor según consta en Acta No. 762 de fecha 06 de febrero de 2024, por el que se acordó por unanimidad modificar algunas de las características de la presente la emisión.
- (v) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión CD-17/2024 de fecha 21 de marzo de 2024, autorizó la modificación al Asiento Registral de la Emisión de Papel Bursátil en el Registro Público Bursátil.
- (vi) La Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., mediante acuerdo del Comité de Emisiones tomado en sesión No. CE-13-2024 de fecha 02 de julio de 2024, autorizó la modificación de las características de la emisión de papel bursátil denominada PBLAGEO01

JUNIO 2024

Contraportada

Emisor

Nombre: LaGeo, S.A. de C.V.

Dirección: Final 15 Av. Sur y Boulevard Sur, Colonia Utila, Santa Tecla, La Libertad.

Teléfono: 2211-6700

Correo electrónico: info@lageo.com.sv

Casa de Corredores de Bolsa y Estructurador

Nombre: Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., casa de corredores de bolsa.

Dirección: 57 Avenida Norte, No 130, Edificio SOGESA, San Salvador, El Salvador.

Teléfono: 2121-1800

Página web: www.sgbsal.com

Correo electrónico: info@sgbsal.com

Superintendencia del Sistema Financiero

Dirección: Avenida Albert Einstein, Urbanización Lomas de San Francisco, No. 17. Antiguo Cuscatlán, La Libertad, El Salvador, C.A.

Teléfono: 2268-5700 y 2133-2900

Página web: <http://www.ssf.gob.sv/>

Correo electrónico: contacto@ssf.gob.sv

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.

Dirección: Edificio Bolsa de Valores, Av. Las Carretas y Boulevard Merliot Norte, Urbanización Jardines de La Hacienda, Antiguo Cuscatlán, La Libertad.

Teléfono: 2212-6400

Página web: www.bolsadevalores.com.sv

Correo electrónico: info@bolsadevalores.com.sv

Auditores Externos de LaGeo, S.A. de C.V.

Nombre: BDO Figueroa Jimenez & CO, S.A.

Dirección: 17 Av. Norte y calle El Carmen, Centro de Negocios Kinetika, nivel 8 Local 13B, Santa Tecla, La Libertad.

Teléfono: 2218-6400

Página web: www.bdo.global

Correo electrónico: www.bdo.com.sv

Auditores Fiscales de LaGeo, S.A. de C.V.

Nombre: Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V.

Dirección: Calle 1 #113 entre Calle La Mascota y Calle Loma Linda, Col San Benito, San Salvador

Teléfono: 2556-0505

Correo electrónico: www.bakertilly.com.sv

Asesores Legales de LaGeo, S.A. de C.V.

Nombre: Gerencia Legal de LaGeo, S.A. de C.V.

Dirección: Final 15 Av. Sur y Bulevar Sur, Colonia Utila, Santa Tecla, La Libertad, El Salvador.

Teléfono: 2211-6700

Página web: www.lageo.com.sv

Correo electrónico: juceda@lageo.com.sv

Índice

<i>Contraportada</i>	2
<i>Carta del Presidente</i>	4
<i>Declaración Jurada</i>	5
<i>Historia y datos del Emisor</i>	7
<i>Logros Institucionales</i>	8
<i>Centrales Geotérmicas</i>	9
<i>Antecedentes</i>	10
<i>Hechos Relevantes</i>	11
<i>Estructura Organizativa</i>	12
<i>Nómina de Junta Directiva y Administración Superior</i>	12
<i>Curriculum Vitae del Presidente</i>	14
<i>Curriculum Vitae del Director Secretario</i>	15
<i>Curriculum Vitae del Primer Director Suplente</i>	15
<i>Curriculum Vitae del Gerente Financiero</i>	16
<i>Grupo Empresarial</i>	17
<i>Características de la Emisión</i>	18
<i>Procedimiento para Redención de los Valores</i>	22
<i>Autorizaciones</i>	22
<i>Indicadores Financieros</i>	23
<i>Clasificación de Riesgo de la Emisión</i>	24
<i>Factores de Riesgo del Emisor y de la Emisión</i>	25
<i>Procedimiento a seguir en caso de mora o acción judicial en contra del Emisor</i>	27
<i>Tratamiento Fiscal</i>	27
<i>Prácticas y políticas del emisor en materia de gestión de riesgo</i>	28
<i>Razones Literales</i>	29

ANEXOS

- Estados Financieros Comparativos LaGeo, S.A. de C.V. con Notas de los Auditores Externos al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- Estados Financieros sin auditar de LaGeo, S.A. de C.V. al 31 de mayo 2024.
- Estados Financieros Comparativos de Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. con Notas de los Auditores Externos al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- Estados Financieros Comparativos de Perforadora Santa Bárbara, S.A. de C.V. con Notas de los Auditores Externos al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- Estados Financieros Comparativos de San Vicente 7 Inc. con Notas de los Auditores Externos al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- Informe de Calificación de Riesgo de la Emisión de LaGeo, S.A. de C.V.
- Memoria de Labores LaGeo, S.A. de C.V.

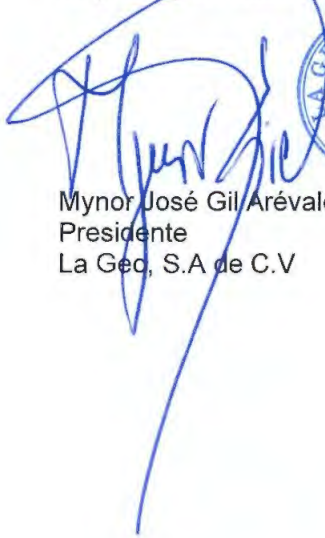
Carta del Presidente

La Geo, S.A. de C.V. es una empresa dedicada a la producción de energía eléctrica utilizando los recursos geotérmicos de nuestro país. Actualmente, contamos con dos campos y centrales en operación: la Central Geotérmica Ahuachapán y la Central Geotérmica Berlín en Alegría, departamento de Usulután, desde las cuales aportamos el 23 % de la energía eléctrica que se consume en el país.

Nuestro compromiso con el desarrollo económico del país nos ha impulsado a investigar nuevos campos geotérmicos en San Vicente y Chinameca en el departamento de San Miguel, acciones que permiten proveer un suministro energético de bajo costo. Asimismo, trabajamos adicionalmente en desarrollar nuevos proyectos energéticos con recursos renovables, con el fin de contribuir a satisfacer la creciente demanda de energía eléctrica del país.

A fin de fortalecernos como institución, la emisión de Papel Bursátil permitirá un crecimiento importante para el desarrollo de nuevos proyectos; dicho esto ponemos a disposición los Papeles Bursátiles denominados PBLAGEO01, el cual ofrecerá atractivos rendimientos que sin lugar a duda serán una opción de inversión en el corto o mediano plazo.

En nombre de nuestra Junta Directiva, agradezco a nuestros futuros inversores por la confianza brindada en la presente emisión y por permitirnos seguir creciendo como empresa y de esta forma promover el desarrollo económico de El Salvador.



Mynor José Gil Arévalo
Presidente
La Geo, S.A de C.V

Declaración Jurada

DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de San Salvador, departamento de San Salvador, a las nueve horas del día once de marzo de dos mil veinticuatro. Ante mí, **FRANCISCO ANTONIO VIDES MEDRANO**, Notario, de este domicilio, comparece el señor **MYNOR JOSÉ GIL ARÉVALO**, de cuarenta y nueve años de edad, licenciado en mercadería, de nacionalidad salvadoreña, del domicilio de San Salvador, departamento de San Salvador, a quien conozco e identifico por medio de su Documento Único de Identidad número cero dos millones doscientos setenta y un mil ciento ochenta y cinco – cinco, quien actúa en su calidad de Director Presidente y Representante Legal de la sociedad **"LaGEO, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE"** que puede abreviarse **"LaGEO, S.A. de C.V."**, sociedad anónima, de nacionalidad salvadoreña, del domicilio de Ahuachapán, departamento de Ahuachapán, con Número de Identificación Tributaria cero seis uno cuatro – tres uno cero siete nueve ocho – uno cero dos – ocho; personería que doy fe de ser legítima y suficiente por haber tenido a la vista los siguientes documentos: a) Escritura Pública de Modificación y Aumento de Capital de LaGEO, S.A. de C.V., otorgada en la ciudad de Santa Fecla, a las once horas del día ocho de agosto de dos mil veintitrés, ante los oficios del notario Juan Manuel Uceda López, inscrita el día diez de agosto de dos mil veintitrés, al número SETENTA Y TRES del Libro CUATRO MIL SETECIENTOS NOVENTA Y NUEVE del Registro de Sociedades, del Registro de Comercio, que es el único instrumento que reúne todas la cláusulas y contiene todos los pactos válidos que rigen por completo la vida jurídica de la sociedad, de la que consta que su naturaleza, denominación y domicilio son los antes expresados, que su nacionalidad es salvadoreña, que su plazo es indeterminado, que dentro de su finalidad se encuentra el otorgamiento de actos como el presente; que la dirección y administración de la sociedad corresponden a la Junta General de Accionistas y a una Junta Directiva Integrada por tres directores propietarios y tres directores suplentes, los cuales durarán en sus funciones por periodos de tres años; que la representación legal, judicial y extrajudicial de la sociedad, corresponde al Presidente de la Junta Directiva; y b) Certificación del punto de acta de Junta General Ordinaria de Accionistas de LaGEO S.A. de C.V., expedida por el Secretario de la misma, licenciado Ludwig Macdonald Valdez Grande, el día quince de marzo de dos mil veintitrés, en la que consta que, según el libro de actas que lleva esa sociedad, se encuentra asentada el acta número ciento cuatro de sesión ordinaria de accionistas, celebrada en la ciudad de San Salvador, que en su romano V establece la reestructuración de la Junta Directiva de LaGEO S.A. de C.V., acordando nombrar como Director Presidente y Representante legal de la misma al licenciado Mynor José Gil Arévalo, cargo que ostentará por un periodo de tres años a partir de su nombramiento. Documento que se encuentra inscrito al número SETENTA Y CUATRO del libro CUATRO MIL SETECIENTOS CATORCE del Registro de Sociedades, del Registro de Comercio, el día veintiuno de marzo de dos mil veintitrés, encontrándose a la fecha vigente su nombramiento; y en tal calidad **BAJO JURAMENTO DECLARA:** Que la información proporcionada por su representada a la Casa Corredora de Bolsa, Servicios Generales Bursátiles Sociedad Anónima de Capital Variable, y que acompaña a la solicitud de modificación de asiento registral de la emisión de Papel Bursátil representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta denominado PBLAGE001 y que está contenida en el prospecto de la emisión es veraz, precisa y completa. Asimismo, adquiere el

compromiso de mantener, en todo momento, actualizada la información ante la Superintendencia y la Bolsa de Valores de El Salvador y facilitar la información requerida por la Ley. Así se expresó el otorgante a quien expliqué los efectos legales de este instrumento que consta de un folio útil y leído que se lo hubo íntegramente en un solo acto sin interrupción ratifica su contenido por estar redactado conforme a su voluntad y firmamos.

DOY FE. -



Historia y datos del Emisor

La Geo, Sociedad Anónima de Capital Variable, de nacionalidad salvadoreña, del domicilio de Ahuachapán y de plazo indeterminado, es una empresa comprometida con el desarrollo socioeconómico del país, consciente de que para poder repartir bienestar se tiene que prosperar primero como empresa. No se puede dar lo que no se tiene y entendemos que prosperidad significa solidez económica, crecimiento empresarial e individual, algo que sólo se logra con esfuerzo honesto e inteligencia.

Esta visión empresarial, pasa por considerar que el éxito de toda empresa depende de la capacidad de cumplir con dos objetivos fundamentales: Obtener un superávit económico y un necesario superávit social. El primero representa la rentabilidad y prosperidad del negocio. El segundo, es la función y compromiso social que la empresa está llamada a ejercer con la sociedad, formando lo que se conoce como "capital social empresarial", importante para alcanzar el éxito y la prosperidad.

Pero más allá del compromiso social, LaGeo ha mantenido una posición muy seria y responsable en el tema ambiental a través de la inversión y ejecución de múltiples proyectos se ha procurado una mejor armonía y equilibrio entre la naturaleza y el desarrollo social en las zonas de referencia en las que existe una planta geotérmica de LaGeo, tal es el caso de Ahuachapán y Usulután, donde se ha trabajado y logrado llevar muchos beneficios en el tema de salud, concientización ecológica, manejo de desechos sólidos, cultivos de huertos orgánicos, protección o resguardo de fauna en peligro de extinción, por mencionar algunos.

También es importante destacar que, como empresa generadora de energía eléctrica y consciente de nuestra visión y misión en materia energética, una de las mayores tareas es mantener una plantilla de personal altamente capacitado y preparado para asumir los nuevos retos que se presentan. En este sentido, LaGeo mantiene un programa constante de capacitaciones especializadas, logrando una mayor eficiencia y eficacia en las labores empresariales, sociales, educativas y más, lo cual redundará en mejores oportunidades de desarrollo tanto empresarial como social e individual para el trabajador, pero consciente de que la base no es solo una función externa, internamente LaGeo considera que su principal cliente es el recurso humano.

ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

La máxima autoridad de LaGeo, S.A. de C.V. es su Junta Directiva, encargada de la Administración de la Sociedad.

MISIÓN

Promover el desarrollo sostenible a través del aprovechamiento y comercialización de recursos energéticos con investigación y aplicación de tecnologías adecuadas a nuestro entorno y en armonía con el medio ambiente. Mejorar de forma integral la calidad de vida de nuestros accionistas, clientes, trabajadores y comunidades vecinas.

VISIÓN

Ser una empresa próspera de aprovechamiento de recursos energéticos, donde impere el trato justo y equitativo entre los integrantes; donde los trabajadores conozcan y aprecien las ciencias y las artes, y dominen la tecnología; donde las instalaciones, el agua y el aire se mantengan limpios, donde se refleje la integridad y el esfuerzo por servir a los demás.

VALORES

- ✓ Prosperidad
- ✓ Cultura
- ✓ Respeto al medio ambiente
- ✓ Pasión
- ✓ Servicio
- ✓ Integridad
- ✓ Justicia

DOMICILIO

El domicilio de las oficinas principales de La Geo, S.A. de C.V., está ubicado Final 15 Av. Sur y Boulevard Sur, Colonia Utila, Santa Tecla, La Libertad. EL SALVADOR

LITIGIOS

La Geo, S.A. de C.V., no posee ningún litigio promovido en contra de esta, ni sentencia condenatoria de pago que afecte o disminuya la capacidad de pago con respecto a la emisión correspondiente.

Logros Institucionales

2004: Mención Honorífica por proyecto Reinyección Total Ahuachapán otorgado por el MARN.

2006: Acreditación por parte del CONASYT del Laboratorio Químico de LaGeo.

2012: Ganador del Energy Globe National Award 2012 por la iniciativa y desarrollo del "Parque Turístico El Tronador".

2015: Reconocimiento oficial en la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (UNFCCC) y primer lugar en el segmento "Woman for Results" por el tema: "Haversting Geothermal Energy"

2020: Premio Nacional la Medio Ambiente Categoría Buenas Prácticas de Gestión Ambiental Sector Energía otorgado por el MARN.

2002: Premio Nacional la Medio Ambiente categoría "Esfuerzo Empresarial" otorgado por el MARN.

2009: Reconocimiento en el National Energy Globe Award 2009, por el tema: Ciclo Binario en la Planta Geotérmica de Berlín. "Belin Binary Cycle Power Plant. Flora and Fauna species protection and conservation".

2013: Ganador del Energy Globe National Award 2013 por el proyecto "Fundageo: Rose and other cultivation Project".

2019: Acreditación bajo la norma ISO/IEC 17025:2017 del Laboratorio Químico de LAGEO.

2020: Mención honorífica por Contribución a Ecosistemas y Biodiversidad otorgado por el MARN.

Centrales Geotérmicas

✓ Central Geotérmica Ahuachapán

La Central Geotérmica Ahuachapán se encuentra ubicada a 103 km al occidente de la ciudad capital, en el sector norte de la cordillera de Apaneca conocido como Cantón Santa Rosa Acacalco, municipio y departamento de Ahuachapán. Inició su construcción en 1972 y su operación comercial en septiembre de 1975 con una unidad de 30MW que utiliza vapor a 5.6 bar; al año siguiente fue adicionada otra unidad de idénticas características, y en 1980 se adiciona la tercera unidad de 35 MW que se diferencia de las dos primeras porque además de vapor a 5.6 bar, utiliza vapor de 1.6 bar producido en los vaporizadores con agua separada de los pozos productores. El área del campo geotérmico en la que se encuentran los pozos productores es de aproximadamente 2.5 kms², la profundidad de los pozos varía entre 600 y 2,750 metros, y en la actualidad cuenta con 56 pozos perforados entre productores, reinyectores, de monitoreo y otros.

DATOS TÉCNICOS:

Inicio de operación comercial en el año de 1975

Empleados: 87

Energía nacional producida: 11 %

Automatizada: 2002

Potencia instalada: 95 MW

- Unidad 1: 30 MW (1975)
- Unidad 2: 30 MW (1976)
- Unidad 3: 35 MW (1981)

Pozos:

- 19 pozos productores
- 8 pozos reinyectores
- 2 pozos de monitoreo
- 21 pozos en espera y observación
- Profundidades entre 600 a 2,750 mts.



✓ Central Geotérmica Berlín

La Central Geotérmica Berlín se encuentra ubicada a 106 kms aproximadamente al oriente de la ciudad capital, en el sector norte del complejo volcánico de Tecapa, en el Cantón el Zapotillo del Municipio de Alegría en el Departamento de Usulután. Inició su operación comercial en 1992 con dos unidades a contrapresión (bocapozo) de 5 MW cada una. En 1999 entraron en operación dos unidades a condensación de 28.1 MW c/u; en febrero del año 2007 fueron adicionados 40 MW más con una unidad a condensación; y en diciembre de ese mismo año se adicionaron 9.2 MW, generados con una unidad a Ciclo Binario, que utiliza el agua de reinyección para evaporar Isopentano, el cual funciona como fluido de trabajo. El área del campo geotérmico es de una extensión de aproximadamente 8 kms², la profundidad de los pozos varía entre 500 y 3,455 metros. En la actualidad cuenta con 37 pozos entre productores, reinyectores y de monitoreo.



BERLÍN. Vista aérea de la Central Geotérmica.

DATOS TÉCNICOS:

Inicio de operación comercial en el año de 1992 con las unidades a boca pozo.

Empleados: 80

Energía nacional producida: 12 %

Potencia instalada: 105.4 MW

- Unidad 1: 28.1 MW (1999)
- Unidad 2: 28.1 MW (1999)
- Unidad 3: 40 MW (2007)
- Unidad 4 de Ciclo Binario: 9.2 MW (2007)

Pozos:

- 14 pozos productores
- 20 pozos reinyectores
- 1 pozo de monitoreo
- 2 pozos en espera
- Profundidades entre 500 a 3,455 mts.

Antecedentes

Que por Escritura Pública otorgada en la ciudad de San Salvador, a las once horas del treinta y uno de julio del año mil novecientos noventa y ocho, ante los oficios del Notario Carlos Armando Canizales Moran fue firmada la Escritura de Constitución de La Geotérmica, S.A de C.V. de nacionalidad salvadoreña, del domicilio de San Salvador y de plazo indeterminado que dentro de sus finalidades se encuentra la construcción, operación, y mantenimiento de centrales generadoras de energía eléctrica, la elaboración de proyectos, diseño y construcción de este tipo de centrales, de línea de transmisión de energía y subestaciones, tanto para su explotación por cuenta propia así como por terceros, además de la administración y supervisión; y el otorgamiento y la realización de todos los actos accesorios, complementarios y conexos que sean necesarios, convenientes o coadyuvantes para la realización de su objeto.

Que por Escritura Pública otorgada en la ciudad de San Salvador, a las diez horas del día diez de junio de del año dos mil dos, ante los oficios del Notario Porfirio Díaz Fuentes, fue firmada la Escritura de Modificación al Pacto Social en lo referente a incrementar el número de directores a cuatro y se fijó el quórum necesario para celebrar sesión de Junta Directiva en tres Directores.

Que por Escritura Pública otorgada en la ciudad de San Salvador, a las diez horas del día cinco de junio de del año dos mil tres, ante los oficios del Notario Porfirio Díaz Fuentes, se otorgó la Modificación al Pacto Social en lo referente a cambiar la denominación social, la cual en lo sucesivo será "La Geo, Sociedad Anónima de Capital Variable" que puede abreviarse "La Geo, S.A. de C.V."

Que por Escritura Pública otorgada en ciudad de San Salvador, a las diez horas del día tres de diciembre del año dos mil once, ante los oficios del Notario José Carlos Silva, se otorgó la Modificación al Pacto Social, relativa a aumentar el capital social de sociedad, así como modificar las cláusulas "II) DOMICILIO", "V) CAPITAL SOCIAL" y el literal A) de la cláusula "VI) REGIMEN DE CAPITAL VARIABLE"; inscrita en el Registro de Comercio al número sesenta y siete del libro dos mil ochocientos cuarenta y tres del Registro de Sociedades,

del folio cuatrocientos treinta y ocho al folio cuatrocientos cincuenta y cinco. Fecha de inscripción el siete de diciembre de dos mil once.

Que por Escritura Pública de Modificación y Aumento de Capital de LaGEO, S.A. de C.V., otorgada en la ciudad de Santa Tecla, a las once horas del día ocho de agosto de dos mil veintitrés, ante los oficios del notario Juan Manuel Uceda López, inscrita el día diez de agosto de dos mil veintitrés, al número SETENTA Y TRES del Libro CUATRO MIL SETECIENTOS NOVENTA Y NUEVE del Registro de Sociedades, del Registro de Comercio, se modificó el pacto social del emisor, de manera que dicho instrumento es el único que reúne todas las cláusulas y contiene todos los pactos válidos que rigen por completo la vida jurídica de la sociedad, de la que consta su naturaleza y denominación, así como que su domicilio es Ahuachapán, que su nacionalidad es salvadoreña, que su plazo es indeterminado, que dentro de su finalidad se encuentra el otorgamiento de actos como el presente; que la dirección y administración de la sociedad corresponden a la Junta General de Accionistas y a una Junta Directiva integrada por tres directores propietarios y tres directores suplentes, los cuales durarán en sus funciones por períodos de tres años; que la representación legal, judicial y extrajudicial de la sociedad, corresponde al Presidente de la Junta Directiva.

Hechos Relevantes

- En febrero de 2024, de acuerdo con el romano V. del Acta número Setecientos sesenta y dos, se aprobó realizar las gestiones para la modificación del asiento registral de la emisión PBLAGEO01 en la Superintendencia del Sistema Financiero y Bolsa de Valores de El Salvador.
- En junio de 2023, de acuerdo con el Acta número Ciento Diez, se aprobó capitalizar US\$11 millones de las utilidades correspondientes a los ejercicios 2021 y 2022, y un aporte adicional de US\$5.07 miles de INE, S.A. de C.V. para la revalorización de las acciones por un monto de US\$10 miles.
- En abril de 2023, se adiciona al pacto social, dentro de la cláusula IV) Finalidad, “la construcción de parques industriales, desarrollos urbanísticos, Smart Cities, desarrollo de minería de criptomonedas y tecnologías relacionadas al blockchain”.
- En marzo de 2023, de acuerdo con el romano V del Acta Ciento Cuatro de la Junta General de Accionistas, se acordó reestructurar la Junta Directiva, considerando como modificaciones importantes, el cambio de Primer Director Suplente a Director Secretario al señor Sigfredo Edgardo Figueroa Cruz; al Segundo y Tercer Director Suplentes, a Primer y Segundo Director suplente, y agregar como Tercer Director Suplente a la señora Sofía Verónica Medina Perez.
- En febrero de 2023, se emite la Ley de Creación del Ente Nacional de Transmisión Eléctrica, con el objetivo de planear la expansión, construcción, mantenimiento y refuerzos de la red de transmisión de energía eléctrica.
- En febrero de 2023, InterEnergy ganó las dos licitaciones organizadas por la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), para construir las plantas de Chinameca y San Vicente con una capacidad de 20 y 10 MW respectivamente.
- En octubre de 2022, de acuerdo al romano IV del Acta Ciento Dos de la Junta General De Accionista, se nombró Nueva Junta Directiva: como Director Presidente Mynor José Gil Arévalo, Director secretario y Primer Director a Rubén Nehemías Ordoñez y David Alejandro Vásquez respectivamente, como Primer, Segundo y Tercer Director Suplente a Sigfredo Edgardo Figueroa, Paulo Cesar Gutiérrez y Nelly del Rosario Abrego respectivamente.
- En enero de 2022, de acuerdo al romano IV, en sesión de Junta Directiva número Setecientos Diecisiete, se autorizó entre varios aspectos: Modificación a la estructura organizativa de LaGEO, S.A. de C.V. Nombramiento de la nueva Gerente General Marlene Jamilet de Quan en sustitución de Sifredo Artola Miranda; Revocar poder

otorgado a favor de Sifredo Artola Miranda y otorgar poder General Administrativo a favor de la nueva Gerente General.

- La línea de Papel Bursátil PBLAGEO01, está inscrita en la Superintendencia del Sistema Financiero y Bolsa de Valores de El Salvador por un monto de US\$40 millones, actualmente vigentes. La primera colocación se realizó en febrero de 2018 y su última colocación fue en septiembre de 2020, periodo durante el cual se colocaron un total de 22 tramos que ascienden a un total de US\$21.12 millones.

Estructura Organizativa



Nómina de Junta Directiva y Administración Superior

Junta Directiva

CARGOS	NOMBRE
Director Presidente	Mynor José Gil Arevalo
Director Secretario	Sigfredo Edgardo Figueroa Cruz
Primer Director Propietario	David Alejandro Vásquez Reyes
Primer Director Suplente	Paulo César Gutierrez Montoya
Segundo Director Suplente	Nelly Del Rosario Abrego García
Tercer Director Suplente	Sofía Verónica Medina Pérez

Junta Directiva inscrita en el Registro de Comercio al No. 74 del Libro 4714 del Registro de Sociedades del folio 308 al folio 310 de fecha 21 de marzo de 2023, para un período de tres años a partir de su nombramiento inicial, el cual concluye el 25 de octubre de 2025.

Administración Superior

CARGOS	NOMBRE
Presidente	Mynor José Gil Arévalo
Gerencia General	Marlene Jamilet Elias de Quan
Gerencia de Producción	Mauricio Stanley Perez
Gerencia de Proyectos	José Luis Henríquez Miranda
Gerencia Comercial	Carlos Roberto Guzmán Cuellar
Gerencia Financiera	Vinicio Zelaya Valladares
Gerencia Administrativa	Ana Patricia Mejia de Acosta
Gerencia Legal	Juan Manuel Uceda López
Gerencia de Recurso Humano	Nora Elizabeth Alberto Avilés
Gerencia de Gestión de la Calidad y Tecnología	Carlos Ramon Zelaya Vanegas
Gerencia de Planta (Ahuachapán)	Ricardo José Figueroa Linares
Gerencia de Planta (Berlín)	Roberto Armando Montes Rivera

Curriculum Vitae del Presidente

Mynor José Gil Arevalo

Presidente

Nacionalidad: Salvadoreño

Formación Académica

Universidad Pontificia Católica de Chile

Maestría en Marketing.

Universidad Politécnica de El Salvador

Licenciatura en Mercadotecnia

Fujitsu Technical School, Kawasaki, Japón.

Técnico en programación y análisis de sistemas

The Tokyo School of the Japanese Language, Shibuya-ku, Tokyo

Experiencia Profesional

LaGeo S.A. de C.V

Presidente LaGeo S.A. de C.V

Gobierno de San Salvador

Director del Distrito No. 2 de San Salvador

Global Motors S.A. de C.V

Vicepresidente Ejecutivo

Caribbean Imports S.A de C.V (Grupo Agrisal)

Gerente Comercial

Curriculum Vitae del Director Secretario

Sigfredo Edgardo Figueroa Cruz

Director Secretario

Nacionalidad: Salvadoreño

Formación Académica

Master of Laws (LLM); International Commercial Law; Merit
King's College London, University of London, United Kingdom |
Specialized: International Investment Arbitration and International Investment Law.

Master of Business Administration (MBA); Administración de Empresas y Finanzas
International University of Valencia (VIU), Valencia, España |

Licenciatura en Ciencias Jurídicas
Universidad Dr. José Matías Delgado, El Salvador |

Experiencia Profesional

Director de Análisis Legal y Financiero
Comisión Presidencial de Proyectos Estratégicos, Casa Presidencial.

Director
Ente Operador Regional del Mercado Eléctrico
Centroamericano

Curriculum Vitae del Primer Director Suplente

Paulo César Gutierrez Montoya

Primer Director Suplente

Nacionalidad: Salvadoreño

Formación Académica

Licenciatura en Administración de Empresas
Universidad de El Salvador |

Gestión Financiera Estratégica en Empresas de Energía
GEFIES |

Diplomado sobre el Sistema de Integración centroamericano
Secretaría de Innovación | ESIAP | Hanns Seidel Stiftung |

Experiencia Profesional

Jefe Unidad de Seguimiento de Inversiones | CEL
Jefe Área de Análisis Financiero | CEL
Analista Financiero | CEL

Curriculum Vitae del Gerente Financiero

Vinicio Zelaya

Gerente Financiero

Nacionalidad: Salvadoreño

Formación Académica

Máster en Finanzas (MAFI-UCA)

Máster en Dirección de Empresas (MADE-UCA)

Analista Senior de Banca Latinoamericana (CEMLA –MÉXICO)

Lic. Contaduría Pública (UJMD)

Experiencia Laboral

Analista Financiero de Bancos (SSF)

Jefe del Departamento de Finanzas (BAC)

Gerente Financiero (LAGEO)

Grupo Empresarial

LaGeo, S.A de C.V. es parte de un grupo empresarial en base al artículo 5 de la Ley de Mercado de Valores por el hecho que una sociedad o conjunto de sociedades tienen un controlador común, quien actuando directa o indirectamente participa con el cincuenta por ciento como mínimo en el capital accionario de cada una de ellas o que tienen accionistas en común que, directa o indirectamente, son titulares del cincuenta por ciento como mínimo del capital de otra sociedad, lo que permite presumir que la actuación económica y financiera está determinada por intereses comunes o subordinados al grupo.

LaGeo, S.A. de C.V. fue constituida el 31 de julio de 1998, como una sociedad anónima de capital variable. El 99.99% de las acciones de la Compañía pertenecen a Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. (INE), quien es 100% propiedad de la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL). La Geo es propietaria de Inversiones Santa Barbara, S.A. de C.V. y San Vicente 7, Inc. con 99.99 % y 100% de participación respectivamente.

A continuación, se muestra el esquema gráfico:



Características de la Emisión

Emisor	LaGeo, S.A. de C.V.
Denominación de la Emisión	PBLAGEO01
Naturaleza de los Valores	Los valores a emitirse son obligaciones negociables, consistentes en títulos de deuda, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del emisor.
Clase de Valor	Papel Bursátil representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, a colocar por LaGeo, S.A. de C.V., por medio de un programa de colocaciones sucesivas a diferentes plazos.
Monto Máximo de la Emisión	Cuarenta millones de dólares de los Estados Unidos de América. (US\$40,000,000.00)
Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta	Las anotaciones electrónicas de valores en cuenta serán de un valor de cien dólares de los Estados Unidos de América y sus múltiplos.
Moneda de Negociación	En dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en El Salvador.
Forma de representación de los valores	Anotaciones electrónicas de valores a favor de cada uno de sus titulares.
Transferencia de los Valores	Los traspasos de los valores representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta se efectuarán por medio de transferencia contable en el registro de cuenta de valores que lleva la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A. de C.V), de forma electrónica.
Redención de los Valores	Desde los quince días hasta los tres años.
Plazo de la Emisión	El plazo máximo del programa de emisión es de once años contados a partir de la fecha de autorización de inscripción de la Emisión por parte de la Bolsa de Valores de El Salvador, dentro de este plazo el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de títulos.

Forma y lugar de pago	El capital se pagará al vencimiento, cuando sean valores emitidos a descuento y cuando los valores devenguen intereses podrá ser amortizado de forma mensual, trimestral, semestral, anual o pagado al vencimiento y los intereses se podrán pagar de forma mensual, trimestral, semestral, anual, a partir de la primera fecha establecida de pago. Capital e intereses se pagarán a partir de la fecha de su liquidación a través del procedimiento establecido por la CENTRAL DE DEPOSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. de C.V.). Dicho procedimiento consiste en: i) CEDEVAL entregará al emisor con anterioridad a la fecha de cada pago de intereses y de capital, un "Reporte" en el cual detallará información de la emisión a pagar; ii) El emisor verificará con anterioridad a la fecha de pago el monto a pagar y entregará los fondos a CEDEVAL de la siguiente forma: Un día hábil antes del día de pago de los intereses o el capital, si los fondos son entregados a CEDEVAL mediante cheque con fondos en firme; y el día establecido para el pago de capital o intereses, a más tardar a las nueve horas, si los fondos son entregados mediante transferencia bancaria hacia la o las cuentas que CEDEVAL indique; iii) El emisor queda exonerado de realizar los pagos luego de realizar el pago a CEDEVAL; iv) Una vez se tiene la verificación del pago por parte del emisor, CEDEVAL procederá a cancelar a cada participante directo (Casa de Corredores de Bolsa) la cantidad que le corresponde, en la cuenta bancaria que ha instruido a CEDEVAL para dicho fin; v) Es el Participante Directo, quien realizará los pagos individuales a cada inversionista, titular de los valores; vi) El último pago de intereses de cada emisión, se efectuará al vencimiento del plazo del papel bursátil; vii) Cuando los pagos venzan en día no hábil el pago se realizará el día hábil inmediato siguiente; viii) El capital e intereses se pagarán en dólares de los Estados Unidos de América; ix) Los pagos que realizará la CENTRAL DE DEPOSITO DE VALORES, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A. de C.V.), se harán de sus oficinas principales ubicadas en la Urbanización Jardines de la Hacienda Boulevard Merliot y Avenida Las Carretas, Antiguo Cuscatlán, La Libertad; x) Los pagos que realizarán las Casas de Corredores de Bolsa, se harán en sus oficinas.
Garantía de la Emisión	La presente emisión no cuenta con garantía específica.
Destino de los Recursos	Capital de Trabajo y otras de sus finalidades sociales.

Negociabilidad	En la Bolsa de Valores de El Salvador por intermediación de las Casas de Corredores de Bolsa, en las sesiones de negociación que se realicen en ellas. La fecha de negociación de cada tramo en mercado primario será notificada por escrito a la Superintendencia del Sistema Financiero y a la Bolsa de Valores mediante notificación del Representante Legal o Apoderado de LaGeo, S.A. de C.V. debidamente legalizada por notario.
Estructuración de los tramos a negociar	Las características de los tramos a negociar serán determinadas de acuerdo con la normativa vigente emitida por la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.; y con posterioridad, al otorgamiento del asiento registral en el Registro Público de la Superintendencia del Sistema Financiero y previo a la negociación de los mismos. Para efecto de la colocación, en un plazo mínimo de tres días hábiles antes de cualquier negociación del Papel Bursátil, en el caso los tramos no se coloquen bajo el sistema de remate; y con un día hábil antes de la colocación en caso los tramos se coloquen bajo el sistema de remate, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, el emisor deberá remitir a la Superintendencia del Sistema Financiero y Bolsa de Valores de El Salvador, una notificación por escrito por el Representante Legal o Apoderado de LaGeo, S.A. de C.V. debidamente legalizada por un notario, mediante la cual se autoriza lo siguiente: i) Fecha de negociación del correspondiente tramo, ii) Fecha de liquidación, iii) Tasa base y la sobretasa, mencionando si será fija o variable, o si se emitirán a descuento, iv) Monto a negociar, v) Monto mínimo y múltiplos de contratación, vi) Fecha de vencimiento de los valores, vii) Periodicidad de pago de los intereses, viii) Precio base, ix) Base de cálculo de la tasa de interés, x) Clasificación de riesgo.
Rendimiento	Los Papeles Bursátiles se podrán colocar a descuento o valor nominal devengando una tasa de interés establecida por LaGeo, S.A. de C.V.; cuando la colocación sea a descuento, esta otorgará a sus tenedores una ganancia producto del diferencial entre el precio de adquisición por parte del inversionista y el precio de redención por parte del Emisor en el caso que el inversionista los mantenga hasta su vencimiento; o su precio de venta, en el caso que éste opte por venderlos en el mercado secundario antes de su fecha de amortización. Cuando la colocación sea a valor nominal devengando una tasa de interés, pagará intereses de forma periódica, ya sea con tasa fija o variables, con diferentes modalidades de amortización de capital y con un plazo máximo de 3 años, de la siguiente manera: LaGeo, S.A. de C.V. pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones electrónicas de valores en cuenta de cada titular, durante todo el período de vigencia de la emisión, que se calcularán con base en el año calendario. Cuando se trate de una tasa fija, el emisor establecerá la tasa a pagar previo a la colocación de cada tramo. Cuando se trate de una tasa variable, la tasa de interés a pagar se determinará utilizando como tasa base, la Tasa de Interés Básica Pasiva Promedio Ponderado (TIBP) para los depósitos a plazo del Sistema Financiero a cualquiera de los plazos que sean publicados por el Banco Central de Reserva de El Salvador, el miércoles de la semana anterior a efectuarse la negociación. A esta tasa base se le sumará una sobretasa que no será menor a 0.10% anual que se determinará previo a la negociación. Se podrá utilizar como tasa base de referencia la Tasa Secured Overnight

	Financing Rate (SOFR), a cualquiera de los plazos que sean publicados por el CME Group Benchmark Administration Limited; asimismo, se podrá utilizar para el cálculo de la tasa de interés otras tasas de referencia reconocidas y aceptadas internacionalmente. Cuando la tasa de interés sea variable, esta será reajutable bajo las mismas condiciones indicadas para la determinación de la tasa de interés inicial. Los reajustes de la tasa de intereses deberán ser comunicados por escrito a la Bolsa de Valores de El Salvador y la Superintendencia del Sistema Financiero, a más tardar el día hábil antes del reajuste, especificando el cálculo de la tasa de referencia y la sobretasa. A esta notificación se deberá adjuntar una copia de la publicación que se utilizó como base para el reajuste.
Interés Moratorio	En caso de mora en el pago del capital, el emisor reconocerá a los titulares de los valores además un interés moratorio del 5% anual sobre la cuota correspondiente a capital.
Custodia y Depósitos	La emisión de Papel Bursátil representada por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, estará depositada en los registros electrónicos que lleva la CENTRAL DE DEPOSITO DE VALORES, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A. de C.V.), para lo cual será necesario presentar la Escritura Pública de Emisión correspondiente a favor de la depositaria y la certificación del Asiento Registral que emita la Superintendencia del Sistema Financiero a la que se refiere el párrafo final del artículo 35 de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en cuenta.
Modificación a las características de la emisión	La Junta Directiva de LaGeo, S.A de C.V., podrá modificar las características de la presente emisión, antes de la primera negociación, previa autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero y la Bolsa de Valores de acuerdo a las regulaciones vigentes.
Plazo de Negociación	LaGeo, S.A de C.V. dispone de un plazo de once años, contados a partir de la autorización de la Bolsa de Valores de El Salvador, para negociar los diversos tramos de la emisión. Este plazo no podrá prorrogarse.
Amortización de Capital	El capital se pagará al vencimiento, cuando sean valores emitidos a descuento y cuando los valores devenguen intereses podrán ser amortizados de manera mensual, trimestral, semestral, anual o pagado al vencimiento.
Prelación de Pagos	En caso que LaGeo, S.A. de C.V. se encuentre en una situación de insolvencia de pago, quiebra, revocatoria de su autorización para operar, u otra situación que impida la normal operación de su giro, todos los papeles bursátiles de la presente emisión que estén vigentes a esa fecha y los intereses generados por estos, serán pagados con los flujos de los títulos valores que sirvieron de garantía y/o el patrimonio de LaGeo, S.A. de C.V.; y solamente en su defecto, de conformidad a la normativa vigente aplicable al Mercado de Valores y el Derecho común.
Clasificación de Riesgo	LaGeo, S.A. de C.V., cuenta con clasificación de riesgo otorgada por la clasificadora GLOBAL VENTURE, S.A. de C.V.

Procedimiento para Redención de los Valores

A opción de LaGeo, S.A. de C.V., podrá haber redenciones anticipadas de capital, parciales o totales previo acuerdo de la Junta Directiva de LaGeo, S.A. de C.V., en el cual se establecerá el procedimiento respectivo y que oportunamente, con un plazo mínimo de 15 días hábiles, se hará del conocimiento de la Superintendencia del Sistema Financiero, Bolsa de Valores y CEDEVAL. La Bolsa de Valores hará del conocimiento del mercado las condiciones de redención anticipada que le hayan sido comunicadas.

Autorizaciones

AUTORIZACIONES COMO EMISOR DE VALORES

- Acuerdo de Junta Directiva del emisor según consta en Acta No. 627 de fecha 19 de septiembre de 2017, por el que se resolvió inscribir a la sociedad como emisora de valores, en la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.
- El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión de CD-37/2017 de fecha 28 de Septiembre 2017, autorizó el Asiento Registral en el Registro Público Bursátil como Emisor de Valores a LAGEO, S.A. DE C.V.
- La Bolsa de Valores de El Salvador en resolución EM-11/2017 de fecha 31 de octubre de 2017 donde se autoriza la inscripción como Emisor de Valores a LaGeo, S.A. de C.V.

AUTORIZACIONES DE LA EMISIÓN

- Acuerdo de Junta Directiva del emisor según consta en Acta No. 627 de fecha 19 de septiembre de 2017, por el que se resolvió aprobar la emisión de Papel Bursátil.
- El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión de CD-37/2017 de fecha 28 de septiembre de 2017, autorizó el Asiento Registral de la inscripción de la Emisión de Papel Bursátil, PBLAGEO01, en el Registro Público Bursátil.
- La Bolsa de Valores de El Salvador, mediante resolución del Comité de Emisiones No. EM-12/2017 de fecha 31 de octubre de 2017, donde se autorizó la inscripción de la emisión de papel bursátil PBLAGEO01 de LaGeo, S.A. de C.V.
- Acuerdo de Junta Directiva del emisor según consta en Acta No. 762 de fecha 06 de febrero de 2024, por el que se acordó por unanimidad modificar algunas de las características de la presente la emisión.
- El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión CD-17/2024 de fecha 21 de marzo de 2024, autorizó la modificación al Asiento Registral de la Emisión de Papel Bursátil en el Registro Público Bursátil.
- La Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., mediante acuerdo del Comité de Emisiones tomado en sesión No. CE-13-2024 de fecha 02 de julio de 2024, autorizó la modificación de las características de la emisión de papel bursátil denominada PBLAGEO01.

Indicadores Financieros

Ratio	Limite	2020	2021	2022	2023	Mayo-24
Deuda total/Patrimonio	No puede ser mayor a 1	0.46	0.46	0.42	0.50	0.46
EBITDA/Servicio de Deuda	No puede ser menor a 1.3	2.99	2.97	4.62	2.92	2.99
Total de Activos Circulantes/Total de Pasivos Circulantes	No podrá ser menor a 1	1.18	1.26	1.94	1.87	3.22
Activos productivos/Saldo vigente de los Valores de Titularización	No puede ser menor a 1.9	3.18	3.40	3.41	3.13	3.30
ROA	%	3.51	4.67	6.32	4.01	8.20
ROE	%	5.67	7.45	9.67	6.42	12.37

Deuda total: Se refiere a la deuda bancaria más el saldo de los Valores de Titularización vigentes emitidos

Patrimonio: Sera entendido como el patrimonio neto de revaluación de propiedad, planta y equipo.

EBITDA: Se refiere a los ingresos antes de sustraer el gasto financiero, impuesto, reserva legal, Depreciación y Amortización.

Activos Circulantes: No incluye las cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

Pasivo Circulante: Incluye la porción del circulante de la Titularización.

Activos Productivos: Se refiere al saldo de la cuenta del Balance General de los Inmuebles, maquinaria y equipos brutos.

Clasificación de Riesgo de la Emisión

LaGeo, S.A. de C.V., cuenta con la opinión de Zumma Ratings, S.A. de C.V, Calificadora de Riesgo, autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero. La sociedad se obliga a mantener la emisión clasificada durante toda su vigencia.

Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2023, en su reunión de Comité Ordinario de clasificación con fecha realizada el 26 de abril de 2024 asignó la calificación nacional de “**EAA-**” al emisor y “**AA-**” para los tramos de largo plazo y “**N-1**” para los tramos de corto plazo, todos con perspectiva “Positiva”.

Categoría EAA-: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto.

Categoría AA-: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría N-1: Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos “+” y “-”, para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de sus categorías. El signo “+” indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo “-” indica un nivel mayor de riesgo.

Factores de Riesgo del Emisor y de la Emisión

La inversión en la Bolsa de Valores es especulativa en su naturaleza y envuelve un alto grado de riesgo. Es imposible prever y describir todos los riesgos del negocio y los factores económicos, financieros, potenciales conflictos de interés que pueden afectar a la emisión y a La Geo, S.A. de C.V., los inversionistas potenciales deben considerar cuidadosamente el siguiente resumen de ciertos riesgos al comprar los Papeles Bursátiles:

Factores de Riesgo de la Emisión

Riesgo	Descripción
1. Riesgo de Liquidez	El riesgo de liquidez de un inversionista en la presente emisión está relacionado con la incertidumbre en la comercialización en mercado secundario de la emisión, o en la incertidumbre en la obtención de liquidez sobre su inversión a través de operaciones de Reporto. Sin embargo, para fines de liquidez, la primera opción que se tiene es el financiamiento directo de las otras empresas del Grupo CEL, inclusive se cuenta con el apoyo directo del accionista que puede acudir a un llamamiento de capital; así como a la búsqueda de financiamiento en el sistema financiero, pues se posee la calificación como sujeto de crédito.
2. Riesgo de Mercado	El riesgo de mercado se refiere a las posibles pérdidas en las que pueden incurrir los inversionistas debido a la necesidad de liquidez, ocasionado por variables exógenas que atienden al mecanismo de libre mercado. Este se puede prevenir mediante medir la anchura del bid-ask spread, el cual mide el riesgo de liquidez del mercado en la dimensión de precio. Es decir, como estrategia se tiene diversificado la forma de comercializar la energía a través de: contratos PPA, contratos bilaterales y la venta en el mercado spot (mayorista); por el tiempo de generación y dada la propiedad de concesiones, así como lo complejo y las barreras naturales que tiene este tipo de generación no se visualiza la entrada de nuevos jugadores en geotermia. Y con la entrada de nuevos jugadores, siempre por tratarse de energía base es la primera que se inyecta en el mercado, además de considerar que la demanda no es cubierta de manera óptima se requiere siempre de importaciones.
3. Riesgo Operacional	El riesgo operacional de la emisión puede verse afectado por alguna falla en los sistemas de pago de CEDEVAL, en caso de cualquier eventualidad ambas instituciones cuentan con planes de contingencia para poder hacerle frente a las operaciones de custodia y pagos de la emisión.
4. Riesgo de crédito	Es el riesgo en la fecha de vencimiento del instrumento financiero o parcialmente de las obligaciones contractuales,

derivado de la falta de capacidad de pago del emisor del instrumento financiero.

Si se diese este caso, se puede recurrir a obtener fondos de las otras empresas del grupo, también financiamiento por parte del sistema financiero; así como llamamiento de capital al accionista, todo esto después de evacuar la posibilidad de acceder a un mercado secundario con el subyacente.

Factores de Riesgo del Emisor

5. Riesgo Regulatorio	La empresa se rige por las leyes de El Salvador. Cambios regulatorios podrían ocasionar un impacto en el precio. Sin embargo, dada la modalidad especial con que cuenta el mercado, que el precio se fija bajo el modelo de costos, el precio más bajo siempre estará por encima de los costos por el tipo de generación, considerada base.
6. Riesgo Estratégico	La empresa podría en cualquier momento tomar decisiones que repercutan en un cambio material adverso sobre los flujos de ingresos generados por la Institución. Sin embargo, es muy difícil que un cambio estratégico, implique que el precio sufra una modificación drástica, pues se trata de un tipo de generación considerada como base; ya que se genera las 24 horas, toda la semana y el año (7/24/355). Es decir, no hay inventario, todo lo que se produce o genera se vende.
7. Riesgo de falla de Maquinaria	Un posible deterioro de la maquinaria utilizada para la generación de energía, podría disminuir la producción de la misma, para esto La Geo, S.A. de C.V. cuenta con Maquinaria de repuesto para ser sustituida inmediatamente ante el deterioro de una maquinaria en uso.
8. Sistemas y Tecnología	Que los sistemas informáticos en las centrales hidroeléctricas fallen, ante ello La Geo, S.A de C.V. cuenta con sistemas de back up para la información almacenada.
9. Riesgo Legal	Que cambien el marco legal relativo a las concesiones, a la modalidad de venta o a otro tipo de legislación pertinente, si este fuese el caso; al momento, las concesiones son otorgadas por la Asamblea Legislativa. Se trata de una sociedad anónima de capital variable, que le permite una relativa autonomía e independencia, aunado a la principal barrera natural, como es la millonaria inversión con recursos propios para los estudios de pre-factibilidad, estudios de factibilidad, diseños, así como la perforación de pozos para encontrar el recurso (vapor), que con ese elevado riesgo difícil encontrar quien se arriesgue a una inversión de dicha magnitud.

- 10. Riesgo del Sector Eléctrico** Que suceda una catástrofe, pero es de los primeros servicios que se reactivan. Otro riesgo es que se caiga la demanda, pero muy difícil aún en una energía deprimida, ya que las proyecciones siempre oscilan entre un 2% a 3%. Otro riesgo podría ser que se obtenga un precio más bajo en la importación, pero aún esto tiene su límite por la capacidad de las líneas de transmisión.
- 11. Riesgo Operacional de Generación** Podría disminuir el nivel de generación, dañarse la maquinaria y equipo, bajar la materia prima (vapor); para este riesgo las medidas de mitigación son las siguientes:
- a. Se cuenta con un Seguro de Todo Riesgo (incluye entre otros, lucro cesante)
 - b. Política de mantenimiento programática y de alta calidad
 - c. Stock de toda la gama de repuestos principales
 - d. Recurso humano especializado con una curva de aprendizaje que promedia los más de 20 años
 - e. Capacitación constante y de primer mundo
 - f. Sistema para darle sostenibilidad al recurso (vapor): estimulaciones de pozos, mantenimientos mayores, entre otros.

Procedimiento a seguir en caso de mora o acción judicial en contra del Emisor

El artículo 45 de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta establece que a solicitud del propietario de valores, hecha por medio de una Casa de Corredores de Bolsa, la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL) expedirá certificados de anotaciones en cuenta que tendrán como efecto legal la materialización de los valores a que se refieran. Serán títulos valores a la orden con fuerza ejecutiva.

Se deberá seguir un proceso ejecutivo regulado en los artículos 457 y siguientes del Código Procesal Civil y Mercantil.

Tratamiento Fiscal

La negociación y el pago de intereses de los Papeles Bursátiles no están sujetos al pago de impuestos a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios (IVA), tanto para personas naturales como para personas jurídicas.

Prácticas y políticas del emisor en materia de gestión de riesgo

1. Gestión de Riesgos

La administración integral de riesgos es un proceso estratégico realizado por La Geo, S.A de C.V. el cual está basado en los principios definidos por la normativa nacional y extranjera. Dentro de la administración integral de riesgos se contempla su identificación, medición, monitoreo y mitigación. Dicha administración se centra en la creación y fomento de una cultura donde cada empleado sea capaz de identificar y controlar el riesgo inherente a sus actividades diarias.

Los principales objetivos de la gestión integral de riesgos en La Geo, S.A de C.V. son los siguientes:

- a) Desarrollar un enfoque integral de riesgos, implementando modelos con mejores prácticas y metodologías.
- b) Desarrollar y promover la cultura de riesgo en el personal de La Geo, S.A de C.V
- c) Respetar el marco regulatorio.

2. Administración de Riesgos

La Geo, S.A de C.V. cuenta con una estructura organizativa en función de gestionar los riesgos identificados en sus operaciones y la mitigación de los mismos, esto se realiza a través de su Junta Directiva y ha designado un comité, detallado a continuación:

- a) Comité de Auditoría. Este Comité tiene como objetivo principal asistir a la Junta Directiva en el adecuado ejercicio de las funciones de supervisión, control, monitoreo de riesgos y del cumplimiento de leyes y regulaciones correspondientes por parte de la Administración de La Geo, S.A de C.V.

Dicho comité busca en cierta medida mitigar los riesgos asociados al Emisor, y a que el fiel cumplimiento de ellos asegura la buena gestión de La Geo, S.A de C.V. Así como la capacidad de pago de sus obligaciones financieras, mitigando así el riesgo de mercado, liquidez y regulatorio.

3. Tipos de Riesgos Asumidos del Emisor y la Emisión

La Geo, S.A de C.V. aborda de acuerdo a su estructura, modelo de negocios y recursos, los riesgos siguientes: Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo Operacional, Riesgo Regulatorio, Riesgo de Mercado, Riesgo de fallo de Maquinaria, Riesgo de Sistemas Tecnológicos y los Riesgos inherentes al giro de la empresa que puedan surgir en el día a día.

4. Presentación de Informes

La Geo, S.A de C.V. en cumplimiento a la normativa "Instructivo de Información Bursátil" presentará conforme indica la normativa cada año a la Bolsa de Valores de El Salvador S.A de C.V:

- Estados Financieros mensuales, trimestrales, semestrales y anuales.
- Informe semestral de la Clasificadora de Riesgo.
- Hechos Relevantes.

Razones Literales

“La inscripción de la emisión en la Bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”.

“Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”.

“Es responsabilidad del inversionista leer la información que contiene este prospecto”.

ANEXOS



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



PBX: (503) 2218-6400
auditoria@bdo.com.sv
consultoria@bdo.com.sv

17 Av. Norte y Calle El Carmen
Centro de Negocios Kinetika
Nivel 8° Local 13B
Santa Tecla La Libertad,
El Salvador, C.A.

Dictamen de los auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de
LaGeo, S.A. de C.V.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de LaGeo, S.A. de C.V., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de LaGeo, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro dictamen. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales Contables (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) desarrollado y aprobado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y adoptado en El Salvador por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



Párrafo de énfasis

Tal como se describe en nota 13, al 31 de diciembre de 2023, LaGeo, S.A. de C.V., posee inversiones en varias compañías miembros del Grupo, para lo cual ha presentado estados financieros consolidados de las compañías subsidiarias para el año terminado el 31 de diciembre de 2023; sin embargo, los mismos no han sido sujetos de un proceso de auditoría para determinar su cumplimiento con un marco de referencia contable.

Tal como se indica en la nota (7), a los estados financieros, la Compañía es parte de un grupo de partes relacionadas que están bajo una misma dirección y control corporativo, existiendo relaciones comerciales con esas compañías, cuyos términos pueden diferir de las transacciones efectuadas con terceros independientes.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, según el juicio profesional del auditor, han sido de importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Deterioro de valor en cuenta por cobrar a Compañía relacionada	
Véase nota 6 a los estados financieros	
Asunto o aspecto clave identificado	Como se abordó el asunto en la auditoría
Los estados financieros incluyen dentro de los préstamos por cobrar a partes relacionadas por un monto de US\$397,407,780, un saldo de US\$194,776,368 a cargo de San Vicente 7, Inc. Sucursal El Salvador, quien es una subsidiaria encargada de campos geotérmicos en desarrollo. Anualmente, la administración evalúa la factibilidad de esos proyectos. Este asunto es importante para nuestra auditoría debido a que la recuperabilidad del saldo depende sustancialmente de la viabilidad de los campos geotérmicos en desarrollo y los juicios significativos involucrados en los análisis de factibilidad y proyecciones, así como respecto de las pruebas de deterioro.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: • Obtener la evaluación de la administración sobre la recuperabilidad del préstamo por cobrar, y el análisis de los campos geotérmicos en desarrollo y discutir el estado de tales proyectos y lo planes para ponerlos en producción. • Obtener el estado de cada proyecto al 31 de diciembre de 2023, tales como certificaciones por el personal técnico de la entidad, y compararlos con la información suministrada a la agencia reguladora y su función de monitoreo. • Revisar los resultados de los estudios independientes ejecutados por consultores y expertos contratados por la entidad. • Indagar con la Administración en relación con los proyectos que se espera que sean abandonados o con respecto a cualquier actividad de la exploración que se planee discontinuar. • Examinar la documentación de respaldo de los costos y evaluar lo apropiado de su reconocimiento como activo de la entidad.



Responsabilidades de la administración de la Compañía con respecto a los estados financieros

La Administración es responsable de elaborar y presentar razonablemente los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha; excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) siempre detecte un error material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma acumulada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro dictamen de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.

BDO BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.
Registro N° 215


Oscar Armando Urrutia Viana
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 753



Santa Tecla 30 de abril de 2024.

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	US\$	21,455,794	28,158,067
Depósitos a plazo	5		10,000,000	20,000,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6		36,166,262	16,481,641
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7		5,403,365	3,756,357
Vencimiento corriente de préstamos por cobrar a largo plazo a partes relacionadas	7		24,928,636	26,292,534
Inversiones en instrumentos de deuda	8		29,310,614	33,445,942
Inventarios de repuestos y materiales - neto	9		6,928,232	5,857,030
Gastos pagados por anticipado	10		<u>8,612,106</u>	<u>5,123,326</u>
Total de los activos corrientes			<u>142,805,009</u>	<u>139,114,897</u>
Activos no corrientes:				
Préstamos por cobrar a partes relacionadas menos vencimiento corriente	7		372,479,144	352,248,407
Otros préstamos por cobrar a largo plazo	11		5,305,470	-
Efectivo restringido	4		10,475,749	3,971,605
Inversiones restringidas	12		6,778,712	6,598,408
Inventarios de repuestos y materiales - neto	9		26,093,337	19,962,542
Inversiones en instrumentos de patrimonio	13		783,327	12,930,857
Inmuebles, maquinaria y equipo - neto	14		211,214,773	219,366,417
Activos por derechos de uso	15		<u>532,838</u>	<u>644,792</u>
Total de los activos no corrientes			<u>633,663,350</u>	<u>615,723,028</u>
Total de los activos		US\$	<u>776,468,359</u>	<u>754,837,925</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Proveedores		US\$	7,365,961	4,277,262
Préstamo bancario a corto plazo	16		5,000,000	-
Vencimiento corriente de obligaciones por titularización a largo plazo	17		23,487,208	19,779,105
Vencimiento corriente de pasivo por arrendamiento	15		543,354	543,970
Cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas	7		536,882	1,247,995
Dividendos por pagar	7		12,252,129	19,375,850
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	18		4,472,593	4,141,086
Impuesto sobre la renta por pagar	19		<u>20,589,353</u>	<u>20,205,597</u>
Total de los pasivos corrientes			<u>74,247,480</u>	<u>69,570,865</u>
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficio de empleados	20		3,278,369	4,866,718
Obligaciones por titularización a largo plazo menos vencimiento corriente	17		212,498,203	185,876,105
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	19		1,169,501	1,382,654
Pasivo por arrendamiento menos vencimiento corriente	15		<u>-</u>	<u>107,520</u>
Total de los pasivos no corrientes			<u>216,946,073</u>	<u>192,232,997</u>
Total de los pasivos			<u>291,193,553</u>	<u>261,803,862</u>
Patrimonio:				
Capital social: 38,140 (37,039,493 en 2022) acciones comunes, emitidas y pagadas con valor nominal de US\$10,000 (US\$10 en 2022) cada una	21		381,400,000	370,394,930
Reserva legal	22		76,280,000	74,078,986
Utilidades acumuladas	22		31,550,430	53,693,357
Otros componentes del patrimonio	22		<u>(3,955,624)</u>	<u>(5,133,210)</u>
Total del patrimonio			<u>485,274,806</u>	<u>493,034,063</u>
Compromisos y contingencias (nota 30)				
Total de los pasivos más patrimonio		US\$	<u>776,468,359</u>	<u>754,837,925</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

			<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por venta de energía	23	US\$	148,452,178	141,473,702
Costo de producción de energía	24		<u>(57,897,079)</u>	<u>(54,923,932)</u>
Utilidad bruta			90,555,099	86,549,770
Gasto de administración y proyectos	25		(18,157,174)	(16,983,324)
Gastos de venta	25		<u>(1,848,301)</u>	<u>(1,273,588)</u>
Utilidad de operación			70,549,624	68,292,858
Otros ingresos	26		3,382,188	1,905,024
Ingresos por intereses	27		15,873,463	17,616,160
Otros gastos	28		(19,580,623)	(3,029,793)
Gastos financieros	29		<u>(13,066,275)</u>	<u>(14,055,689)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta			57,158,377	70,728,560
Impuesto sobre la renta				
Corriente	19		(24,124,766)	(23,655,617)
Diferido	19		<u>717,833</u>	<u>620,414</u>
Utilidad neta			<u>33,751,444</u>	<u>47,693,357</u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto sobre la renta:				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados:				
Ganancia (pérdida) actuarial en obligaciones por beneficios a empleados	20		1,682,266	(1,946,486)
Impuesto sobre la renta diferido relativo a la (ganancia) pérdida actuarial	19		<u>(504,680)</u>	<u>583,946</u>
Total otros resultados integrales			<u>1,177,586</u>	<u>(1,362,540)</u>
Total de resultados integrales del año		US\$	<u><u>34,929,030</u></u>	<u><u>46,330,817</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Acciones en circulación		Capital social	Reserva legal	Otros componentes del patrimonio	Utilidades acumuladas	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2021	37,039,493	US\$	370,394,930	74,078,986	(3,770,670)	44,353,956	485,057,202
Resultados integrales							
Utilidad neta	-		-	-	-	47,693,357	47,693,357
Otros resultados integrales							
Pérdidas actuariales	-		-	-	(1,946,486)	-	(1,946,486)
Impuesto diferido relativo a pérdidas actuariales	-		-	-	583,946	-	583,946
Total resultados integrales	-		-	-	(1,362,540)	47,693,357	46,330,817
Transacciones con los accionistas:							
Dividendos decretados	-		-	-	-	(38,353,956)	(38,353,956)
Total transacciones con los accionistas	-		-	-	-	(38,353,956)	(38,353,956)
Saldos al 31 diciembre de 2022	37,039,493		370,394,930	74,078,986	(5,133,210)	53,693,357	493,034,063
Resultados integrales:							
Utilidad neta	-		-	-	-	33,751,444	33,751,444
Otros resultados integrales:							
Ganancias actuariales	-		-	-	1,682,266	-	1,682,266
Impuesto diferido relativo a ganancias actuariales	-		-	-	(504,680)	-	(504,680)
Total resultados integrales	-		-	-	1,177,586	33,751,444	34,929,030
Transacciones con los accionistas:							
Aporte de capital	1,100,000		11,000,000	-	-	(11,000,000)	-
Conversión en el valor nominal de acciones de US\$10 a US\$10,000, cada acción	(38,101,353)		-	-	-	-	-
Aporte de capital social para regularizar el valor nominal de la acción	-		5,070	-	-	-	5,070
Reserva legal	-		-	2,201,014	-	(2,201,014)	-
Dividendos decretados	-		-	-	-	(42,693,357)	(42,693,357)
Total transacciones con los accionistas	(37,039,493)		11,005,070	2,201,014	-	(55,894,371)	(42,688,287)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	38,140	US\$	381,400,000	76,280,000	(3,955,624)	31,550,430	485,274,806

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	33,751,444	47,693,357
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo proveniente de actividades de operación:			
Depreciación		22,723,563	22,261,197
Amortización de activos por derecho de uso		797,558	774,317
Amortización de pago en exceso en compra de acciones		149,530	149,529
Estimación por obsolescencia de inventarios de repuestos		292,947	273,438
Gastos financieros de terceros		13,012,083	14,013,354
Gastos financieros por arrendamientos		41,060	32,720
Ingresos financieros de partes relacionadas		(10,558,955)	(11,852,083)
Ingresos financieros de terceros		(4,898,289)	(5,763,643)
Amortización de costos iniciales de titularización		384,931	81,969
Pérdida por baja en inversiones de patrimonio		12,000,000	-
Pérdida en retiro de activo fijo		668,362	5,153,751
Ganancia de capital (permuta)		(4,079)	-
Impuesto sobre la renta corriente		24,124,766	20,205,597
Impuesto sobre la renta diferido		(717,833)	(620,414)
Provisión por renuncia voluntaria		<u>717,213</u>	<u>681,843</u>
Sub - total		92,484,301	93,084,932
Cambios netos en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(19,684,621)	8,474,834
Aumento en gastos pagados por anticipo		(3,488,780)	(1,520,029)
Aumento en cuentas por cobrar a partes relacionadas		(1,647,008)	(1,415,063)
Aumento en proveedores		3,088,700	172,812
(Disminución) aumento en cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas		(601,817)	81,802
Disminución en otras cuentas por pagar y gastos acumulados		(2,584,642)	(4,117,017)
Prestaciones laborales pagadas		<u>(623,296)</u>	<u>(4,479,443)</u>
Efectivo neto provisto por operaciones antes de intereses		66,942,837	90,282,828
Impuestos pagados		(23,741,010)	(16,409,555)
Intereses recibidos de partes relacionadas		-	417,938
Intereses recibidos de terceros		4,898,289	5,763,643
Intereses pagados a terceros		<u>(13,012,083)</u>	<u>(14,013,354)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>35,088,031</u>	<u>66,041,500</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(12,349,013)	(5,106,644)
Préstamos otorgados a partes relacionadas		(42,216,671)	(5,152,154)
Adquisición de repuestos		(10,382,133)	(3,340,156)
Inversión en títulos valores		3,955,024	6,853,138
Inversión en depósito a plazo		(6,504,144)	(28,500)
Inversión de patrimonio		(2,000)	-
Abonos a otros préstamos otorgados a largo plazo		540,461	202,827
Adquisición de títulos valores		<u>-</u>	<u>(2,000,000)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(66,958,476)</u>	<u>(8,571,489)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:			
Pagos por arrendamientos		(834,800)	(836,653)
Pagos por titularización		(20,054,730)	(8,601,332)
Emisión de titularización		50,000,000	-
Préstamo bancario recibido y pagado		5,000,000	(10,000,000)
Aporte de capital social		5,070	-
Dividendos pagados		<u>(18,947,368)</u>	<u>(15,578,948)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento		<u>15,168,172</u>	<u>(35,016,933)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo		(16,702,273)	22,453,078
Efectivo al principio del año		<u>48,158,067</u>	<u>25,704,989</u>
Efectivo al final del año	US\$	<u><u>31,455,794</u></u>	<u><u>48,158,067</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados de América)

(1) Operaciones

LaGeo, S.A. de C.V., (“La Compañía”), es subsidiaria de Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., quien a su vez subsidiaria de la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), todas de nacionalidad salvadoreña. La compañía fue constituida el 31 de julio de 1998 bajo la denominación de Geotérmica Salvadoreña, S.A. de C.V., conforme a las Leyes de la Republica de El Salvador como una Sociedad Anónima de Capital Variable e inicio operaciones el 1 de noviembre 1999. Con fecha 5 de junio de 2003, mediante escritura pública, se modificó la razón social de la Compañía por el nombre de LaGeo, S.A. de C.V.

La actividad principal es la generación y comercialización de energía eléctrica a partir de los recursos geotérmicos. Actualmente, la compañía opera las centrales geotérmicas de Ahuachapán y Berlín, ubicadas en los Departamentos de Ahuachapán y Usulután, respectivamente. La Compañía tiene sus oficinas administrativas en Santa Tecla, Departamento de la Libertad.

LaGeo, S.A. de C.V., genera y comercializa energía eléctrica en el territorio de El Salvador y la producen en los campos geotérmicos. No hay diferencias en el producto final a los clientes, y la producción es entregada utilizando la misma infraestructura de transmisión y al mismo mercado. LaGeo, S.A. de C.V., no tiene segmentos de operación.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el número de empleados era de 341 y 326, respectivamente.

(2) Bases de presentación de los estados financieros

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados con base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas de Interpretación del IASB; de conformidad a la resolución sobre su vigencia en El Salvador por acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría.

(Continúa)

2
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

b) Nuevas normas y enmiendas vigentes a partir del 1 de enero de 2023 y 2024 o períodos posteriores

Existen nuevas normas y enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido emitidas durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las cuales se encuentran con vigencia a partir de enero de 2022, 2023 o 2024, según detalle siguiente:

2023	2024
Nuevas Normas	
<u>NIIF 17 Contratos de seguros</u> La NIIF 17 Contratos de Seguros, es una nueva norma contable integral para contratos de seguro que cubre el reconocimiento y la medición, la presentación y la divulgación. La NIIF 17, reemplaza a la NIIF 4 Contratos de Seguro. La NIIF 17, se aplica a todo tipo de contratos de seguro (es decir, de vida, no vida, seguro directo y reaseguro), independientemente del tipo de entidades que los emiten, así como a determinadas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional; existiendo algunas excepciones de alcance. El objetivo general de la NIIF 17, es proporcionar un modelo contable integral para los contratos de seguro que sea más útil y consistente para las aseguradoras, cubriendo todos los aspectos contables relevantes. La NIIF 17 es el modelo general, complementado por: • Una adaptación específica para los contratos con características de participación directa (el enfoque de tarifa variable). • Un enfoque simplificado (enfoque de asignación de prima) principalmente para contratos de corta duración.	

(Continúa)

3
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2023	2024
Enmiendas a NIIF	
<u>Divulgación de Políticas Contables - Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica N° 2</u> Las modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica N° 2 Realización de Juicios de Materialidad proporcionan orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones de políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con un requisito de revelar sus políticas contables "materiales" y agregar orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables.	<u>Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</u> En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran: • Qué se entiende por derecho a diferir la liquidación. • Que debe existir un derecho de diferimiento al final del período sobre el que se informa. • Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento. • Que sólo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no impactarían su clasificación. Además, se ha introducido un requisito para exigir la divulgación cuando un pasivo que surge de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está supeditado al cumplimiento de obligaciones futuras dentro de los doce meses. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente.
<u>Definición de Estimaciones Contables - Modificaciones a la NIC 8</u> Las modificaciones a la NIC 8 aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables, cambios en políticas contables y corrección de errores. También aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e inputs para desarrollar estimaciones contables.	<u>Acuerdos de financiación de proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7</u> En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Divulgaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiación de proveedores y requerir divulgación adicional de dichos acuerdos. Los requerimientos de divulgación en las modificaciones tienen como objetivo ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad. Las modificaciones entrarán en vigor para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la adopción anticipada, pero será necesario revelarla.

(Continúa)

4
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2022	2023
Enmiendas a NIIF	
<u>Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que Surgen de una Sola Transacción - Modificaciones a la NIC 12</u> Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a la Renta reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial, de modo que ya no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales, imponibles y deducibles, como arrendamientos y pasivos por desmantelamiento.	<u>Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior</u> En setiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 para especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza al medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que conserva. Las modificaciones son efectivas para los períodos de presentación de estados financieros anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente a las transacciones de venta y arrendamiento posterior celebradas después de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Se permite la aplicación anticipada y ese hecho debe revelarse.
<u>Reforma Fiscal Internacional - Normas Modelo del Segundo Pilar - Modificaciones a la NIC 12</u> Las modificaciones a la NIC 12 se introdujeron en respuesta a las normas del Segundo Pilar BEPS de la OCDE e incluyen: • Una excepción temporal obligatoria al reconocimiento y divulgación de impuestos diferidos que surjan de la implementación jurisdiccional de las normas modelo del Segundo Pilar; y • Requisitos de divulgación para las entidades afectadas para ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender mejor la exposición de una entidad a los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar que surgen de esa legislación, particularmente antes de su fecha de entrada en vigor.	

Modificaciones

Venta o contribución de activos entre el inversionista y su asociada o negocio conjunto— Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28

El IASB hizo modificaciones limitadas de alcance a la NIIF 10 Estados financieros consolidados y NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Las modificaciones aclaran el tratamiento contable para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman que el tratamiento contable depende si activos no monetarios son vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un “Negocio” (como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios).

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Donde los activos no monetarios constituyen un negocio, el inversionista reconocerá en su totalidad la ganancia o pérdida obtenida en la venta o contribución del activo. Si el activo no cumple con la definición de un negocio, la ganancia o pérdida se reconoce por el inversionista solo por el porcentaje de participación de los otros inversionistas en la asociada o negocio conjunto. Las modificaciones se aplican prospectivamente.

En diciembre de 2015 el IASB decidió aplazar la fecha de aplicación de esta modificación hasta la fecha en que el IASB haya finalizado su proyecto de investigación sobre el método de participación.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera

El proceso anual de mejoras del IASB trata sobre aclaraciones y enmiendas no urgentes, pero necesarias a las NIIF.

El siguiente es un resumen de las enmiendas del ciclo anual de mejoras 2018-2020, cuya vigencia inicia en los períodos 2022, 2023 y 2024:

Norma	Objeto de modificación
NIIF 1 Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera.	<u>Subsidiaria como adoptante por primera vez</u> - La subsidiaria que aplica la exención de la NIIF 1: D16 (a) puede elegir medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora (matriz), sobre la base de la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se hicieron ajustes para los procedimientos de consolidación y para los efectos de la combinación de negocios en que la controladora adquirió a la subsidiaria. Esta modificación también se aplica a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1. - Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Norma	Objeto de modificación
NIIF 9 - Instrumentos financieros	<u>Costos en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros</u> • La enmienda aclara los costos u honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estos costos incluyen solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidas los costos pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. • Una entidad aplica la enmienda a los pasivos financieros que se modifican o intercambian durante o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la enmienda. • Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 16 - Arrendamientos	<u>Incentivos de arrendamiento</u> La modificación del ejemplo ilustrativo 13 que acompaña a la NIIF 16 elimina del ejemplo la ilustración del reembolso de las mejoras en los arrendamientos por parte del arrendador para resolver cualquier posible confusión con respecto al tratamiento de los incentivos de arrendamiento que pueda surgir debido a cómo se ilustran los incentivos al arrendamiento en ese ejemplo.
NIC 41 - Agricultura	<u>Tributación en las mediciones del valor razonable</u> • La modificación elimina el requerimiento del párrafo 22 de la NIC 41, sobre el cual las entidades excluyen los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable de los activos dentro del alcance de la NIC 41. • Una entidad aplica la modificación a las mediciones del valor razonable durante o después del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Normas de revelaciones de sostenibilidad de las NIIF

En junio de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) publicó sus dos primeras normas de revelaciones de sostenibilidad:

- (a) Propuesta NIIF S1 Requisitos generales para la revelación de información financiera relacionada con la sostenibilidad, y
- (b) Propuesta NIIF S2 Información a revelar relacionada con el clima.

La NIIF S1 y NIIF S2 son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comienzan a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su adopción anticipada. Esto está sujeto a la adopción de las normas por parte de las jurisdicciones locales.

Debido a que las normas están sujetas a la adopción por autoridades jurisdiccionales individuales, puede haber diferencias en relación con el momento en que las normas entran en vigor. El ISSB ha propuesto una serie de medidas transitorias al adoptar las nuevas normas.

Las normas de revelaciones requieren que:

- (a) la información a revelar se prepare:
 - (i) al mismo tiempo que los estados financieros anuales (sujeto a excepción transitoria)
 - (ii) para la misma entidad que informa los estados financieros, y
- (b) en la medida de lo posible, los supuestos utilizados para preparar la información se deben basar en la misma base que los estados financieros.

Las normas de revelaciones de sostenibilidad de las NIIF están estructuradas utilizando el enfoque de cuatro pilares del Grupo de Trabajo sobre Revelaciones Financieras Relacionadas con el Clima (marco TCFD por sus siglas en inglés), que cubre la gobernanza, la estrategia, la gestión de riesgos y las métricas y objetivos.

La Administración se encuentra analizando las implicaciones, que las nuevas normas y pronunciamientos, puedan tener sobre los estados financieros de la Compañía en años posteriores.

(Continúa)

8
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

c) Base de medición

Los estados financieros se han preparado utilizando las siguientes bases: ciertos instrumentos financieros medidos al valor razonable, el valor presente en obligaciones por beneficios a empleados, y todos los demás componentes con base al costo histórico.

d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

Toda la Información Financiera en dólares se presenta sin centavos.

e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con NIIF requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados.

Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen prospectivamente.

Las siguientes notas describen la información de las áreas más significativas que producen incertidumbre en las estimaciones, supuestos y juicios adoptados:

- Nota 3 (c) y 9 - Estimación para obsolescencia de inventarios
- Nota 3 (e) y 14 - Estimación de las vidas útiles de inmuebles, maquinaria y equipo.
- Nota 3 (f) - Provisiones
- Nota 3 (h) y 20 - Provisión para beneficios a empleados.
- Nota 3 (i) y 19 - Impuesto sobre la renta.
- Nota 3 (l) y 15 - Plazos de arrendamientos, si la Compañía tiene la certeza razonable para ejercer la opción de extensión de los plazos.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Medición de valor razonable

Ciertas políticas contables y revelaciones de la Compañía requieren la medición de valor razonable, para activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos observables de mercado tanto como sea posible. Los valores razonables son categorizados en diferentes niveles en una jerarquía basada en insumos utilizados en técnicas de valuación como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Insumos diferentes a precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para activos o pasivos, sea directamente (v.gr. precios) o indirectamente (v.gr. derivados de precios).
- Nivel 3: Insumos para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables (insumos no observables)

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

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Información adicional acerca de las presunciones hechas de la medición del valor razonable se presenta en nota 32 - Instrumentos Financieros - Valor Razonable y Administración de Riesgos.

Importancia relativa

Partidas que son individualmente significativas son presentadas en los estados financieros de forma separada y las partidas que no son individualmente significativas son agrupadas con otras de igual naturaleza o función.

10
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

f) Estados financieros separados

Los estados financieros se han preparado de forma separada y no incluyen la consolidación de los estados financieros de las subsidiarias. Los estados financieros separados se preparan para cumplimiento con disposiciones legales en El Salvador. La Compañía presenta estados financieros consolidados en otro reporte.

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables detalladas se han aplicado consistentemente en los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

i. Reconocimiento y medición inicial

Los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros se reconocen inicialmente cuando la compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

ii. Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en el estado de resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de informe después del cambio al nuevo modelo de negocio.

Un activo financiero se mide a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no se mide a valor razonable con cambios en el estado de resultado:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al precio de la transacción y al final de cada período que se informa se miden al costo amortizado.

Una inversión en títulos de deuda se mide a valor razonable con cambios en otros ingresos integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes y no se mide a valor razonable con cambios en el estado de resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la obtención de los flujos de efectivo contractuales como mediante la venta de los activos financieros;
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de capital que no se mantiene para comercializar, la Compañía puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para presentar cambios posteriores en el valor razonable en otros ingresos integrales. Esta elección se realiza individualmente para cada inversión.

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros ingresos integrales como se describe anteriormente, se miden a valor razonable a través del estado de resultados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocable un activo financiero que de alguna otra manera cumpla con el requisito de ser medido a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros ingresos integrales, como a valor razonable con cambios en el estado de resultados si al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incoherencia o reconocimiento de medición que de otro modo surgiría.

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

La Compañía evalúa el objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de portafolio, ya que eso refleja mejor la forma en que se gestiona el negocio y en el que se presenta la información a la administración. La información considerada incluye:

- Las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y funcionamiento de estas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de gestión se centra en recaudar intereses sobre instrumentos contractuales, mantener un perfil específico de desempeño de intereses o coordinar la duración de los activos financieros con la de pasivos relacionados o salidas de efectivo esperadas, o producir flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Los riesgos afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y cómo se gestionan; y
- La frecuencia, el valor y el momento de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas con respecto a la actividad de ventas futura.

Los activos financieros que se mantiene para comercializar o se gestionan y cuyo rendimiento se evalúa sobre una base de valor razonable, se miden a valor razonable con cambios en el estado de resultados.

Activos financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos de capital e intereses

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, la Compañía considera las condiciones contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que podía cambiar el momento o la cantidad de flujos de efectivo contractuales para que no cumpla con esta condición.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Una función de prepago es consistente con los criterios de pago del principal y de los intereses solo si el importe del prepago representa sustancialmente los importes no pagados del principal y los intereses sobre el monto principal, que puedan incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

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

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

iii. Baja de cuentas

Activos financieros: La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Pasivos financieros: La Compañía da de baja en las cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

Los principales instrumentos financieros son:

- Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos y excluyendo aquellos que garantizan compromisos y medidos al valor razonable.

- Inversiones en instrumentos de deuda

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por período indefinido de tiempo, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipo de cambio o precio del valor o la inversión. Siempre que se pueda obtener un valor fiable en el mercado, estas inversiones que presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en otros resultados integrales hasta que los valores se venden o canjean o se determina que han sufrido deterioro, en cuyo caso, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se incluyen en el estado de resultados del período. Los valores que garantizan compromisos se clasifican como Inversión Restringida en los activos no corrientes.

- Cuentas por cobrar - terceros

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar para tenencia hasta se vencimiento se presentan al valor del principal pendiente de cobro, menos cualquier provisión por deterioro por pérdidas esperadas.

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Para la liquidación de las operaciones de intermediación en el mercado mayorista nacional de energía, los importes pendientes por cobrar por las ventas al Sistema Regulador del Mercado (MRS) se registran de conformidad con las disposiciones del Reglamento de Funcionamiento del Mercado Mayorista sobre la base de los Costos de Producción (ROBCP), capítulo N°19, de acuerdo con el cual el pago de una parte de las ventas al MRS se aplaza hasta noventa días.

Estos importes se liquidan mediante pagos a los participantes en el mercado de mayorista energético nacional.

- Cuentas por cobrar - relacionadas

Las cuentas por cobrar se reconocen sobre la base de derechos reales con partes relacionadas. Las cuentas por cobrar por préstamos de largo plazo son reconocidas inicialmente en la fecha de la transacción de acuerdo con las cláusulas contractuales del instrumento. Estas son medidas al costo amortizado.

- Cuentas por pagar - relacionadas

Las cuentas por pagar se reconocen en función de las obligaciones reales con las partes relacionadas. Inicialmente se miden a valor razonable, menos los costos de transacción, y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

- Pasivo financiero por titularización, obligaciones bursátiles y préstamos bancarios

Estos son medidos inicialmente al valor razonable, menos los costos de transacción y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

- Cuentas por pagar

Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción de acuerdo con las cláusulas contractuales del instrumento. Se llevan al costo, que se aproxima al costo amortizado.

16
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(b) Deterioro de activos

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos, con el objetivo de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables, si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Los ajustes que se generan por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

- Activos financieros

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos medidos al costo amortizado; y
- Activos por contrato

La estimación de pérdida por las pérdidas crediticias esperadas (PCE) es un monto igual a las PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes que se miden como PCE de 12 meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo la fecha de presentación y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumpliendo durante el tiempo de vida esperaba reconocimiento inicial).

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

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Si es necesario, la Compañía reconoce una provisión por PCE y considera que un acto financiero está en incumplimiento cuando:

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- No es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como le ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

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

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

El período máximo considerado al estimar las PCE es el período contractual máximo durante el cual la Compañía está expuesta al riesgo crédito.

- Activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos intangibles e inmuebles, planta y equipo, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida de deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado y se reconoce una pérdida por deterioro de valor en resultados.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo (unidades generadoras de efectivo o UGE) a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o UGE. El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efecto futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o UGE.

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la UGE y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrateo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte sólo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro de valor para dicho activo.

(c) Inventarios de repuestos

Los inventarios de repuestos son utilizados en los mantenimientos realizados a las plantas ubicadas en los campos geotérmicos en Ahuachapán y Berlín y se registran al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina usando el método del costo o el valor neto realizable, el menor. El costo se determina usando el método del costo promedio de adquisición que incluye el precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos, almacenamientos y otros costos directamente atribuibles. La Compañía estima a través del promedio de consumo en los últimos tres años, el monto aproximado de inventario que será consumido en un plazo de un año, monto que es clasificado como activo corriente, el resto del inventario es clasificado como activo no corriente.

Estimación por obsolescencia de inventarios

El importe de cualquier rebaja de valor, así como todas las demás pérdidas en los inventarios se reconoce como gasto del período en que ocurra la rebaja o la pérdida. Se establece una estimación para obsolescencia para que el costo registrado no excede el valor realizable; el porcentaje aplicado anualmente como aumento a la estimación por obsolescencia de los inventarios es de 1% sobre el saldo de inventarios al 31 de diciembre de cada año.

19
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(d) Inversiones en instrumentos de patrimonio

Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias corresponden a aquellas inversiones en acciones que representan una participación en el patrimonio de otras empresas, en las cuales se posee control. Un inversionista controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

En los estados financieros separados, estas inversiones se llevan bajo el método del costo, según el cual la inversión se mantiene al costo de adquisición y se reconoce como ingreso las distribuciones de dividendos de las participadas.

(e) Inmuebles, maquinaria y equipo

Los pozos de energía geotérmica transferidos por la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL) y otros activos transferidos se registran al valor determinado por avalúo independiente menos depreciación acumulada y estimación de deterioro. La Compañía mantiene control sobre cada pozo productivo; los costos de exploración de nuevos pozos se acumulan y son capitalizados al momento que se determina la viabilidad de generación; los costos de pozos no productivos se cargan a los resultados del período en el momento que se determina la no viabilidad de generación.

Los activos fijos adquiridos directamente por la Compañía se representan al costo de adquisición y/o construcción, menos depreciación acumulada y estimación de deterioro.

Las existencias de repuestos que se consideran capitalizables se presentan como un componente del activo fijo.

Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en los resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos. Los gastos mayores de mantenimiento de pozos de energía geotérmica y plantas de generación se incurren en promedio cada 2 o 3 años, respectivamente y son registrados como parte de los resultados del período en el que se realizan estas actividades.

(Continúa)

20
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Un componente de inmuebles, maquinaria y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso.

La depreciación se contabiliza en el estado de resultados bajo el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada de los activos incluidos como inmuebles, maquinaria y equipo. Para la maquinaria y equipo de perforación, la Compañía utiliza la base de depreciación sobre tiempos de uso de la maquinaria relacionada con factores operativos como movilización, montaje, desmontaje, desmovilización de los equipos y tiempos de espera dentro del proyecto.

Para la maquinaria y equipo de perforación la depreciación se contabiliza en el estado de resultados bajo el método de unidades de uso basándose en las vidas útiles asignadas y el número de los pozos geotérmicos, ya que está en función del uso o de la productividad y no del paso del tiempo. Durante el proceso de perforación de los pozos las depreciaciones relacionadas a estas maquinarias se registran como parte de las obras en proceso.

Bajo el método de tiempos de uso, la maquinaria y equipos de perforación son depreciados desde el momento de la movilización inicial del equipo desde el plantel donde está almacenado, hasta el día en que se almacene nuevamente después de haber ejecutado los servicios de perforación contratados.

Los terrenos no se deprecian.

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

<u>Categoría de activos</u>	<u>Vida útil financiera</u>	<u>Vida útil fiscal</u>
Pozos de energía geotérmica	10 años	20 años
Edificios, obra civil e hidráulica	25 años	20 años
Maquinaria y equipo	20 años	5 años
Equipo de transporte	10 años	4 años
Mobiliario y equipo de oficina	16 años	2 años
Equipo de cómputo	5 años	2 años
Maquinaria y equipo de perforación	1,080 y 1,800 días	5 años

(Continúa)

21
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al cierre de cada período la Compañía revisa las vidas útiles de los activos registrados y el valor residual para determinar si existe algún indicio de que los mismos cambien.

(f) Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

(g) Intereses

Los intereses devengados son reconocidos como gasto del período, salvo si fueran capitalizados.

Los intereses se capitalizan si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos. Una vez finalizado dicho proceso se empieza a reconocerse como gastos del período.

(h) Beneficios a empleados

Incluye todos los tipos de retribuciones que la Compañía proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios, establecidos en el Contrato Colectivo de Trabajo vigente y otros que tenga la Compañía.

Beneficios a corto plazo

La Compañía provee estos beneficios para los empleados activos y son principalmente sueldos y salarios, vacaciones, aguinaldos, viáticos, contribuciones a la seguridad social y se registran a gastos en el momento en que se incurren.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Beneficios a largo plazo

- i. Costos de pensiones - Los costos de pensiones corresponden a un plan de contribución definida mediante el cual la Compañía y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para pensiones. Las contribuciones efectuadas por la Compañía se consideran como gastos del año en que se incurren.
- ii. Indemnizaciones y compensaciones por renuncia voluntaria - Según se establece en la cláusula N°50 del contrato colectivo del trabajo de LaGeo, S.A. de C.V., para los trabajadores contratados por tiempo identificado por la Compañía que sean despedidos o que interpongan su renuncia voluntaria, la Compañía hará entrega de un pago equivalente al 100% de su salario ordinario mensual por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año.

En enero de 2014, se aprobó la “Normativa de Anticipo del Pasivo Laboral”, donde se establece que los trabajadores podrán solicitar a la Campaña el pago de anticipado de su pasivo laboral, sin que esos anticipos exceden el 80% del total calculado de esta cantidad a la fecha solicitada. Cuando sea procedente el pago de este anticipo del pasivo laboral, éste no implica la renuncia del trabajador ni pérdida de antigüedad, ya sea para efectos de estabilidad laboral, como para el goce de prestaciones que tengan como base el tiempo de servicio.

Para poder tener acceso a esta prestación, el empleado debe justificar el destino de dichos fondos que puede ser: inversión, compra de vivienda, amortización y/o pago de deudas debidamente comprobadas. El tiempo mínimo de servicio que debe tener el trabajador para solicitar este anticipo es de cinco años. Esta prestación no procede en el caso que el trabajador incurra en faltas graves dentro de un período de seis meses anteriores a su solicitud. Esta prestación está sujeta a las disposiciones tributarias pertinentes.

23
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La compañía reconoce un pasivo por el monto neto del saldo estimado del pasivo laboral menos los anticipos concedidos a los empleados. El pasivo total es estimado con base al salario actual y la antigüedad del trabajador y se estima que el valor determinado se aproxima al que se hubiera determinado utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada conforme a NIC 19, Beneficios a Empleados.

(i) Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido.

Impuesto corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre las utilidades gravables, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera. La tasa de impuesto sobre la renta vigente es del 30%.

Impuesto diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinando sobre las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos y pasivos, con las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera separado, utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de que existan utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido, se reduce en la medida de que o es probable que el beneficio de impuesto se realizará.

La compañía presentará el importe neto en libros, resultado de la compensación de los activos y los pasivos sobre la renta diferido y se revisará al cierre de cada período, y se ajustará para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Esto se efectuará ya que el impuesto sobre la renta corriente de conformidad a la legislación tributaria puede compensarse. Cualquier ajuste se reconoce en los resultados del período.

(Continúa)

24
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(j) Reconocimiento de ingresos

La entidad reconoce los ingresos referentes a las actividades ordinarias de forma que representan la transferencia de los bienes y servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleja la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes y servicios.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la comercialización de energía en el curso ordinario de la actividad de empresa. La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir y valorar con fiabilidad y cuando la compañía transfiere el control sobre los bienes o servicios al cliente siempre y cuando se cumplen las condiciones específicas detalladas en los contratos con los clientes (nota 23).

(k) Otros ingresos

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

(l) Arrendamientos

Consideraciones sobre los contratos de arrendamientos:

Como Arrendatario - Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado está disponible para uso por la Compañía. Cada pago de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el gasto financiero. El gasto financiero es cargado a los resultados durante el período de arrendamiento con el fin de producir un tipo de interés periódico constante sobre el saldo del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se amortiza linealmente durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se miden inicialmente al costo, que comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago realizado antes o a partir de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo recibido, cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario y una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario de costos de remoción.

(Continúa)

25
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de i) pagos fijos, menos cualquier crédito por incentivos, ii) pagos de arrendamiento variables que se basan en un índice o una tasa, iii) montos que se espera sean abonados por el arrendamiento bajo garantías de valor residual, iv) el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario se encuentra razonablemente seguro de ejercer esa opción y v) pagos por penalizaciones derivada de la terminación del arrendamiento, si las condiciones del arrendamiento admiten esta opción para el arrendatario.

Los pagos se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si la tasa no puede ser determinada, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, siendo que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para solicitar los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.

Los pagos relacionados con arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen linealmente como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos de corto plazo son arrendamientos con un plazo menor o igual 12 meses. Los activos de bajo valor comprenden principalmente equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de rescisión. Las opciones de extensión (o períodos posteriores a la terminación) sólo se incluye en las condiciones del contrato si se considera con razonable certeza que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

Como arrendador - Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

(Continúa)

26
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamiento operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los otros ingresos.

(m) Gastos pagados por anticipado

Los pagos hechos para la adquisición de bienes o servicios cuyo beneficio económico será recibido en períodos futuros, son reconocidos al costo como gastos pagados por anticipado.

(n) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en dólares de los Estados Unidos de América en el momento en que se realiza la operación. El diferencial del cambio, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contables si no ha sido cobrada o pagada se registra contra los resultados del ejercicio.

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Caja	US\$	14,500	14,500
Bancos (a)		21,341,408	26,326,548
Equivalentes de efectivo (b)		99,886	84,886
Nota de crédito del tesoro público (c)		<u>-</u>	<u>1,732,133</u>
	US\$	<u>21,455,794</u>	<u>28,158,067</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo en bancos incluye cuentas de ahorro y corrientes, las cuales devengan una tasa de interés promedio anual de 5.34% y 3.40%, respectivamente.

(b) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el equivalente de efectivo incluye un depósito en fondo de inversión en Gestora de Fondos de Inversión por US\$99,886 y US\$84,886, respectivamente.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- (c) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a nota de crédito del tesoro público del Ministerio de Hacienda, el cual fue pagadero el 6 de marzo de 2023.

Efectivo restringido

Un resumen del efectivo restringido al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondo Restringido FTHVLAGEO01 (a) US\$	2,671,000	2,671,000
Fondo Restringido FTATLAGEO01 (b)	2,100,000	-
Fondo Restringido Banco Cooperativo (c)	4,400,000	-
Fondo Restringido Banco Comercial	930,366	995,826
Depósitos en garantía	<u>374,383</u>	<u>304,779</u>
US\$	<u>10,475,749</u>	<u>3,971,605</u>

- (a) Fondo de Titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno (FTHVGEO-01), US\$2,671,000 para el Fondo de Titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno (FTHVLAGEO-01), con el fin de garantizar los intereses y pagos de capital a los tenedores de los valores, en caso de que sea necesario (nota 17).

- (b) Fondo de Titularización Atlántida Titularizadora LaGeo Cero Uno (FTATGEO-01), US\$2,100,000 para el Fondo de Titularización Atlántida LaGeo Cero Uno (FTATLAGEO-01), con el fin de garantizar los intereses y pagos de capital a los tenedores de los valores, en caso de que sea necesario (nota 17).

- (c) Depósito a plazo restringido por garantía de préstamo a compañía relacionada.

Efectivo y equivalentes de efectivos para propósitos del estado de flujos de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo US\$	21,455,794	28,158,067
Depósitos a plazo (nota 5)	<u>10,000,000</u>	<u>20,000,000</u>
US\$	<u>31,455,794</u>	<u>48,158,067</u>

(Continúa)

28
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(5) Depósitos a plazo

Un resumen de los depósitos a plazo al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Banco comercial	US\$	5,000,000	20,000,000
Banco cooperativo		<u>5,000,000</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>10,000,000</u>	<u>20,000,000</u>

Los depósitos a plazo de LaGeo, están en bancos regulados por la Superintendencia del Sistema Financiero y todos tienen grado de inversión.

Los depósitos a plazo se encuentran a 120 días plazo para el 2023 y entre 120 y 180 días plazo para el 2022. Los rendimientos devengados se registran en los resultados del ejercicio cuando se conocen (véase nota 27).

(6) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cientes (a)	US\$	29,598,325	15,460,633
Funcionarios y empleados		64,800	62,830
Carta de Crédito (b)		5,000,000	-
Otros		<u>1,503,137</u>	<u>958,178</u>
	US\$	<u>36,166,262</u>	<u>16,481,641</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la compañía no ha determinado estimación para pérdidas esperadas, debido a que al analizar los datos históricos de la cartera de las cuentas por cobrar comerciales de los últimos años se observa una recuperación que oscila según detalle a continuación:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
De 1 a 30	US\$	25,265,354	14,550,402
De 31 a 60		438,818	546,038
De 61 a 90		<u>3,894,153</u>	<u>364,193</u>
	US\$	<u>29,598,325</u>	<u>15,460,633</u>

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Principalmente la cartera está en la categoría de 1-30 días de vencimiento, lo cual es indicador que existe un riesgo crediticio bajo; adicionalmente, puede afirmarse que los clientes de la Compañía han mostrado una calidad crediticia a través de los años que se ha trabajado con ellos.

El incremento en el saldo de las cuentas por cobrar en el 2023, se debe al cumplimiento del Decreto Legislativo No. 873, con fecha 24 de octubre 2023, que estableció disposiciones transitorias para la definición del cargo de energía a facturar a los usuarios finales, materializándose en detalle con los Acuerdos 167 y 185 de la DGEHM, lo cual incluyó que los montos asociados a liquidaciones por ventas en Contratos de Libre Concurrencia, Naturaleza Pública y ventas al MRS, que debían liquidarse en el trimestre de octubre a diciembre 2023, quedarán pendientes de pago al cierre del ejercicio 2023. Por lo anterior, las compañías distribuidoras mantienen saldos adicionales a la dinámica normal de pagos de en mercado, tanto en las ventas de los Contratos de Naturaleza Pública, suscritos con LaGeo, así como por las ventas al MRS.

Adicionalmente, durante el año 2023, la Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V., dejó de ser relacionada a LaGeo; ya que, por mandato de ley en julio de 2023, estas acciones fueron transferidas a título gratuito al Ente Nacional de Transmisión Eléctrica, según decreto legislativo N° 767, publicado en el Diario Oficial No. 133 tomo 440 de fecha 18 de julio 2023. Durante el año 2023, se refleja dentro de clientes por un monto de US\$2,616,922, que corresponde a venta de energía; sin embargo, al 31 de diciembre de 2022, se muestra como parte relacionada (véase nota 7).

- (b) En el mes de agosto 2023, se apertura carta de crédito con el Banco Hipotecario por un monto de US\$5,000,000, con vencimiento en enero 2024, con el propósito de garantizar el crédito a corto plazo.

30
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(7) Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía es miembro de un grupo de partes relacionadas existiendo relaciones comerciales con las mismas; en consecuencia, para operaciones que no están sujetas a las disposiciones de la Superintendencia General de Electricidad y Telecomunicaciones, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo las transacciones no sean las mismas de ser estas con entidades independientes. Todos los saldos pendientes con partes relacionadas se liquidan en efectivo. Ninguno de los saldos está asegurado.

7.1 Cuentas por cobrar a partes relacionadas

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas por cobrar:		
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (a) US\$	-	2,601,124
Fundación LaGeo	1,733	1,733
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.	4,848,113	665,441
El Diario Nacional, S.A.	<u>553,519</u>	<u>488,059</u>
US\$	<u>5,403,365</u>	<u>3,756,357</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a venta de energía por US\$2,469,653 más intereses devengados por un monto de US\$131,471. Sin embargo, en julio de 2023, el monto en propiedad de acciones fueron transferidas a título gratuito y por ministerio de ley al Ente Nacional de Transmisión Eléctrica, según decreto legislativo N° 767, publicado en el Diario Oficial No. 133 tomo 440 de fecha 18 de julio 2023; por lo tanto, deja de ser parte relacionada con LaGeo. En el año 2023, el saldo por cobrar se encuentra registrado en las cuentas por cobrar clientes con un monto de US\$2,616,922, las condiciones del saldo a favor de la Compañía no tienen cambios por dicha condición (Véase nota 6).

(Continúa)

31
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

7.2 Préstamos por cobrar a largo plazo a partes relacionadas

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.(INE)</u> <u>(Principal accionista)</u>		
Préstamo por un monto de US\$280,000,000, otorgado el 11 de diciembre de 2014, a 15 años plazo, a una tasa del 5.81 % anual sobre saldos, pagadero mediante quince cuotas anuales de US\$28,009,846 en el mes de mayo de cada año, dichas cuotas incluyen pago de intereses y abonos a capital, garantizado con el patrimonio de INE. Dicho préstamo fue destinado para la adquisición de inversiones por parte de INE (participe mayoritario en patrimonio de LaGeo) (nota 17).	US\$ 162,421,887	180,994,141
<u>San Vicente 7, Inc. Sucursal El Salvador</u>		
Desembolsos efectuados para financiar la etapa de desarrollo y exploratoria de perforación de pozos geotérmicos en las áreas de Chinameca y San Vicente. Los préstamos devenguen interés a una tasa anual de 0.5% sobre saldos los cuales son facturados mensualmente.		
Sin garantía real. Estos desembolsos se seguirán efectuando hasta completar la etapa de desarrollo y explotación de perforación de pozos momento en el cual se determinará los términos de pago. Al 31 de diciembre de 2023, incluye intereses devengados por cobrar por US\$919,034 (US\$901,908 para el 2022).	<u>194,776,368</u>	<u>190,000,868</u>
Totales que pasan	US\$ 357,198,255	370,995,009

(Continúa)

32
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Totales que vienen	US\$	357,198,255	370,995,009
<u>Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (a)</u>			
Desembolsos efectuados en el mes de noviembre de 2018, a 10 años plazo, a una tasa de interés del 7% anual, con un período de gracia de dos años, pagando únicamente intereses. Sin garantía real.		-	5,845,932
<u>Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.</u>			
En el mes de abril 2023, se acordó un refinanciamiento bajo el contrato de apertura de crédito simple no rotativa que canceló el saldo anterior y efectuó desembolsos en el mes de mayo, junio, septiembre y diciembre de 2023 a 20 años plazo, a una tasa de interés del 10% anual, con un período de gracia de dos años para pagar la primera cuota de capital e intereses.		3,356,734	1,700,000
<u>Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Rio Lempa.</u>			
En el mes de agosto 2023, se celebró un Convenio de cooperación y asistencia entre la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Rio Lempa (CEL) y LaGeo, las cuotas son anuales a 10 años plazo.		<u>36,852,791</u>	<u>-</u>
		397,407,780	378,540,941
Menos:			
Vencimiento corriente de préstamos a largo plazo a partes relacionadas		<u>(24,928,636)</u>	<u>(26,292,534)</u>
Préstamos por cobrar a partes relacionadas menos vencimiento corriente	US\$	<u>372,479,144</u>	<u>352,248,407</u>

(a) En julio de 2023, estas acciones fueron transferidas a título gratuito al Ente Nacional de Transmisión Eléctrica, según decreto legislativo N° 767, publicado en el Diario Oficial No. 133 tomo 440 de fecha 18 de julio 2023; por lo tanto, deja de ser parte relacionada con LaGeo. En el año 2023, dicho préstamo se presenta como otros préstamos por cobrar a largo plazo, por un monto de US\$5,305,470 (véase nota 11).

(Continúa)

33
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

7.3 Cuentas por pagar con partes relacionadas

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Subsidiarias</u>			
Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V. (a)	US\$	35,605	60,826
<u>Otras partes relacionadas</u>			
Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V. (ETESAL) (b)		-	1,132,211
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL)		4,047	3,195
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.		61,314	20,665
Unidad de Transacciones, S.A.		404,831	-
Fundación LaGeo		<u>31,085</u>	<u>31,098</u>
	US\$	<u>536,882</u>	<u>1,247,995</u>

(a) Al 31 de diciembre 2023 y 2022, el saldo corresponde a la compra de servicios subcontratados de personal.

(b) Principalmente corresponde al costo de servicios de transmisión.

7.4 Dividendos por pagar

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Corto plazo:</u>			
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.	US\$	12,237,278	19,364,365
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.		<u>14,851</u>	<u>11,485</u>
	US\$	<u>12,252,129</u>	<u>19,375,850</u>

(Continúa)

34
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

LaGeo, S.A. de C.V., tiene la política de distribuir dividendos anualmente. El movimiento de los dividendos por pagar es como sigue:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al principio del año	US\$	19,375,850	27,604,930
Dividendos declarados (nota 22)		42,693,357	38,353,956
Dividendos compensados con préstamos e intereses por cobrar (nota 33)		(30,869,710)	(31,004,089)
Dividendos pagados en efectivo		<u>(18,947,368)</u>	<u>(15,578,947)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>12,252,129</u>	<u>19,375,850</u>

7.5 Transacciones con partes relacionadas

Las principales transacciones efectuadas con partes relacionadas durante los años que terminaron el 31 diciembre, son las siguientes:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Principal accionista:</u>			
<u>Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.</u>			
Dividendos compensados con capital e interés de préstamos	US\$	<u>30,869,710</u>	<u>31,004,089</u>
Dividendos pagados en efectivo	US\$	<u>18,947,368</u>	<u>15,578,947</u>
Intereses de préstamos otorgados del año	US\$	<u>9,516,788</u>	<u>10,532,237</u>
<u>Accionista:</u>			
<u>Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.</u>			
Venta de energía	US\$	<u>7,228,301</u>	<u>5,862,801</u>
Servicios de personal subcontratado recibidos	US\$	<u>384,606</u>	<u>193,705</u>
Compensación de capital e interés de préstamo	US\$	<u>-</u>	<u>8</u>

(Continúa)

35
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Última contralora del Grupo:

Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del
Río Lempa (CEL)

Servicios de canal de voz recibidos	US\$	<u>26,900</u>	<u>18,000</u>
Servicios de costa CEL recibidos (Centro recreativo de empleados)	US\$	<u>133,200</u>	<u>133,200</u>
Convenio cooperación Financiera	US\$	<u>2,000,000</u>	<u>-</u>
Convenio de cooperación y Asistencia CEL-LAGEO	US\$	<u>36,852,791</u>	<u>-</u>

Subsidiarias:

San Vicente 7 Inc. Sucursal El Salvador

Préstamos otorgados	US\$	<u>3,650,000</u>	<u>3,267,468</u>
Intereses sobre préstamos	US\$	<u>919,034</u>	<u>901,908</u>
Compra de repuestos	US\$	<u>54,423</u>	<u>64,669</u>
Compra de vapor	US\$	<u>43,161</u>	<u>-</u>
Ingresos por otros servicios	US\$	<u>103,900</u>	<u>163,440</u>

(Continúa)

36
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.

Préstamos otorgados	US\$	<u>1,656,734</u>	<u>1,700,000</u>
Intereses por préstamos otorgados	US\$	<u>87,233</u>	<u>-</u>
Servicios de personal subcontratado recibidos	US\$	<u>380,666</u>	<u>54,661</u>
Servicios básicos pagados	US\$	<u>-</u>	<u>458</u>
Arrendamientos pagados	US\$	<u>9,200</u>	<u>9,173</u>

Otras partes relacionadas:

ETESAL, S.A. de C.V.

Servicios de transmisión recibidos	US\$	<u>-</u>	<u>11,757,368</u>
Servicios de mantenimiento recibidos	US\$	<u>-</u>	<u>75,955</u>
Servicios en arrendamiento recibidos	US\$	<u>-</u>	<u>661,494</u>

Fundación LaGeo

Donaciones efectuadas (nota 28)	US\$	<u>3,660,545</u>	<u>3,015,537</u>

Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.

Intereses recibidos	US\$	<u>59,544</u>	<u>364,809</u>

Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A.
de C.V.

Venta de energía	US\$	<u>-</u>	<u>8,506,283</u>
Intereses de préstamos otorgados	US\$	<u>-</u>	<u>417,938</u>
Ingresos por abono a capital	US\$	<u>-</u>	<u>202,819</u>

(Continúa)

37
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La utilidad o pérdida en dichas transacciones, si la hubiera, se encuentra registrada en los resultados de las operaciones.

Los costos y beneficios del personal clave que son de corto plazo por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 asciende a US\$1,192,112 (US\$1,237,775 en 2022).

(8) Inversiones en instrumentos de deuda

Un resumen de inversiones en instrumentos de deuda al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
FTHVGEO-01 (a)	US\$	1,515,045	1,671,921
VTHVAND01 (b)		26,193,511	29,863,988
VTHVDOM01 (c)		<u>1,602,058</u>	<u>1,910,033</u>
	US\$	<u><u>29,310,614</u></u>	<u><u>33,445,942</u></u>

(a) Fondo de Titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno, a una tasa de interés del 5.80% anual y su fecha de vencimiento es el 11 de diciembre de 2029.

(b) Valores de Titularización Hencorp Valores Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados Cero Uno, a una tasa de interés del 7.25% con vencimiento en diciembre de 2030.

En agosto 2023 se realizó transferencia de tramos 12, 16 y 19 que suman un monto de US\$4,901,720 para constitución de garantía con banco Hipotecario.

En febrero de 2023 se realizó modificación en las condiciones de la garantía o prenda de la emisión del papel bursátil resultado de este proceso se trasladó a las inversiones restringidas un monto de US\$4,068,654 (Tramo 25).

En julio de 2022, se realizó modificación en las condiciones de la garantía o prenda de la emisión del papel bursátil por US\$40,000,000 y el resultado de este proceso se trasladó de las inversiones restringidas un monto de US\$31,223,718 (véase nota 12).

(Continúa)

38
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Un resumen de los títulos valores en custodia al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Títulos valores en custodia por			
Central de Depósitos de			
Valores, S.A. de C.V.			
(CEDEVAL)	US\$	26,103,949	29,765,731
Valores administrados por			
Hencorp, S.A. de C.V.		<u>89,562</u>	<u>98,257</u>
	US\$	<u>26,193,511</u>	<u>29,863,988</u>

(c) Valores de Titularización Hencorp Valores de Dirección Nacional de Obras Municipales, a una tasa de interés del 7.55% con vencimiento en agosto y septiembre de 2027.

Las inversiones efectuadas en los fondos de titularización por parte de LaGeo, tienen un porcentaje de participación minoritario.

(9) Inventarios de repuestos y materiales - neto

Un resumen de los inventarios de repuestos y materiales - netos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Materiales y repuestos en bodega	US\$	29,312,716	27,356,236
Pedidos en tránsito		<u>5,615,955</u>	<u>201,989</u>
		34,928,671	27,558,225
Menos estimación por obsolescencia			
de inventarios		<u>(1,907,102)</u>	<u>(1,738,653)</u>
	US\$	<u>33,021,569</u>	<u>25,819,572</u>

La distribución entre corriente y no corriente es determinada con base a la estimación de consumo de inventarios siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Corriente	US\$	6,928,232	5,857,030
No corriente		<u>26,093,337</u>	<u>19,962,542</u>
	US\$	<u>33,021,569</u>	<u>25,819,572</u>

(Continúa)

39
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento anual de la estimación para la obsolescencia de inventarios al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio de año	US\$	(1,738,653)	(1,520,875)
Cargos a resultados		(292,947)	(273,438)
Uso de estimación		<u>124,498</u>	<u>55,660</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(1,907,102)</u>	<u>(1,738,653)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el consumo de inventarios de materiales incluidos en los costos indirectos asciende a US\$8,905,838 y US\$7,071,776, respectivamente.

(10) Gastos pagados por anticipado

Un resumen de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Primas de seguros	US\$	2,403,139	1,446,297
Cuota de titularización (a)		1,252,715	954,293
Otros gastos pagados por anticipado (b)		<u>4,956,252</u>	<u>2,722,736</u>
	US\$	<u>8,612,106</u>	<u>5,123,326</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde al pago por anticipado de la cuota del mes de enero de 2024 y 2023, realizado en diciembre 2023 y 2022, según contrato de cesión irrevocable a título oneroso de derechos sobre flujos financieros futuros, a favor de Hencorp Valores, S.A., Titularizadora, administradora del Fondo de Titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno - FTHVGEO-01 y a favor de Atlántida Titularizadora, administradora del Fondo de Titularización Atlántida Valores LaGeo Cero Uno FTAVLAGEO01 (nota 17).

(b) Los otros gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a anticipos sobre compras de repuestos.

(Continúa)

40
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(11) Otros préstamos por cobrar a largo plazo

Un resumen de los préstamos por cobrar al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V.	US\$	<u>5,305,470</u>	<u>-</u>

Corresponden, a desembolsos efectuados en el mes de noviembre de 2018, a 10 años plazo, a una tasa de interés del 7% anual, con un período de gracia de dos años, pagando únicamente intereses. Sin garantía real; Al 31 de diciembre de 2022, dicho monto fue reflejado como parte de compañías relacionadas (véase nota 7).

(12) Inversiones restringidas

Un resumen de las inversiones restringidas al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Títulos valores en garantía para Emisión de papel bursátil (a)	US\$	1,876,991	6,598,408
Títulos Valores en garantía para Banco Hipotecario (b)		<u>4,901,721</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>6,778,712</u>	<u>6,598,408</u>

- (a) Durante el año 2023 y 2022, se realizaron las gestiones jurídico -legales, para modificar las condiciones de la garantía o prenda de la emisión del papel bursátil, resultado de este proceso los títulos valores restringidos por ser garantía de la emisión de papel bursátil asciende a US\$1,876,991 (US\$6,598,409 en 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existe saldo por colocaciones de papel bursátil.

- (b) Durante el año 2023, se trasladaron al restringido tres tramos de los títulos valores VTHVAND01 para garantía con el Banco Hipotecario por préstamo de US\$5,000,000.

(Continúa)

41
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(13) Inversiones en instrumentos de patrimonio

Un resumen de las inversiones en instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>País</u>	<u>Participación</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Subsidiarias:</u>				
Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.	El Salvador	99.99%	499,950	499,950
San Vicente 7, Inc. (a)	Gran Caimán	100.00%	258,942	408,472
<u>Otras participaciones:</u>				
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (CECSA) (b)	El Salvador	0%	-	12,000,000
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.	El Salvador	1.34%	22,435	22,435
Agromercados, S.A. de C.V.	El Salvador	99.99%	1,980	-
NOD, S.A. de C.V.	El Salvador	0.01%	20	-
			<u>783,327</u>	<u>12,930,857</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha amortizado un monto acumulado de US\$2,841,057 (US\$2,691,528 en 2022), a razón de US\$149,529 anual por año a un plazo de 20 años a partir de la compra, en concepto de pago en exceso por compra de acciones de San Vicente 7, Inc. Este pago en exceso corresponde a las concesiones necesarias para desarrollar, operar y mantener las instalaciones para la explotación de los recursos geotérmicos en San Vicente y Chinameca con fines de generar energía eléctrica.

(b) Al cierre del 2022, en Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V., (CECSA), LaGeo mantenía una inversión de US\$12,000,000, equivalente al 35.05% de la participación accionaria. Sin embargo, en julio de 2023, estas acciones fueron transferidas por mandato de ley al Ente Nacional de Transmisión Eléctrica, según decreto legislativo N° 767, publicado en el Diario Oficial No. 133 tomo 440 de fecha 18 de julio 2023. Dicho monto se ha registrado en el estado de resultados y otros resultados integrales como parte de los otros gastos, por pérdida en baja de inversión.

Al 31 de diciembre de 2023, LaGeo, S.A. de C.V., ha presentado estados financieros consolidados de las compañías subsidiarias para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022; sin embargo, los mismos no han sido sujetos de un proceso de auditoría para determinar su cumplimiento con un marco de referencia contable.

(Continúa)

42
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Un resumen de la información financiera de 2023, de las sociedades que contribuyen subsidiarias es el siguiente:

	San Vicente 7 Inc. (a)	Inversiones Santa Bárbara S.A. de C.V. (a)
Activo corriente	1,890,105	556,308
Activo no corriente	<u>182,579,143</u>	<u>2,926,333</u>
Total activos	<u>184,469,248</u>	<u>3,482,641</u>
Pasivo corriente	319,624	255,660
Pasivo no corriente	<u>195,143,387</u>	<u>3,364,071</u>
Total, pasivos	195,463,011	3,619,731
Patrimonio	<u>(10,993,763)</u>	<u>(137,090)</u>
Total pasivo más patrimonio	<u>184,469,248</u>	<u>3,482,641</u>
Ingresos	<u>195,691</u>	<u>483,967</u>
Resultado neto	<u>(821,475)</u>	<u>(1,717,895)</u>

(a) Cifras no auditadas

(Continúa)

43
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Un resumen de la información financiera de 2022, de las sociedades que contribuyen subsidiarias es el siguiente:

	San Vicente 7 Inc. (a)	Inversiones Santa Bárbara S.A. de C.V. (a)
Activo corriente	592,994	847,543
Activo no corriente	<u>179,894,444</u>	<u>2,574,260</u>
Total activos	<u>180,487,438</u>	<u>3,421,803</u>
Pasivo corriente	213,323	122,073
Pasivo no corriente	<u>190,434,326</u>	<u>1,709,850</u>
Total, pasivos	190,647,649	1,831,923
Patrimonio	<u>(10,160,211)</u>	<u>1,589,880</u>
Total pasivo más patrimonio	<u>180,487,438</u>	<u>3,421,803</u>
Ingresos	<u>203,063</u>	<u>59,444</u>
Resultado neto	<u>(864,923)</u>	<u>(1,828,479)</u>

(a) Cifras auditadas

(Continúa)

44
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(14) Inmuebles, maquinaria y equipo - neto

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo - neto al 31 de diciembre de 2023, se muestra a continuación:

		Terrenos	Pozos geotérmicos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Equipo informático	Mobiliario y equipo	Otros activos	Obras en proceso	Total
<u>Costo:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	5,678,947	264,545,464	159,233,333	263,163,903	3,654,211	4,440,177	1,344,005	222,931	27,056,934	729,339,905
Adiciones		4,079	-	-	408,223	-	93,017	31,451	779	11,815,543	12,353,092
Traslados desde inventarios		-	-	-	1,121,255	-	3,279	-	-	1,762,654	2,887,188
Retiros		(2,855)	-	(6,489)	(4,673,226)	-	(16,328)	(112,780)	(6,493)	(150,589)	(4,968,760)
Reclasificaciones		-	-	997,923	4,123,638	-	-	-	-	(5,121,561)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>5,680,171</u>	<u>264,545,464</u>	<u>160,224,767</u>	<u>264,143,793</u>	<u>3,654,211</u>	<u>4,520,145</u>	<u>1,262,676</u>	<u>217,217</u>	<u>35,362,981</u>	<u>739,611,425</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2022		-	(216,304,882)	(108,510,106)	(178,873,547)	(2,743,055)	(2,361,133)	(1,082,643)	(98,122)	-	(509,973,488)
Gasto por depreciación del año		-	(7,731,209)	(6,270,323)	(7,854,453)	(250,291)	(578,474)	(30,139)	(8,674)	-	(22,723,563)
Retiros		-	-	6,489	4,146,894	-	16,222	126,810	3,984	-	4,300,399
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>-</u>	<u>(224,036,091)</u>	<u>(114,773,940)</u>	<u>(182,581,106)</u>	<u>(2,993,346)</u>	<u>(2,923,385)</u>	<u>(985,972)</u>	<u>(102,812)</u>	<u>-</u>	<u>(528,396,652)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	<u>5,678,947</u>	<u>48,240,582</u>	<u>50,723,227</u>	<u>84,290,356</u>	<u>911,156</u>	<u>2,079,044</u>	<u>261,362</u>	<u>124,809</u>	<u>27,056,934</u>	<u>219,366,417</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	<u>5,680,171</u>	<u>40,509,373</u>	<u>45,450,827</u>	<u>81,562,687</u>	<u>660,865</u>	<u>1,596,760</u>	<u>276,704</u>	<u>114,405</u>	<u>35,362,981</u>	<u>211,214,773</u>

(Continúa)

45
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo - neto al 31 de diciembre de 2022, se muestra a continuación:

		Terrenos	Pozos geotérmicos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Equipo informático	Mobiliario y equipo	Otros activos	Obras en proceso	Total
<u>Costo:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	5,676,661	256,408,562	155,888,875	263,572,472	3,742,229	2,464,146	1,293,232	221,694	40,039,765	729,307,636
Adiciones		2,286	-	-	213,224	-	198,028	54,667	1,237	4,637,202	5,106,644
Traslados desde inventarios		-	-	-	1,335,795	-	5,735	-	-	995,094	2,336,624
Retiros		-	-	-	(3,113,896)	(88,018)	(87,816)	(3,894)	-	(4,117,375)	(7,410,999)
Reclasificaciones		-	8,136,902	3,344,458	1,156,308	-	1,860,084	-	-	(14,497,752)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022		5,678,947	264,545,464	159,233,333	263,163,903	3,654,211	4,440,177	1,344,005	222,931	27,056,934	729,339,905
<u>Depreciación acumulada:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2021		-	(209,094,263)	(102,301,897)	(172,961,141)	(2,518,210)	(1,945,944)	(1,059,041)	(89,043)	-	(489,969,539)
Gasto por depreciación del año		-	(7,210,619)	(6,208,209)	(8,035,059)	(268,604)	(502,421)	(27,206)	(9,079)	-	(22,261,197)
Retiros		-	-	-	2,122,653	43,759	87,232	3,604	-	-	2,257,248
Saldo al 31 de diciembre de 2022		-	(216,304,882)	(108,510,106)	(178,873,547)	(2,743,055)	(2,361,133)	(1,082,643)	(98,122)	-	(509,973,488)
<u>Valor neto en libros:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	5,676,661	47,314,299	53,586,978	90,611,331	1,224,019	518,202	234,191	132,651	40,039,765	239,338,097
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	5,678,947	48,240,582	50,723,227	84,290,356	911,156	2,079,044	261,362	124,809	27,056,934	219,366,417

(Continúa)

46
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Información relacionada a las operaciones centrales geotérmicas es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ahuachapán		
Generación - MWh	<u>659,962</u>	<u>644,809</u>
Berlín:		
Generación - MWh	<u>818,395</u>	<u>823,193</u>

(15) Arrendamientos

15.1 Reconocimiento de activos por derecho de uso

La compañía arrienda instalaciones y equipos. Los arrendamientos normalmente se ejecutan por un período de hasta cuatro años, con la opción de renovación:

2023

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	2,402,739	247,930	2,650,669
Adiciones		685,604	-	685,604
Retiros		<u>(2,402,739)</u>	<u>(10)</u>	<u>(2,402,749)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>685,604</u>	<u>247,920</u>	<u>933,524</u>
<u>Amortización acumulada:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2022		(1,985,207)	(20,670)	(2,005,877)
Amortización del año		(673,598)	(123,960)	(797,558)
Retiros		<u>2,402,739</u>	<u>10</u>	<u>2,402,749</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>(256,065)</u>	<u>(144,620)</u>	<u>(400,686)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	<u>417,532</u>	<u>227,260</u>	<u>644,792</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	<u>429,539</u>	<u>103,300</u>	<u>532,838</u>

(Continúa)

47
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2022

		Terrenos	Edificios	Equipo de oficina	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	1,817,437	130,752	147,264	2,095,453
Adiciones		666,132	298,734	-	964,866
Retiros		(80,830)	(181,556)	(147,264)	(409,650)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		2,402,739	247,930	-	2,650,669
<u>Amortización acumulada:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2021		(1,454,917)	(76,272)	(110,021)	(1,641,210)
Amortización del año		(611,120)	(125,954)	(37,243)	(774,317)
Retiros		80,830	181,556	147,264	409,650
Saldo al 31 de diciembre de 2022		(1,985,207)	(20,670)	-	(2,005,877)
<u>Valor neto en libros:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	362,520	54,480	37,243	454,243
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	417,532	227,260	-	644,792

15.2 Pasivo por arrendamiento

2023

		Terrenos	Edificios	Total
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	422,934	228,556	651,490
Adiciones		685,604	-	685,604
Pagos		(672,705)	(121,035)	(793,740)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	435,833	107,521	543,354

2022

		Terrenos	Edificios	Equipo de oficina	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	393,257	56,707	40,593	490,557
Adiciones		666,131	298,733	-	964,864
Pagos		(636,454)	(126,884)	(40,593)	(803,931)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	422,934	228,556	-	651,490

(Continúa)

48
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

15.3 Saldos reconocidos en resultados

Arrendamiento bajo la NIIF 16:

<u>2023</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>	
Intereses en pasivos por arrendamiento	28,895	12,165	41,060	
Amortización del activo por derecho de uso	673,598	126,353	799,951	
	<u>702,493</u>	<u>138,518</u>	<u>841,011</u>	
 <u>2022</u>	 <u>Terrenos</u>	 <u>Edificios</u>	 <u>Equipo de oficina</u>	 <u>Total</u>
Intereses en pasivos por arrendamiento	25,040	6,316	1,365	32,721
Amortización del activo por derecho de uso	611,118	125,954	37,243	774,315
	<u>636,158</u>	<u>132,270</u>	<u>38,608</u>	<u>807,036</u>

15.4 Saldos reconocidos en el flujo de efectivo

<u>2023</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>	
Pagos por arrendamientos	<u>701,331</u>	<u>133,200</u>	<u>834,531</u>	
 <u>2022</u>	 <u>Terrenos</u>	 <u>Edificios</u>	 <u>Equipo de oficina</u>	 <u>Total</u>
Pagos por arrendamientos	<u>661,494</u>	<u>133,200</u>	<u>41,959</u>	<u>836,653</u>

La porción corriente y no corriente del pasivo por arrendamiento es la siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Porción corriente	US\$	543,354	543,970
Porción no corriente - pasivo por arrendamiento		<u>-</u>	<u>107,520</u>
Total pasivo por arrendamiento	US\$	<u>543,354</u>	<u>651,490</u>

(Continúa)

49
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(16) Préstamo bancario a corto plazo

Un detalle del préstamo bancario a corto plazo se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Banco Hipotecario.:</u>		
Crédito decreciente obtenido el 25 de septiembre de 2023, por un monto de US\$5,000,000 a 6 meses plazo, a una tasa de interés anual de 8.00%. Garantizado con la misma prenda de la carta de crédito, los primeros cuatro meses únicamente pagará intereses mensuales y a partir del 5° mes capital e intereses y una última al vencimiento del plazo del crédito más intereses.	US\$ <u>5,000,000</u>	<u>-</u>

(17) Obligaciones por titularización a largo plazo

Con fecha 14 de septiembre de 2023, se creó el “Fondo de Titularización Atlántida Titularizadora LAGEO Cero Uno” (FTATLAGEO01) por un monto de US\$50,000,000, administrado por Atlántida Titularizadora, S.A., a un plazo de 10 años y una tasa de interés anual del 9.5%. La custodia de los documentos de la titularización se encuentra a cargo de la sociedad Central de Deposito de Valores, S.A. de C.V., (CEDEVAL). Los fondos que LaGeo, reciba en virtud de la cesión de los derechos sobre los flujos financieros futuros, que efectúe al Fondo de Titularización Atlántida Titularizadora LaGeo Cero Uno, serán invertidos por LaGeo, S.A. de C.V. en capital de trabajo.

El Fondo de titularización tiene como respaldo derechos sobre flujos financieros futuros sobre una porción de los ingresos a percibir por LaGeo, S.A. de C.V., provenientes de las ventas en el Mercado Regulador del Sistema, descontados y transferidos directamente por la Unidad de Transacciones, S.A. de C.V., según el mecanismo establecido en el Reglamento de Operación del Mercado Mayorista y el Sistema de Transmisión Basado en Costos de Producción (ROBCP).

Con fecha 7 de diciembre de 2014, se creó el “Fondo de titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno” (FTHVGEO-01) por un monto de US\$287,620,000, administrado por Hencorp Valores, S.A., Titularizadora, a un plazo de 15 años y una tasa de interés anual de 5.80%.

(Continúa)

50
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La custodia de los documentos de la titularización se encuentra a cargo de la sociedad Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., (CEDEVAL). Los recursos provenientes de la titularización se utilizaron para otorgar un préstamo a Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., por un monto de US\$280,000,000, para la adquisición de inversiones por parte de Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. (nota 7).

El Fondo de titularización se encuentra organizado por contrato de cesión irrevocable a título oneroso de derechos sobre flujos financieros futuros a favor de Hencorp Valores, S.A., Titularizadora, según el cual LaGeo, S.A. de C.V., cederá, transferirá y realizará la tradición al Fondo de Titularización de manera irrevocable y a título oneroso, por medio de la Titularizadora, de los derechos sobre flujos financieros futuros de US\$2,671,000 mensuales, los cuales corresponderán a una porción de los primeros ingresos de cada mes que la Compañía esté facultada legal o contractualmente a percibir en razón de la generación y comercialización de la energía eléctrica a partir de recursos geotérmicos que tenga el derecho de concesión para explotar, conforme las autorizaciones otorgadas por la autoridad competente y cualquier otro ingreso que estuviere facultada legal o contractualmente a percibir (véanse notas 7, 8 y 12).

Un resumen de la obligación por titularización al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Obligaciones por titularización de flujos US\$	237,591,573	207,637,420
Costos de transacción diferidos	<u>(1,606,162)</u>	<u>(1,982,210)</u>
	<u>235,985,411</u>	<u>205,655,210</u>
Vencimiento corriente	23,487,208	19,779,105
Vencimiento a largo plazo	<u>212,498,203</u>	<u>185,876,105</u>
	US\$ <u>235,985,411</u>	<u>205,655,210</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la amortización de los costos iniciales de titularización es de US\$384,931 y US\$141,445, respectivamente (nota 29).

Para los años finalizados el 31 diciembre de 2023 y 2022, los pagos de capital realizados han ascendido a US\$20,054,730 y US\$8,601,332, respectivamente.

(Continúa)

51
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(18) Otras cuentas por pagar y gastos acumulados

Un resumen de las otras cuentas por pagar y gastos acumulados al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Retenciones por pagar	US\$	642,593	441,880
Beneficios a empleados por pagar		1,489,160	1,280,534
IVA por pagar		1,335,921	1,907,685
Impuesto sobre la renta - pago a cuenta		310,739	326,439
Convenio UNU-GTP		84,194	4,194
Depósitos en garantía		366,462	14,424
IVA retenido a terceros		214,916	87,875
Anticipos de clientes al exterior		2,713	33,000
Otras cuentas por pagar		<u>25,895</u>	<u>45,055</u>
	US\$	<u>4,472,593</u>	<u>4,141,086</u>

(19) Impuesto sobre la renta

19.1 Impuestos sobre la renta en pérdidas y ganancias

El gasto de impuesto sobre la renta para 2023 ascendió a US\$23,406,933 (US\$23,035,203 en 2022), una tasa efectiva del 41.0% (32.5% en 2022). Esta cantidad difiere del monto que resultaría de aplicar la tasa de impuesto a la utilidad antes del Impuesto sobre la Renta y su composición es la siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta corriente -			
gasto	US\$	24,124,766	23,655,617
Impuesto sobre la renta			
diferido - ingreso		<u>(717,833)</u>	<u>(620,414)</u>
Total de gasto de impuesto			
sobre la renta	US\$	<u>23,406,933</u>	<u>23,035,203</u>

(Continúa)

52
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Detalle de gasto de impuesto sobre la renta corriente y diferido:

		<u>2023</u>		<u>2022</u>
Utilidad antes de impuesto	US\$	57,158,377		70,728,560
Impuesto a la tasa de impuesto de la Compañía	30.0%	17,147,513	30.0%	21,218,568
Efecto impositivo de:				
Gastos no deducibles	14.8%	8,440,569	4.9%	3,496,006
Ingresos no gravables	(0.8)%	(468,295)	(1.9)%	(1,342,440)
Otras deducciones de ley	(3.0)%	(1,713,262)	(0.5)%	(336,950)
Ganancias de capital (10%)	0.0%	408	0.0%	19
Total gasto de impuesto sobre la renta	<u>41.0%</u>	<u>US\$ 23,406,933</u>	<u>32.5%</u>	<u>23,035,203</u>

19.2 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente por pagar al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta		
Corriente	US\$ 24,124,766	23,655,617
Menos:		
Pago a cuenta de impuesto sobre la renta	(3,052,019)	(2,918,658)
Retención sobre depósitos bancarios	<u>(483,394)</u>	<u>(531,362)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	US\$ <u>20,589,353</u>	<u>20,205,597</u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del Impuesto sobre la Renta presentadas por la Compañía para los años 2023, 2022 y 2021.

(Continúa)

53
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

19.3 Impuesto sobre la renta diferido

		Saldos al 31 de diciembre de 2022	Reconocido en los otros resultados integrales	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2023
2023					
<u>Activo por impuesto diferido</u>					
Provisión para beneficios a empleados	US\$	2,043,962	(504,680)	(476,505)	1,062,777
Provisión de bonificaciones		313,989	-	21,872	335,861
Obsolescencia de inventarios		521,596	-	50,535	572,131
Pasivo por arrendamiento		163,191	-	(3,340)	159,851
Provisión para vacaciones		26,534	-	33,244	59,778
Total		3,069,272	(504,680)	(374,194)	2,190,398
<u>Pasivo por impuesto diferido</u>					
Amortización de gastos de titularización		594,663	-	(115,479)	479,184
Depreciación		3,857,263	-	(976,548)	2,880,715
Total		4,451,926	-	(1,092,027)	3,359,899
Impuesto diferido	US\$	1,382,654	504,680	(717,833)	1,169,501
		Saldos al 31 de diciembre de 2021	Reconocido en los otros resultados integrales	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2022
2022					
<u>Activo por impuesto diferido</u>					
Provisión para beneficios a empleados	US\$	2,015,350	583,946	(555,334)	2,043,962
Provisión de bonificaciones		418,091	-	(104,102)	313,989
Obsolescencia de inventarios		456,262	-	65,334	521,596
Pasivo por arrendamiento		147,167	-	16,024	163,191
Provisión para vacaciones		96,593	-	(70,059)	26,534
Total		3,133,463	583,946	(648,137)	3,069,272
<u>Pasivo por impuesto diferido</u>					
Amortización de gastos de titularización		637,097	-	(42,434)	594,663
Depreciación		5,083,380	-	(1,226,117)	3,857,263
Total		5,720,477	-	(1,268,551)	4,451,926
Impuesto diferido	US\$	2,587,014	(583,946)	(620,414)	1,382,654

(Continúa)

54
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(20) Obligaciones por beneficios a empleados

Las obligaciones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2023, ascienden a US\$3,278,369 (US\$4,866,718 en 2022). Dicha provisión representa un beneficio para los empleados por un monto único equivalente al 100% de su salario ordinario mensual por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año, a partir de la aprobación del contenido del Contrato Colectivo de Trabajo de fecha 24 de abril de 2012.

Durante el mes de enero de 2014, se aprobó la normativa de otorgar un anticipo de su pasivo laboral, a todos los trabajadores con un tiempo de servicio de cinco años; asimismo, aquel que decida hacer efectivo dicho anticipo no podrá volver hacer uso de éste, sino hasta haber cumplido cinco años desde la última fecha en que lo haya solicitado el trabajador. Los trabajadores podrán solicitar a la Compañía el pago del anticipo de su pasivo laboral sin que estos anticipos exceden el 80% del total calculado de esta cantidad a la fecha solicitada.

El movimiento anual de la cuenta durante ambos años es como sigue:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	US\$	4,866,718	6,717,832
Cargo a resultados		717,213	681,843
Anticipos e indemnizaciones		(623,296)	(4,479,443)
(Ganancias) pérdidas actuariales		<u>(1,682,266)</u>	<u>1,946,486</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>3,278,369</u>	<u>4,866,718</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los anticipos del pasivo laboral acumulados ascienden a US\$2,017,492 y US\$2,260,755, respectivamente.

Durante 2023 y 2022, se realizó el cálculo actuarial basado en el método de Unidad de Crédito Proyectada. Los principales supuestos utilizados en el cálculo son un crecimiento anual del 1%, una tasa de descuento de 5.87% (2022: 5.36%) para llevar la obligación a su valor actual, una tasa de rotación estimada del 8.08% (2022: 38.72%). El monto del pasivo determinado, neto de anticipos, asciende a US\$3,278,369 y US\$4,866,718, respectivamente.

(Continúa)

55
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Ley reguladora de la Prestación económica por renuncia voluntaria

Ley reguladora de la prestación económica por renuncia voluntaria establece las condiciones en las que los trabajadores del sector privado, las instituciones autónomas que generan ingresos y aquellas entidades cuyas relaciones laborales se rigen por el código de trabajo incluso en aquellos casos no mencionados específicamente en el Código, entre ellos el Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS) y la Comisión Ejecutiva del Río Lempa (CEL), recibirá un beneficio económico en caso de renuncia voluntaria.

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria requiere del pago de una prestación económica por renuncia voluntaria de los trabajadores a su ejemplo, equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio. Para los efectos del cálculo de la prestación económica, ningún salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector al que corresponda la actividad económica del empleador.

La compensación económica que se pague al trabajador como consecuencia de las regulaciones establecidas en la ley estará exenta del pago del impuesto sobre la renta.

Debido a que la política de la Compañía es pagar el 100% del salario mensual de cada empleado por cada año de trabajo en concepto de indemnización por despido o renuncia voluntaria, ya se tenía establecida una provisión por la totalidad del pasivo laboral por lo que no se ha considerado necesario crear una provisión por este concepto.

<u>2023</u>	Cambio en variable	Efecto en provisión
Tasa de interés	+1%	(189,243)
	-1%	221,695
Rotación	+1%	52,706
	-1%	(52,706)
<u>2022</u>	Cambio en variable	Efecto en provisión
Tasa de interés	+1%	(406,512)
	-1%	486,152
Rotación	+1%	55,098
	-1%	(55,098)

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(21) Capital social

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de US\$381,400,000 y US\$370,394,930, representado por 38,140 y 37,039,493, acciones comunes y nominativas de US\$10,000 y US\$10 cada una, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social mínimo es de US\$30,000 y US\$22,860, respectivamente.

En sesión N° 110 de Junta General de Accionistas del 29 de junio de 2023, se acordó la conversión en el valor nominal de las acciones de US\$10 a US\$10,000 cada una y autorizó un aporte adicional por parte de Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. por la suma de US\$5,070 para regularizar el nuevo valor nominal de la acción y que puedan suscribirse y pagarse las 38,140 acciones. Los nuevos certificados fueron emitidos.

Al 31 de diciembre de 2023, la distribución accionaria del capital de la Compañía es de la siguiente manera: Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., poseedora de 38,137 acciones, respectivamente (99.99%) y Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A., un total de 3 acciones (0.01%).

Al 31 de diciembre de 2022, la distribución accionaria del capital de la Compañía es de la siguiente manera: Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., poseedora de 37,036,573 acciones, respectivamente (99.99%) y Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A., un total de 2,920 acciones (0.01%).

(22) Regímenes legales aplicables a las utilidades acumuladas

22.1 Utilidades acumuladas

Las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2023, ascienden a US\$31,550,430 (US\$53,693,357 en 2022).

En sesión N° 108 de Junta General de Accionistas del 30 de mayo de 2023, se acordó capitalizar las utilidades del ejercicio 2021 y 2022 por un monto de US\$6,000,000 y US\$5,000,000, respectivamente, además se acordó distribuir utilidades del ejercicio 2022, por un monto de US\$42,693,357.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

En sesión N° 97 de Junta General de Accionistas del 31 de mayo de 2022, se acordó distribuir utilidades del ejercicio 2020, por un monto de US\$8,225,341 y utilidades del ejercicio 2021, por un monto de US\$30,128,615, quedando pendiente de decretar utilidades por US\$6,000,000.

No existe un período límite para la distribución de dividendos. Los dividendos que se paguen en efectivo a los accionistas están sujetos a una retención de cinco por ciento de impuesto sobre la renta que constituye pago final del impuesto al accionista que lo recibe.

22.2 Reserva legal

La Compañía debe destinar anualmente un siete por ciento de sus utilidades antes de impuestos sobre la renta para constituir una reserva legal, hasta llegar al límite mínimo legal requerido por el Código de Comercio equivalente al 20% del capital social. Esta reserva debe ser mantenida en la forma que prescribe la Ley, la cual requiere que las dos terceras partes de ella sean invertidas en valores mercantiles salvadoreños o centroamericanos de fácil realización y la otra tercera parte puede invertirse de acuerdo con la finalidad de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la reserva legal asciende a US\$76,280,000 y US\$74,078,986, respectivamente.

22.3 Otros componentes de patrimonio

Comprende el monto acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales derivados del pasivo laboral por indemnizaciones, menos al efecto impositivo, así:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(5,133,210)	(3,770,670)
Ganancia (pérdida) actuarial por beneficios a empleados indemnizaciones (nota 20)		1,682,266	(1,946,486)
Impuesto sobre la renta diferido relativo a la (ganancia) pérdida actuarial		<u>(504,680)</u>	<u>583,946</u>
	US\$	<u><u>(3,955,624)</u></u>	<u><u>(5,133,210)</u></u>

(Continúa)

58
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(23) Ingresos por venta de energía

Un resumen de los ingresos por venta de energía al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Contratos bilaterales	US\$	21,025,475	25,596,880
Contratos de naturaleza pública		15,012,876	7,208,729
Contratos bajo procesos de libre concurrencia		7,882,003	18,069,664
Mercado mayorista de energía eléctrica		<u>117,492,254</u>	<u>101,551,788</u>
		161,412,608	152,427,061
Cargo por uso de sistema de transmisión			
CUST (nota 24)		(13,102,980)	(11,757,368)
Venta de CERS (a)		<u>142,550</u>	<u>804,009</u>
	US\$	<u><u>148,452,178</u></u>	<u><u>141,473,702</u></u>

(a) Reducciones Certificadas de Emisiones de Gases Efecto Invernadero o CERS, por su sigla en inglés Certified Emission Reductions.

El ingreso es medido con base a la consideración especificado en un contrato con los clientes. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre los bienes o servicios al cliente.

La siguiente descripción proporciona información sobre la naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago y las políticas contables relacionadas a ingresos.

Ventas de energía e ingresos por comercialización de energía

- Identificación de contratos con clientes: La Compañía ha identificado todos los contratos con clientes, cuyos plazos son de uno a cinco años, y ha evaluado que los contratos son legalmente forzosos y que los siguientes criterios son cumplidos: (a) el contrato es aprobado y las partes se comprometen con sus obligaciones; (b) los términos de los derechos de servicios y pagos han sido identificados; (c) el contrato tiene sustancia comercial; y (d) existe la probabilidad que la Compañía reciba la consideración a la que tiene derecho.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- Naturaleza y oportunidad de satisfacción de obligaciones de desempeño, incluyendo términos significativos de pagos: Los clientes obtienen control de la energía cuando esta es servida al cliente por medio la inyección de la energía en el sistema de transmisión. La factura correspondiente es generada mensualmente con la medición hecha por la Unidad de Transacciones, que es la entidad a cargo de medir la energía inyectada por el productor o comercializador y recibida por el sistema de transmisión. En términos generales, la factura es pagada por el cliente en un plazo de 30 días. La venta de energía producida por la Compañía y la energía servida en actividades de comercialización, tienen sustancialmente el mismo patrón de transferencia al cliente en el tiempo; sin embargo, para propósitos informativos, la Compañía revela cada concepto de ventas de energía.
- La Compañía determina si actúa como principal o agente, si controla o no los bienes o servicios específicos que se prometen al cliente antes que el control es transferido al cliente.

Algunos indicadores de control son (a) tener la responsabilidad primaria de proveer los bienes o servicios, (b) asumir de inventario y (c) tener discrecionalidad de establecer los precios de los bienes o servicios. Cuando la Compañía actúa como agente, reconoce el ingreso sobre una base neta, correspondiente a cualquier honorario o comisión del cual la Compañía espera tener derecho.

La Compañía no tiene influencia en la fijación de precios, ya que los precios del servicio de transmisión son determinados por una agencia reguladora. Este cargo, en El Salvador, se conoce como Cargo por Uso de Sistema de Transmisión (CUST), por lo que la Compañía actúa como agente.

- Determinación del precio de transacción: El precio de transacción representa el monto de la consideración de la Compañía espera recibir a cambio de transferir la energía prometida al cliente, excluyendo montos cobrados por cuentas a terceros (v.gr., impuesto al valor agregado a los cargos por uso del sistema de transmisión), los cuales han sido claramente identificados por la Compañía en sus contactos.

60
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- Distribución del precio de transacción: La Compañía ha evaluado que el precio de la transacción ha sido debidamente distribuido ya que no hay obligaciones de desempeño separadas que se identifiquen en los contratos.
- Política de reconocimiento de ingresos: La Compañía reconoce el ingreso cuando la obligación de desempeño descrita anteriormente ha sido satisfecha por medio de la transferencia de energía al cliente en el momento de la inyección de la energía en el sistema de transmisión.

(24) Costo de producción de energía

Un resumen de los costos de producción de energía al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Mano de obra directa	US\$	10,116,732	12,031,721
Costos indirectos		38,636,180	33,513,540
Depreciación		<u>22,247,147</u>	<u>21,136,039</u>
		71,000,059	66,681,300
CUST (nota 23)		<u>(13,102,980)</u>	<u>(11,757,368)</u>
	US\$	<u>57,897,079</u>	<u>54,923,932</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el consumo de inventarios de materiales incluidos en los costos indirectos asciende a US\$8,985,838 y US\$7,071,776, respectivamente.

(Continúa)

61
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(25) Gastos de operación

25.1 Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración y proyectos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Remuneraciones (a)	US\$	5,564,671	5,494,918
Materiales y suministros		574,797	272,205
Gastos generales (b)		1,572,163	1,098,406
Seguros		66,665	38,296
Servicios de mantenimiento		352,083	106,236
Servicios profesionales		650,770	564,404
Gastos de comunicación corporativa		471,673	461,723
Gastos no deducibles (c)		<u>8,904,352</u>	<u>8,947,136</u>
	US\$	<u>18,157,174</u>	<u>16,983,324</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, incluyen interés actuarial por un monto de US\$285,676 y US\$360,076, respectivamente.

(b) Incluye principalmente los gastos por servicios generales, depreciación, impuestos municipales y gastos del directorio.

(c) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluyen principalmente gastos de investigación y desarrollo, amortizaciones, intereses, multas y por bajas de Inmuebles, maquinaria y equipo.

25.2 Gastos de venta

Un resumen de los gastos de venta por el año terminando el 31 de diciembre es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Remuneraciones	US\$	520,992	348,553
Materiales y suministros		37,836	19,265
Gastos generales (a)		789,334	611,119
Otros (b)		<u>500,139</u>	<u>294,651</u>
	US\$	<u>1,848,301</u>	<u>1,273,588</u>

(Continúa)

62
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde principalmente a la depreciación de activos por derecho de uso
- (b) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a los costos por servicios a subsidiarias.

(26) Otros ingresos

Un resumen de otros ingresos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por laboratorio, bahías y reintegros de seguros	US\$	2,204,941	1,412,752
Ingresos extraordinarios		1,112,447	319,157
Ingreso por servicios a subsidiarias (a)		<u>64,800</u>	<u>173,115</u>
	US\$	<u>3,382,188</u>	<u>1,905,024</u>

- (a) Corresponde a transacción con San Vicente 7 Inc., Sucursal El Salvador, por reintegro de servicios de seguridad y otros servicios.

(27) Ingresos por intereses

Un resumen de los ingresos por intereses al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses bancarios	US\$	2,039,026	1,360,457
Intereses provenientes de terceros		59,083	364,808
Intereses por inversiones en valores		2,859,262	4,038,377
Intereses sobre préstamos a relacionadas (a)		<u>10,916,092</u>	<u>11,852,518</u>
	US\$	<u>15,873,463</u>	<u>17,616,160</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, incluyen intereses de préstamos con Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., por un monto de US\$9,516,788 y US\$10,532,237, respectivamente.

(Continúa)

63
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(28) Otros gastos

Un resumen de los otros gastos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Donaciones a FUNDAGEO (a)	US\$	3,660,545	3,015,537
Otros gastos no operativos (b)		<u>15,920,078</u>	<u>14,256</u>
	US\$	<u>19,580,623</u>	<u>3,029,793</u>

(a) Donaciones realizadas a Fundación LaGeo para atender principalmente para cubrir actividades operaciones y ejecución de Proyectos (nota 7).

(b) Al 31 de diciembre de 2023, en otros gastos no operativos se ha registrado un monto de US\$12,000,000, en concepto de pérdida por el traslado de las acciones de la empresa Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V., (CECSA); estas acciones fueron transferidas por mandato de ley al Ente Nacional de Transmisión Eléctrica, según decreto legislativo N° 767, publicado en el Diario Oficial No. 133 tomo 440 de fecha 18 de julio 2023.

(29) Gastos financieros

Un resumen de los gastos financieros al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Honorarios y comisiones bancarias	US\$	3,666	9,615
Intereses (a)		12,627,151	13,860,505
Intereses por arrendamiento		41,060	32,721
Otros gastos financieros		9,467	11,403
Costo amortizado de titularización		<u>384,931</u>	<u>141,445</u>
	US\$	<u>13,066,275</u>	<u>14,055,689</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, incluye un monto de US\$11,529,839 y US\$12,447,868, respectivamente, en concepto de reconocimiento de intereses devengados por la titularización a largo plazo proviene del FTHVGEO-01 (nota 17).

(Continúa)

64
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(30) Compromisos y contingencias

30.1 Contratos de suministros de energía

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía realiza ventas de energía eléctrica en el mercado mayorista de energía eléctrica, así como en el mercado de contratos. Entre las principales obligaciones de la Compañía que se derivan de estos contratos, se encuentran las siguientes: en el año 2023, la energía promedio estimada bajo contratos por 535 GWh y 915 GWh fueron suministrados para el Mercado Regulador del Sistema (MRS). Para el año 2022, la energía promedio estimada bajo contratos por 432 GWh y 819 GWh fueron suministrados para el Mercado Regulador del Sistema (MRS).

En caso de que la Compañía incumpla con el suministro contractual acordado en el pre - despacho enviado a la Unidad de Transición (U.T), producto de un caso fortuito o de fuerza mayor, como es el caso de falla en unidades, el Reglamento de Operación especifica las Normas para liquidar tales desviaciones. Con la finalidad de evitar costos adicionales debidos a la falla de alguna unidad, la Compañía no adquiere compromisos en contratos que excedan la capacidad de la unidad con mayor capacidad.

30.2 Avales

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía ha otorgado avales para préstamos bancarios otorgados a partes relacionadas hasta por un monto de US\$377,579,848 y US\$421,461,652, avales para la emisión de fianzas hasta por un monto de US\$6,500,000, para ambos años.

(31) Aspectos regulatorios

De conformidad con la Ley General de Electricidad, la Compañía está sujeta a cumplir dicha Ley en todos los aspectos, pero en especial las siguientes obligaciones: de la Superintendencia General de Electricidad y telecomunicaciones (SIGET), inscribir en forma oportuna los contratos suscritos y cumplir con el Reglamento de Operación del Sistema de Transmisión y del Mercado Mayorista basado en costos de Producción, así como el Reglamento del Mercado Eléctrico Regional.

(Continúa)

65
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

De conformidad al Reglamento de Operación del Mercado Mayorista Basado en Costos de Producción (ROBCP), la remuneración a los generadores que venden en el Mercado Regulador del Sistema (MRS), corresponde al costo variable de la última unidad utilizada para abastecer la demanda, siguiendo el orden de mérito de los costos variables de los distintos generados, siendo dicho valor el precio de mercado, el cual es utilizado para remunerar todos los generadores que venden en el MRS.

(32) Instrumentos financieros - valor razonable y administración de riesgos

32.1 Clasificación y valor razonable

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros, medidos al costo amortizado, al valor razonable de cambios en otros resultados integrales (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento. Préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

(Continúa)

66
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla muestra los valores en libros y valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. No incluye información de valor razonable de activos y pasivos financieros que no son medidos a su valor razonable si su valor en libros se aproxima a su valor razonable, incluyendo las cuentas por cobrar netas:

31 de diciembre de 2023	Nota	VRCR instrumentos de deuda	VRCORORI- instrumentos de deuda	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2
Activos financieros medidos al valor razonable							
Inversiones en instrumentos de deuda	8	-	29,310,614	-	-	29,310,614	
Inversiones restringidas	12	-	6,778,712	-	-	6,778,712	
		-	36,089,326	-	-	36,089,326	
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo y equivalentes	4 y5	-	-	31,455,794	-		
Cuentas por cobrar - neto	6	-	-	36,166,262	-		
Cuentas por cobrar partes relacionadas	7	-	-	5,403,365	-		
Préstamo por cobrar a INE	7	-	-	162,421,887	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - San Vicente 7 Inc. Sucursal El Salvador	7	-	-	194,776,368	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - ISB	7	-	-	3,356,734	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - CEL	7	-	-	36,852,791	-		
Efectivo restringido	4	-	-	10,475,749	-		
Otros préstamos por cobrar a largo plazo	11	-	-	5,305,470	-		
Instrumentos de patrimonio	13	-	-	783,327	-		
		-	-	486,997,747	-		
Pasivos financieros no medidos al valor razonable							
Proveedores		-	-	-	7,365,961		
Cuentas por pagar partes relacionadas	7	-	-	-	536,882		
Obligaciones por titularización	15	-	-	235,985,411	-		
Total		-	-	235,985,411	7,902,843		

(Continúa)

67
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

A la fecha de los estados financieros separados, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito con respecto a estas partidas. El valor anteriormente indicado representa la máxima exposición al riesgo de crédito para tales activos y pasivos financieros.

31 de diciembre de 2022	Nota	VRCR instrumentos de deuda	VRCORORI- instrumentos de deuda	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2
Activos financieros medidos al valor razonable							
Inversiones en instrumentos de deuda	8	-	33,445,942	-	-	33,445,942	
Inversiones restringidas	12	-	6,598,408	-	-	6,598,408	
		-	40,044,350	-	-	40,044,350	
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo y equivalentes	4 y 5	-	-	48,143,567	-		
Cuentas por cobrar - neto	6	-	-	16,481,641	-		
Cuentas por cobrar partes relacionadas	7	-	-	3,756,357	-		
Préstamo por cobrar a INE	7	-	-	180,994,141	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - CECSA	7	-	-	5,845,932	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - San Vicente 7	7	-	-	190,000,868	-		
Efectivo restringido	4	-	-	3,971,605	-		
Instrumentos de patrimonio	13	-	-	12,930,857	-		
		-	-	462,124,968	-		
Pasivos financieros no medidos al valor razonable							
Proveedores		-	-	-	4,277,262		
Cuentas por pagar partes relacionadas	7	-	-	-	1,247,995		
Obligaciones por titularización	15	-	-	205,655,210	-		
Total		-	-	205,655,210	3,525,257		

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

32.2 Medición del valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por un pasivo en una transacción entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento (nivel 1). Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. Si esta información no está disponible, se acude a precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos o precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos (nivel 2).

Cuando no existe información disponible por datos de entrada en nivel 1 o 2, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables (nivel 3). La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza sólo datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. La diferencia es reconocida en otros resultados integrales hasta tanto se realice la venta del instrumento financiero.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables y otros modelos de evaluación. Los supuestos datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendrá una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participaciones del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

32.3 Administración de riesgo financiero

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado, originados por la variación del tipo de cambio, de tasas de interés y de precios. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la gerencia financiera de la Compañía.

La gerencia financiera monitorea constantemente estos riesgos a través de reportes periódicos, que permiten evaluar los niveles de exposición a los que se encuentran la Compañía, y emite reportes periódicos de gestión para la consideración de la dirección de la Compañía.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que exponen parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efecto y cuentas por cobrar comerciales.

70
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Las instituciones financieras en las cuales la Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo son instituciones reconocidas y con clasificaciones crediticias apropiadas. La gerencia no considera que existan exposiciones al riesgo por parte de estas instituciones financieras.

La información acerca de la calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo en bancos se presentan a continuación:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
EAAA	US\$	15,337,804	22,450,668
EAA		149,137	190,825
EAA-		5,954,353	18,769,941
EA-		<u>10,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
	US\$	<u>31,441,294</u>	<u>46,411,434</u>

Conforme a la clasificación de la agencia clasificadora Fitch Rating y Zumma Rating, EAAA se considera la mejor nota crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país y normalmente corresponde a las obligaciones financieras emitidas o garantizadas por el gobierno.

La calificación AA es considerada de muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas y la calificación A, de alta calidad, corresponde a una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país.

Exposición al riesgo de crédito

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

(Continúa)

71
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Equivalentes de efectivo (nota 4) US\$	21,441,294	28,143,567
Depósitos a plazo (nota 5)	10,000,000	20,000,000
Cuentas por cobrar - netas (nota 6)	36,166,262	16,481,461
Cuentas y préstamos por cobrar a relacionadas (nota 7)	402,811,145	382,297,299
Otros préstamos por cobrar a largo plazo (nota 11)	5,305,470	0
Efectivo restringido (nota 4)	10,475,749	3,971,605
Inversiones restringidas (nota 12)	6,778,712	6,598,408
Inversiones de instrumentos de deuda (nota 8)	<u>29,310,614</u>	<u>33,445,942</u>
	US\$ <u>522,289,246</u>	<u>490,938,282</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas es en el área geográfica de El Salvador.

Cuentas por cobrar comerciales

Por su condición de “generación base” debido a su naturaleza geométrica, única en el mercado eléctrico salvadoreño, la Compañía vende la totalidad de su energía eléctrica generada, la cual no se ve influenciada por externalidades tales como las condiciones climáticas o los costos relacionados a la importación de combustibles en el mercado internacional. Con el objetivo de diversificar sus fuentes de ingreso la Compañía realiza la venta bajo las modalidades ya existentes, en proporciones que varían según las condiciones que se presentan en el mercado de energía:

- a) En contratos bilaterales,
- b) Bajo procesos por libre competencia,
- c) Al mercado mayorista de energía eléctrica.

El riesgo de la venta de la producción es nulo, porque la energía geotérmica es carga base, además tomadora de precios.

Un 5% de las ventas de energía generada por la Compañía durante el año 2023, se realizó bajo la modalidad de contratos de largo plazo, un 13% bajo la modalidad de contratos bilaterales, el 9% bajo la modalidad de naturaleza pública y el 73% restante fue vendida en el mercado mayorista de energía eléctrica.

(Continúa)

72
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La Compañía administra el riesgo de crédito por medio de su gerencia comercial participando en licitaciones para contratos de mediano y largo plazo, así como participando en el mercado mayorista por medio de la Unidad de Transacciones (UT). La máxima exposición de riesgo de crédito para cuentas por cobrar con clientes y partes relacionadas se localiza en el mercado local de El Salvador.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente y por los factores que pueden influenciar el riesgo de crédito de su base de clientes. Bajo las actuales condiciones de mercado en El Salvador, las cuentas por cobrar comerciales son recuperadas en un promedio de 30 días, y no hay saldos vencidos de clientes a la fecha de los estados financieros. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

La antigüedad de los clientes comerciales (nota 6) es como sigue:

Vencimiento	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor registrado	Deterioro	Valor registrado	Deterioro
Sin vencer	25,265,354	-	15,460,633	-

A la fecha de los estados financieros separados, no existe una concentración significativa de riesgo de crédito con respecto a los documentos y cuentas por cobrar.

Inversiones en instrumentos de deuda

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones en instrumentos de deuda por US\$29,310,614 y US\$33,445,942, respectivamente, tienen vencimiento en diciembre de 2029; en consecuencia, no hay saldos vencidos ni deterioro de esas inversiones.

Riesgo de liquidez

La gerencia financiera mantiene niveles de liquidez conservadores. A 31 de diciembre de 2023, la Compañía posee un crédito con el Banco Hipotecario de US\$5,000,000.

(Continúa)

73
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Compañía por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra según la fecha de vencimiento contractual y son flujo de efectivo sin descontar al valor presente:

Los vencimientos y compromisos contractuales de pagos de efectivo de pasivos financieros se muestran a continuación:

Al 31 de diciembre de 2023	Valor registrado	Total	Hasta un año	1-2 años	Más de 2 años
Proveedores	6,278,923	6,278,923	6,278,923	-	-
Partes relacionadas	1,623,920	1,623,920	1,623,920	-	-
Obligaciones titularización por	235,985,411	-	-	23,487,208	212,498,203
	<u>243,888,254</u>	<u>7,902,843</u>	<u>7,902,843</u>	<u>23,487,208</u>	<u>212,498,203</u>

Al 31 de diciembre de 2022	Valor registrado	Total	Hasta un año	1-2 años	Más de 2 años
Proveedores	4,277,262	4,277,262	4,277,262	-	-
Partes relacionadas	1,247,995	1,247,995	1,247,995	-	-
Obligaciones bursátiles	-	-	-	-	-
Obligaciones titularización por	205,655,210	-	-	-	-
	<u>211,180,467</u>	<u>5,525,257</u>	<u>5,525,257</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Riesgo de mercado

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

Se han diseñado herramientas adicionales para el monitoreo y apoyo a una mejor gestión de los riesgos de mercado, lo que permite cumplir a cabalidad los mismos.

(Continúa)

74
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Riesgos de tipo de cambio

Como resultado de las operaciones que realiza la compañía en países extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y por lo tanto, su valuación periódica depende del tipo de cambio de la moneda vigente a la fecha de los estados financieros separados. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales en los países y la respectiva moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la compañía no presenta una exposición importante al riesgo de tipo de cambio, debido a que sus principales operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es su moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de que el valor de los instrumentos financieros de la Compañía fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de la Compañía están influenciados por estos cambios.

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

Instrumentos con tasa fija:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$	21,441,294	28,143,567
Depósitos a plazo		10,000,000	20,000,000
Cuentas por cobrar a relacionadas		5,403,365	3,756,357
Préstamos por cobrar a relacionadas		397,407,780	378,540,941
Inversiones restringidas		6,778,712	6,598,408
Inversiones disponibles para la venta		<u>29,310,614</u>	<u>33,445,942</u>
	US\$	<u>478,264,157</u>	<u>470,485,215</u>

(Continúa)

75
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivos financieros:			
Pasivos por titularización	US\$	<u>235,985,411</u>	<u>205,655,210</u>

Sensibilidad a cambios en las tasas de interés en instrumentos a tasas fijas

La Compañía no tiene activos o pasivos financieros a tasas de interés fijas registradas como VRCR. Por lo tanto, un cambio en las tasas de interés a la fecha de reporte podría no afectar los resultados de la Compañía. Un cambio de 100 puntos básicos en las tasas de interés podría tener un aumento o disminución en el patrimonio de US\$1,367,008 (US\$2,314,865 en 2022).

Análisis de sensibilidad de flujos de efectivo para instrumentos a tasas variables

La Compañía no posee instrumentos financieros a tasas de interés variable, por lo que cambios en las tasas de interés no tendrían ningún efecto en los resultados ni en el patrimonio.

(33) Información los años terminados al estado de flujo de efectivo

Durante los años terminados el 31 de diciembre se realizaron transacciones que no requirieron efecto, las cuales incluyen principalmente el concepto siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Compensación de dividendos con capital e intereses de préstamos por cobrar (nota 7)	US\$	<u>30,869,710</u>	<u>31,004,089</u>

(Continúa)

76
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(34) Proyecto a ejecutar por parte de LaGeo

Convenio LaGeo - FR-EE

Durante el ejercicio 2023, LaGeo concluyó el convenio celebrado con Fernando Romero Enterprise, S.A. de C.V. (FR-EE) en ejercicio 2022, para el desarrollo del proyecto denominado Bitcoin Plaza un monto de US\$503,500 y para el desarrollo del proyecto denominado Bitcoin City un monto de US\$1,196,500. En mayo se renovó el convenio y el monto ejecutado para el desarrollo del proyecto denominado Bitcoin Plaza es de US\$1,125,000, y para el desarrollo del proyecto denominado Bitcoin City es de US\$2,400,000.

Durante el ejercicio 2022, LaGeo celebró un convenio con la sociedad denominada Fernando Romero Enterprise, S.A. de C.V. (FR-EE), con dos finalidades, la primera es el desarrollo del proyecto denominado Bitcoin Plaza por un monto global de US\$2,991,250, de los cuales al cierre de diciembre 2022, se ha ejecutado un monto de US\$1,794,750 equivalente al 60% del proyecto y la segunda es el desarrollo del proyecto denominado Bitcoin City, por un monto global de US\$1,258,750, de los cuales al cierre de diciembre 2022, se ha ejecutado un monto de US\$755,250 equivalente al 60% del proyecto.

Los proyectos Bitcoin City y Bitcoin plaza tienen el objetivo de potenciar el desarrollo geotérmico en el departamento de La Unión y complementar actividades logísticas que fortalezcan la cadena de valor de LaGeo.

(35) Eventos subsecuentes

Durante el ejercicio 2022, la Junta General de Accionistas celebró sesión el día cinco de julio de dos mil veintidós, expresando en el romano Cinco del acta Noventa y Nueve, que conoció de asuntos extraordinarios y acordó autorizar la propuesta de fusión por absorción de las sociedades LaGeo S.A. de C.V. como entidad absorbente y San Vicente 7 Inc. como entidad absorbida.

A la fecha de la emisión de los estados financieros la fusión no se ha realizado.

Al 31 de diciembre de 2023 el proceso de fusión no se ha realizado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(36) Hechos relevantes

Nuevas Tarifas de Salarios Mínimos

Según decretos ejecutivos N°9 y 10 de fecha 21 de diciembre de 2017, emitido por el Órgano Ejecutivo de la República de El Salvador en el Ramo de Trabajo y Previsión Social, se establecen las nuevas tarifas de salarios mínimos a partir del uno de enero de agosto 2021, en el No.9 el aumento se establece para las y los trabajadores del en los sectores agropecuario, pesca, recolección de cosechas de café, recolección de caña de azúcar y otras actividades agrícolas y el segundo decreto establece incremento en los sectores comercio, servicios, industria, maquila textil y confección, ingenios azucareros, beneficios de café y otras actividades de agroindustria, así como para las personas trabajadoras a domicilio que laboren en todos estos rubros.

Siendo para los Sectores industria, comercio y servicios, ingenios azucareros y otras actividades de agroindustria: US\$365 (pago mensual); US\$12 (pago jornada ordinaria); US\$1.50 (pago por hora).

Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos

Según decreto N°498 de fecha 2 de diciembre de 1998 y reformas según decreto N°777 de fecha 21 de agosto de 2014, la Asamblea Legislativa, reformó la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos, la cual tiene por objeto prevenir, detectar, sancionar y erradicar el delito de lavado de dinero y de activos, y delitos conexos, así como su encubrimiento; misma que es aplicable a cualquier persona natural o jurídica, aun cuando esta última no se encuentre constituida legalmente; quienes deberán presentar la información que les requiera la autoridad competente, que permita demostrar el origen lícito de cualquier transacción que realicen.

Adicionalmente, la Fiscalía General de la República de El Salvador, emitió un Instructivo para la prevención, detección y control del lavado de dinero y de activos, financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva, para aplicación de la Ley contra el lavado de dinero y activos (LDA) en donde queda sin efecto el instructivo emitido previamente con fecha 1 de julio 2013; en dicho instructivo se aborda que los sujetos obligados deben cumplir con las obligaciones establecidas en la ley aplicando un enfoque basado en riesgos, para proteger la integridad de las actividades económicas y profesionales de conformidad a las mejores prácticas sobre la materia y estándares sobre gestión de riesgos.

78
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Esta normativa entraba en vigor el 7 de diciembre 2021 y otorgaron una prórroga de seis meses, la cual finalizó el 6 de junio 2022. El 1 de diciembre 2022, la Fiscalía General de la República emitió una circular dando una nueva prórroga para la entrada en vigencia del Instructivo mencionado para un período de 7 meses, a partir del 7 de diciembre 2022 y finalizó el 6 de julio 2023.

El 5 de septiembre 2023, la Fiscalía General de la República realiza reforma al Instructivo para la prevención, detección y control del lavado de dinero y de activos, financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva para aplicación de la Ley de lavado de dinero y activos (LDA), donde de acuerdo con el Art. 8 los auditores externos nombrados de conformidad a lo requerido por el Código de Comercio de entidades detalladas como sujeto del cumplimiento de dicha Ley, que no tienen dentro de su estructura organizativa un departamento de Auditoría Interna, deben evaluar y emitir una carta a la gerencia sobre el cumplimiento de las normas e instructivos y de las políticas y procedimientos para la prevención del LDA/FT/FPADM, implementados por la administración conforme el enfoque de riesgos que define dicho instructivo.

Emisión de Factura Electrónica

Según Decreto Legislativo No. 487, de fecha 30 de agosto de 2022, publicado en el Diario Oficial No. 197 Tomo 436, de fecha 20 de septiembre de 2022, se reformó el Código Tributario incorporando las disposiciones relativas a los Documentos Tributarios Electrónicos (DTE), a través de los artículos 119-A al 119-H, 141, 147, 173, 175, 180, 181, 199, 206 y 239-A, aplicables a los contribuyentes del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios que emitan los referidos DTE y a los receptores de los mismos.

El Decreto Legislativo que incorpora la reforma al Código Tributario fue publicado en el Diario Oficial el día 4 de octubre de 2022 y entró en vigencia a partir del 14 de octubre del mismo mes y año.

Las disposiciones transitorias del Decreto Legislativo, que reforma el Código Tributario, faculta a la Dirección General de Impuestos Internos para establecer y comunicar el plan de incorporación gradual a Facturación Electrónica de los contribuyentes, el cual será divulgado en posteriores publicaciones en los medios oficiales indicando las fechas de inicio de facturación a través de DTE y grupos de contribuyentes obligados a emitirlos.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

LaGeo, S.A. de C.V., recibió el 22 de febrero de 2023, notificación por parte del Ministerio de Hacienda en la cual se establece que de conforme a lo prescrito en el artículo 165 inciso tercero literal d) y décimo quinto del Código Tributario, ha sido designado por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), como sujeto obligado a emitir Documentos Tributarios Electrónicos (DTE), a partir del 1 de julio de 2023. . Actualmente, la Compañía ya se encuentra utilizando la facturación electrónica a un 100%.

(37) Aprobación de Ley Bitcoin

Según Decreto Ejecutivo N°57 emitido por la Asamblea Legislativa de fecha 8 de junio de 2021, fue aprobada la Ley Bitcoin en El Salvador que tiene por objeto la regulación del Bitcoin como moneda de curso legal. Dicha Ley entró en vigencia a partir de septiembre 2021. LaGeo, S.A. de C.V., no ha realizado operaciones o transacciones usando el Bitcoin; por tanto, se encuentra en análisis la implementación de la respectiva política contable de aplicar su uso.

(38) Unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es una unidad monetaria de curso legal en El Salvador, que tiene un tipo de cambio fijo de ₡8.75 por US\$1.00.

El 7 de septiembre de 2021, el Bitcoin entró en curso como moneda legal en El Salvador, el cual tiene a la fecha del informe un tipo de cambio de ₡0.000016 por US\$1.00.

(39) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fueron aprobados por el Dirección Ejecutiva el 19 de abril de 2024 y 21 de abril de 2023, respectivamente, para ser presentados a la Junta General de Accionistas, quien es la máxima autoridad de la Compañía y tienen el poder para aprobar o modificar los estados financieros.



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



PBX: (503) 2218-6400
auditoria@bdo.com.sv
consultoria@bdo.com.sv

17 Av. Norte y Calle El Carmen
Centro de Negocios Kinetika
Nivel 8° Local 13B
Santa Tecla La Libertad,
El Salvador, C.A.



Dictamen de los auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de
LaGeo, S.A. de C.V.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de LaGeo, S.A. de C.V., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de LaGeo, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro dictamen. Somos independientes de la Compañía de los estados financieros de nuestro dictamen. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales Contables (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) desarrollado y aprobado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y adoptado en El Salvador por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



Párrafo de énfasis

Tal como se describe en nota 12, al 31 de diciembre de 2022, LaGeo, S.A. de C.V., posee inversiones en varias compañías miembros del Grupo, para lo cual ha presentado estados financieros consolidados de las compañías subsidiarias para los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021; sin embargo, los mismos no han sido sujetos de un proceso de auditoría para determinar su cumplimiento con un marco de referencia contable.

Tal como se indica en la nota (6), a los estados financieros, la Compañía es parte de un grupo de partes relacionadas que están bajo una misma dirección y control corporativo, existiendo relaciones comerciales con esas compañías, cuyos términos pueden diferir de las transacciones efectuadas con terceros independientes.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, según el juicio profesional del auditor, han sido de importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Deterioro de valor en cuenta por cobrar a Compañía relacionada	
Véase nota 6 a los estados financieros	
Asunto o aspecto clave identificado	Como se abordó el asunto en la auditoría
Los estados financieros incluyen dentro de los préstamos por cobrar a partes relacionadas por un monto de US\$378,540,941, un saldo de US\$190,000,868 a cargo de San Vicente 7, Inc. Sucursal El Salvador, quien es una subsidiaria encargada de campos geotérmicos en desarrollo. Anualmente, la administración evalúa la factibilidad de esos proyectos. Este asunto es importante para nuestra auditoría debido a que la recuperabilidad del saldo depende sustancialmente de la viabilidad de los campos geotérmicos en desarrollo y los juicios significativos involucrados en los análisis de factibilidad y proyecciones, así como respecto de las pruebas de deterioro.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: • Obtener la evaluación de la administración sobre la recuperabilidad del préstamo por cobrar, y el análisis de los campos geotérmicos en desarrollo y discutir el estado de tales proyectos y lo planes para ponerlos en producción. • Obtener el estado de cada proyecto al 31 de diciembre de 2022, tales como certificaciones por el personal técnico de la entidad, y compararlos con la información suministrada a la agencia reguladora y su función de monitoreo. • Revisar los resultados de los estudios independientes ejecutados por consultores y expertos contratados por la entidad. • Indagar con la Administración en relación con los proyectos que se espera que sean abandonados o con respecto a cualquier actividad de la exploración que se planea discontinuar. • Examinar la documentación de respaldo de los costos y evaluar lo apropiado de su reconocimiento como activo de la entidad.



Responsabilidades de la administración de la Compañía con respecto a los estados financieros

La Administración es responsable de elaborar y presentar razonablemente los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha; excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) siempre detecte un error material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma acumulada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.



- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro dictamen de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.



BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.
Registro N° 215

Oscar Armando Urrutia Viana
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 753



Santa Tecla 29 de mayo de 2023.

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	US\$	28,158,067	25,704,989
Depósitos a plazo	5		20,000,000	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6		16,481,641	24,956,475
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7		3,756,357	1,907,120
Vencimiento corriente de préstamos por cobrar a largo plazo a partes relacionadas	7		26,292,534	24,261,138
Inversiones en instrumentos de deuda	8		33,445,942	1,842,429
Inventarios de repuestos y materiales - neto	10		5,857,030	7,207,414
Gastos pagados por anticipado	11		<u>5,123,326</u>	<u>3,603,297</u>
Total de los activos corrientes			<u>139,114,897</u>	<u>89,482,862</u>
Activos no corrientes:				
Préstamos por cobrar a partes relacionadas menos vencimiento corriente	7		352,248,407	365,936,205
Efectivo restringido	4		3,971,605	4,377,279
Inversiones restringidas	9		6,598,408	43,055,059
Inventarios de repuestos y materiales - neto	10		19,962,542	17,882,064
Inversiones en instrumentos de patrimonio	12		12,930,857	13,080,386
Inmuebles, maquinaria y equipo - neto	13		219,366,417	239,338,097
Activos por derechos de uso	14		<u>644,792</u>	<u>454,243</u>
Total de los activos no corrientes			<u>615,723,028</u>	<u>684,123,333</u>
Total de los activos		US\$	<u>754,837,925</u>	<u>773,606,195</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Proveedores		US\$	4,277,262	4,104,450
Préstamo bancario a corto plazo	19		-	10,000,000
Vencimiento corriente de obligaciones por titularización a largo plazo	18		19,779,105	8,381,729
Vencimiento corriente de pasivo por arrendamiento	14		543,970	490,557
Cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas	7		1,247,995	1,238,622
Dividendos por pagar	7,21		19,375,850	27,604,930
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	16		4,141,086	5,221,460
Impuesto sobre la renta por pagar	15		<u>20,205,597</u>	<u>16,409,555</u>
Total de los pasivos corrientes			<u>69,570,865</u>	<u>73,451,303</u>
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficio de empleados	17		4,866,718	6,717,832
Obligaciones por titularización a largo plazo menos vencimiento corriente	18		185,876,105	205,792,844
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	15		1,382,654	2,587,014
Pasivo por arrendamiento menos vencimiento corriente	14		<u>107,520</u>	<u>-</u>
Total de los pasivos no corrientes			<u>192,232,997</u>	<u>215,097,690</u>
Total de los pasivos			<u>261,803,862</u>	<u>288,548,993</u>
Patrimonio:				
Capital social: 37,039,493 acciones comunes, emitidas y pagadas con valor nominal de US\$10 cada una	20		370,394,930	370,394,930
Reserva legal	21		74,078,986	74,078,986
Utilidades acumuladas	21		53,693,357	44,353,956
Otros componentes del patrimonio	21		<u>(5,133,210)</u>	<u>(3,770,670)</u>
Total del patrimonio			<u>493,034,063</u>	<u>485,057,202</u>
Compromisos y contingencias (nota 29)				
Total de los pasivos más patrimonio		US\$	<u>754,837,925</u>	<u>773,606,195</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

			<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por venta de energía	22	US\$	141,473,702	135,911,241
Costo de producción de energía	23		<u>(54,923,932)</u>	<u>(48,738,271)</u>
Utilidad bruta			86,549,770	87,172,970
Gasto de administración y proyectos	24		(16,983,324)	(18,693,696)
Gastos de venta	24		<u>(1,273,588)</u>	<u>(1,867,605)</u>
Utilidad de operación			68,292,858	66,611,669
Otros ingresos	25		1,905,024	2,524,071
Ingresos por intereses	26		17,616,160	18,273,544
Otros gastos	27		(3,029,793)	(16,833,026)
Gastos financieros	28		<u>(14,055,689)</u>	<u>(14,931,693)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta			70,728,560	55,644,565
Impuesto sobre la renta				
Corriente	15		(23,655,617)	(19,819,667)
Diferido	15		<u>620,414</u>	<u>303,717</u>
Utilidad neta			<u>47,693,357</u>	<u>36,128,615</u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto sobre la renta:				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados:				
Pérdida actuarial en obligaciones por beneficios a empleados	16		(1,946,486)	(1,699,238)
Impuesto sobre la renta diferido relativo a la pérdida actuarial	15		<u>583,946</u>	<u>509,771</u>
Total otros resultados integrales			<u>(1,362,540)</u>	<u>(1,189,467)</u>
Total de resultados integrales del año		US\$	<u>46,330,817</u>	<u>34,939,148</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Acciones en circulación		Capital social	Reserva legal	Otros componentes del patrimonio	Utilidades acumuladas	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2020	37,039,493	US\$	370,394,930	74,078,986	(2,581,203)	37,189,636	479,082,349
Resultados integrales							
Utilidad neta	-		-	-	-	36,128,615	36,128,615
Otros resultados integrales							
Pérdidas actuariales	-		-	-	(1,699,238)	-	(1,699,238)
Impuesto diferido relativo a pérdidas actuariales	-		-	-	509,771	-	509,771
Total resultados integrales	-		-	-	(1,189,467)	36,128,615	34,939,148
Transacciones con los accionistas:							
Dividendos decretados	-		-	-	-	(28,964,295)	(28,964,295)
Total transacciones con los accionistas	-		-	-	-	(28,964,295)	(28,964,295)
Saldos al 31 diciembre de 2021	37,039,493		370,394,930	74,078,986	(3,770,670)	44,353,956	485,057,202
Resultados integrales:							
Utilidad neta	-		-	-	-	47,693,357	47,693,357
Otros resultados integrales:							
Pérdidas actuariales	-		-	-	(1,946,486)	-	(1,946,486)
Impuesto diferido relativo a pérdidas actuariales	-		-	-	583,946	-	583,946
Total resultados integrales	-		-	-	(1,362,540)	47,693,357	46,330,817
Transacciones con los accionistas:							
Dividendos decretados	-		-	-	-	(38,353,956)	(38,353,956)
Total transacciones con los accionistas	-		-	-	-	(38,353,956)	(38,353,956)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	37,039,493	US\$	370,394,930	74,078,986	(5,133,210)	53,693,357	493,034,063

Véanse notas que acompañan a los estados financieros



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	47,693,357	36,128,615
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo proveniente de actividades de operación:			
Depreciación		22,261,197	26,120,395
Amortización de activos por derecho de uso		774,317	678,514
Amortización de pago en exceso en compra de acciones		149,529	149,529
Estimación por obsolescencia de inventarios de repuestos		273,438	277,325
Gastos financieros de terceros		14,013,354	14,804,211
Gastos financieros por arrendamientos		32,720	56,262
Ingresos financieros de partes relacionadas		(11,852,083)	(13,065,258)
Ingresos financieros de terceros		(5,763,643)	(5,208,287)
Amortización de costos iniciales de titularización		81,969	-
Ingresos por dividendos recibidos		-	(23,927)
Donación por endoso de acciones		-	2,306,710
Pérdida en retiro de activo fijo		5,153,751	-
Baja de activo fijo		-	(1,978,595)
Intereses del cálculo actuarial		-	190,848
Impuesto sobre la renta corriente		20,205,597	16,409,555
Impuesto sobre la renta diferido		(620,414)	(303,717)
Provisión por renuncia voluntaria		<u>681,843</u>	<u>856,317</u>
Sub - total		93,084,932	77,398,497
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		8,474,834	(6,304,080)
Aumento en gastos pagados por anticipo		(1,520,029)	(825,655)
Aumento en cuentas por cobrar a partes relacionadas		(1,415,063)	(1,383,716)
Aumento (disminución) en proveedores		172,812	(756,698)
Aumento en cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas		81,802	2,362,926
Disminución en otras cuentas por pagar y gastos acumulados		(4,117,017)	(10,414,729)
Prestaciones laborales pagadas		<u>(4,479,443)</u>	<u>(3,482,101)</u>
Efectivo neto provisto por operaciones antes de intereses		90,282,828	56,594,444
Impuestos pagados		(16,409,555)	(13,292,084)
Intereses recibidos de partes relacionadas		417,938	428,169
Intereses recibidos de terceros		5,763,643	5,208,287
Intereses pagados a terceros		<u>(14,013,354)</u>	<u>(14,804,211)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>66,041,500</u>	<u>34,134,605</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(5,106,644)	(21,533,710)
Préstamos otorgados a partes relacionadas		(5,152,154)	(3,479,647)
Adquisición de repuestos		(3,340,156)	(8,081,824)
Inversión en títulos valores		6,853,138	4,852
Inversión en depósito a plazo		(28,500)	(1,400,000)
Reintegro de inversiones de patrimonio		-	4,000
Dividendos recibidos		-	23,927
Abonos por préstamos a partes relacionadas		202,827	-
Adquisición de títulos valores		<u>(2,000,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(8,571,489)</u>	<u>(34,462,402)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:			
Pagos por arrendamientos		(836,653)	(757,480)
Pagos por titularización		(8,601,332)	-
Repago de obligaciones bursátiles colocadas		-	(3,000,000)
Préstamo bancario recibido		(10,000,000)	10,000,000
Dividendos pagados		<u>(15,578,948)</u>	<u>(4,315,790)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento		<u>(35,016,933)</u>	<u>1,926,730</u>
Aumento neto en el efectivo		22,453,078	1,598,933
Efectivo al principio del año		<u>25,704,989</u>	<u>24,106,056</u>
Efectivo al final del año	US\$	<u>48,158,067</u>	<u>25,704,989</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Dólares de los Estados de América)

(1) Operaciones

LaGeo, S.A. de C.V., (“La Compañía”), es subsidiaria de Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., quien a su vez subsidiaria de la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), todas de nacionalidad salvadoreña. La compañía fue constituida el 31 de julio de 1998 bajo la denominación de Geotérmica Salvadoreña, S.A. de C.V., conforme a las Leyes de la República de El Salvador como una Sociedad Anónima de Capital Variable e inicio operaciones el 1 de noviembre 1999. Con fecha 5 de junio de 2003, mediante escritura pública, se modificó la razón social de la Compañía por el nombre de LaGeo, S.A. de C.V.

La actividad principal es la generación y comercialización de energía eléctrica a partir de los recursos geométricos. Actualmente, la compañía opera las centrales geotérmicas de Ahuachapán y Berlín, ubicadas en los Departamentos de Ahuachapán y Usulután, respectivamente. La Compañía tiene sus oficinas administrativas en Santa Tecla, Departamento de la Libertad.

LaGeo, S.A. de C.V., genera y comercializa energía eléctrica en el territorio de El Salvador y la producen en los campos geotérmicos. No hay diferencias en el producto final a los clientes, y la producción es entregada utilizando la misma infraestructura de transmisión y al mismo mercado. LaGeo, S.A. de C.V., no tiene segmentos de operación.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el número de empleados era de 326 y 374, respectivamente.

(2) Bases de presentación de los estados financieros

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados con base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas de Interpretación del IASB; de conformidad a la resolución sobre su vigencia en El Salvador por acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

b) Nuevas normas y enmiendas vigentes a partir del 1 de enero de 2022 y 2023 o períodos posteriores

Existen nuevas normas y enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido emitidas durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021. Las cuales se encuentran con vigencia a partir de enero de 2022 y 2023, según detalle siguiente:

2022	2023
Nuevas Normas	
	<u>NIIF 17 Contratos de seguros</u> La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza la NIIF 4, Contratos de seguro. La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, descrito como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios midiendo el pasivo por la cobertura restante utilizando el enfoque de asignación de primas. El modelo general utiliza supuestos actuales para estimar la cantidad, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre. Tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados. La norma es efectiva para los períodos de reporte anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea práctico, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable. Para propósitos de los requisitos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica por primera vez la NIIF 17, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial.

3
LaGeo, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2022	2023
Enmiendas a NIIF	
<u>NIIF 3 - Combinaciones de negocios (actualiza referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera)</u> En mayo de 2020, el IASB emitió nuevas modificaciones a la NIIF 3 referentes al marco conceptual. La nueva excepción en la NIIF 3 para pasivos y pasivos contingentes, especifica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, una entidad que aplique la NIIF 3 debería referirse a la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” o a la CINIF 21 “Gravámenes”, en lugar del marco conceptual 2018 para identificar los pasivos que se han asumido en una combinación de negocios, así como se adiciona un requisito explícito para que un adquirente no reconozca los activos contingentes en una combinación de negocios Las modificaciones son efectivas para los periodos económicos que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el marco conceptual actualizado) al mismo tiempo o antes.	<u>Modificación de la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros (Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes)</u> Las modificaciones buscan promover la coherencia en la aplicación de los principios y requerimientos contables para determinar si en el estado de situación financiera, la deuda o préstamos y otros pasivos con una fecha de liquidación incierta, deben clasificarse como corrientes (por ser exigibles en el corto plazo o potencialmente por liquidarse dentro de un año) o no corrientes. Las modificaciones enfatizan que la afectación es solo en la presentación de pasivos en el estado de situación financiera, y no en revelaciones ni el monto ni el momento de reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto relacionado al pasivo en cuestión. Adicionalmente, las modificaciones aclaran que la clasificación en el estado de situación financiera no se ve afectada por las expectativas de la entidad para ejercer su derecho a diferir la liquidación del pasivo. Asimismo, se clarifica la definición de liquidación de un pasivo como la transferencia de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios a la contraparte acreedora. Las modificaciones se aplican retrospectivamente para periodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.
<u>NIC 16 - Propiedades, planta y equipo (Beneficios económicos antes del uso previsto de propiedades, planta y equipo)</u> Las modificaciones prohíben deducir del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y las condiciones necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración. En cambio, una entidad debe reconocer en el estado de resultados los ingresos de la venta de dichos elementos producidos, y el costo de producirlos. La enmienda debe aplicarse retrospectivamente solo a los elementos de propiedad, planta y equipo puestos a disposición para su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado cuando la entidad aplica por primera vez la enmienda. No existe una exención de transición para los adoptantes por primera vez.	<u>Información a revelar sobre políticas contables - enmiendas a la NIC 1 y a la declaración de práctica 2 de las NIIF</u> En febrero de 2021, el Consejo emitió enmiendas a la NIC 1 y a la Declaración de Práctica Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad, en los que proporciona guías y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables. las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que sean más útiles al: • Reemplazar el requerimiento de que las entidades revelen sus políticas contables ‘significativas’ y • Agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de importancia relativa al tomar decisiones sobre la información a revelar sobre políticas contables. Reemplazo del término ‘significativo’ por ‘material’. En ausencia de una definición del término “significativo” en las NIIF, el Consejo decidió reemplazarlo por “material” en el contexto de revelar información sobre políticas contables. “Material” es un término definido en las NIIF y es ampliamente comprendido por los usuarios de los estados financieros, según el Consejo.

(Continúa)



4

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2022	2023
Enmiendas a NIIF	
<u>NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (Costos para completar un contrato oneroso)</u> Las enmiendas especifican que los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes y/o servicios incluyen tanto los costos incrementales (por ejemplo, los costos directos de mano de obra y materiales) y una asignación de los costos directamente relacionados con las actividades del contrato (por ejemplo, depreciación del equipo utilizado para cumplir con el contrato, así como los costos de gestión y supervisión del contrato). Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con el contrato y, por lo tanto, están excluidos; a menos que sean explícitamente imputables al cliente en virtud del contrato. Las modificaciones se aplican de manera prospectiva para contratos cuyos costos de cumplimiento no han sido cubiertos por la Compañía en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.	Al evaluar la importancia relativa de la información sobre políticas contables, las entidades deben considerar tanto el tamaño de las transacciones, otros eventos o condiciones como la naturaleza de los mismos. Se han añadido ejemplos de circunstancias en las que es probable que una entidad considere que la información sobre políticas contables es material. Efectivo para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Se permite la aplicación anticipada de las enmiendas a la NIC 1 siempre que se revele este hecho.
	<u>Definición de estimaciones contables - enmiendas a la NIC 8</u> En febrero de 2021, el Consejo emitió enmiendas a la NIC 8, en las que introduce una nueva definición de "estimaciones contables". Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición para desarrollar estimaciones contables. Cambios en estimaciones contables La norma modificada aclara que los efectos sobre una estimación contable de un cambio en un input o un cambio en una técnica de medición son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificaba que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores. El Consejo mantuvo este aspecto de la definición. Ejemplos ilustrativos Las enmiendas incluyen dos ejemplos ilustrativos para ayudar a las partes interesadas a comprender cómo aplicar la nueva definición de estimaciones contables.

(Continúa)

5
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2022	2023
Enmiendas a NIIF	
	Efectivo para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Las enmiendas se aplican a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de la fecha de vigencia. Se permite la aplicación anticipada.
	<u>Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción - enmiendas a la NIC 12</u> En mayo de 2021, el Consejo emitió enmiendas a la NIC 12 Impuestos a las Ganancias, que reducen el alcance de la exención de no reconocer impuestos diferidos en el reconocimiento inicial de activos y pasivos. Es decir, estas enmiendas aclaran que deben ser reconocidos impuestos diferidos sobre este tipo de transacciones. Aplicando principalmente al reconocimiento inicial del activo por derecho de uso y al pasivo por arrendamiento bajo NIIF 16 Arrendamientos y en el reconocimiento de los activos y pasivos cuando se tienen provisiones por desmantelamiento bajo NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes. Efectivo para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023.

Modificaciones

NIIF 10 y la NIC 28

Tratan situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza usando el método de participación, se reconocen en la ganancia o pérdida sólo en la medida de las participaciones de los inversores no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza usando el método de participación) al valor razonable se reconocen en el resultado del período de la controladora anterior solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La fecha de vigencia de las modificaciones aún no ha sido establecida por IASB; sin embargo, la aplicación anticipada de las modificaciones está permitido.

NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Fase II: se centra en los problemas que afectarán a la información financiera cuando la LIBOR sea reemplazada por la tasa de referencia alternativa. Aplicable para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021.

La intención no es otra que guiar a las compañías en cómo enfrentarse a los criterios requeridos para una contabilidad de cobertura como consecuencia de la discontinuación de la LIBOR, sin que ello se traduzca necesariamente en una ineficacia en las coberturas; así como, abordar las implicancias contables para dar de baja o modificar un instrumento financiero ante esta situación.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera

El proceso anual de mejoras del IASB trata sobre aclaraciones y enmiendas no urgentes, pero necesarias a las NIIF.

El siguiente es un resumen de las enmiendas del ciclo anual de mejoras 2018-2020:

Norma	Objeto de modificación
NIIF 1 Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera.	<u>Subsidiaria como adoptante por primera vez</u> - La subsidiaria que aplica la exención de la NIIF 1: D16 (a) puede elegir medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora (matriz), sobre la base de la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se hicieron ajustes para los procedimientos de consolidación y para los efectos de la combinación de negocios en que la controladora adquirió a la subsidiaria. Esta modificación también se aplica a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1. - Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Norma	Objeto de modificación
NIIF 9 - Instrumentos financieros	<u>Costos en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros</u> • La enmienda aclara los costos u honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estos costos incluyen solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidas los costos pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. • Una entidad aplica la enmienda a los pasivos financieros que se modifican o intercambian durante o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la enmienda. • Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 16 - Arrendamientos	<u>Incentivos de arrendamiento</u> La modificación del ejemplo ilustrativo 13 que acompaña a la NIIF 16 elimina del ejemplo la ilustración del reembolso de las mejoras en los arrendamientos por parte del arrendador para resolver cualquier posible confusión con respecto al tratamiento de los incentivos de arrendamiento que pueda surgir debido a cómo se ilustran los incentivos al arrendamiento en ese ejemplo.
NIC 41 - Agricultura	<u>Tributación en las mediciones del valor razonable</u> • La modificación elimina el requerimiento del párrafo 22 de la NIC 41, sobre el cual las entidades excluyen los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable de los activos dentro del alcance de la NIC 41. • Una entidad aplica la modificación a las mediciones del valor razonable durante o después del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La Administración se encuentra analizando las implicaciones, que las nuevas normas y pronunciamientos, puedan tener sobre los estados financieros de la Compañía en años posteriores.

c) Base de medición

Los estados financieros se han preparado utilizando las siguientes bases: ciertos instrumentos financieros medidos al valor razonable, el valor presente en obligaciones por beneficios a empleados, y todos los demás componentes con base al costo histórico.

d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

Toda la Información Financiera en dólares se presenta sin centavos.

e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con NIIF requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados.

Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen prospectivamente.

Las siguientes notas describen la información de las áreas más significativas que producen incertidumbre en las estimaciones, supuestos y juicios adoptados:

- Nota 3 (c) y 10 - Estimación para obsolescencia de inventarios
- Nota 3 (e) y 13 - Estimación de las vidas útiles de inmuebles, maquinaria y equipo.
- Nota 3 (f) - Provisiones
- Nota 3 (h) y 17 - Provisión para beneficios a empleados.
- Nota 3 (i) y 15 - Impuesto sobre la renta.
- Nota 3 (l) y 14 - Plazos de arrendamientos, si la Compañía tiene la certeza razonable para ejercer la opción de extensión de los plazos.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Medición de valor razonable

Ciertas políticas contables y revelaciones de la Compañía requieren la medición de valor razonable, para activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos observables de mercado tanto como sea posible. Los valores razonables son categorizados en diferentes niveles en una jerarquía basada en insumos utilizados en técnicas de valuación como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Insumos diferentes a precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para activos o pasivos, sea directamente (v.gr. precios) o indirectamente (v.gr. derivados de precios).
- Nivel 3: Insumos para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables (insumos no observables)

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

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Información adicional acerca de las presunciones hechas de la medición del valor razonable se presenta en nota 31 - Instrumentos Financieros - Valor Razonable y Administración de Riesgos.

Importancia relativa

Partidas que son individualmente significativas son presentadas en los estados financieros de forma separada y las partidas que no son individualmente significativas son agrupadas con otras de igual naturaleza o función.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

f) Estados financieros separados

Los estados financieros se han preparado de forma separada y no incluyen la consolidación de los estados financieros de las subsidiarias. Los estados financieros separados se preparan para cumplimiento con disposiciones legales en El Salvador. La Compañía presenta estados financieros consolidados en otro reporte.

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables detalladas se han aplicado consistentemente en los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

i. Reconocimiento y medición inicial

Los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros se reconocen inicialmente cuando la compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

ii. Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en el estado de resultados.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de informe después del cambio al nuevo modelo de negocio.

Un activo financiero se mide a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no se mide a valor razonable con cambios en el estado de resultado:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al precio de la transacción y al final de cada período que se informa se miden al costo amortizado.

Una inversión en títulos de deuda se mide a valor razonable con cambios en otros ingresos integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes y no se mide a valor razonable con cambios en el estado de resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la obtención de los flujos de efectivo contractuales como mediante la venta de los activos financieros;
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de capital que no se mantiene para comercializar, la Compañía puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para presentar cambios posteriores en el valor razonable en otros ingresos integrales. Esta elección se realiza individualmente para cada inversión.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros ingresos integrales como se describe anteriormente, se miden a valor razonable a través del estado de resultados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocable un activo financiero que de alguna otra manera cumpla con el requisito de ser medido a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros ingresos integrales, como a valor razonable con cambios en el estado de resultados si al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incoherencia o reconocimiento de medición que de otro modo surgiría.

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

La Compañía evalúa el objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de portafolio, ya que eso refleja mejor la forma en que se gestiona el negocio y en el que se presenta la información a la administración. La información considerada incluye:

- Las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y funcionamiento de estas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de gestión se centra en recaudar intereses sobre instrumentos contractuales, mantener un perfil específico de desempeño de intereses o coordinar la duración de los activos financieros con la de pasivos relacionados o salidas de efectivo esperadas, o producir flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Los riesgos afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y cómo se gestionan; y
- La frecuencia, el valor y el momento de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas con respecto a la actividad de ventas futura.

Los activos financieros que se mantiene para comercializar o se gestionan y cuyo rendimiento se evalúa sobre una base de valor razonable, se miden a valor razonable con cambios en el estado de resultados.

Activos financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos de capital e intereses

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, la Compañía considera las condiciones contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que podía cambiar el momento o la cantidad de flujos de efectivo contractuales para que no cumpla con esta condición.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Una función de prepago es consistente con los criterios de pago del principal y de los intereses solo si el importe del prepago representa sustancialmente los importes no pagados del principal y los intereses sobre el monto principal, que puedan incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

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

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

iii. Baja de cuentas

Activos financieros: La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Pasivos financieros: La Compañía da de baja en las cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o bien hayan expirado. La Sucursal también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

Los principales instrumentos financieros son:

- Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos y excluyendo aquellos que garantizan compromisos y medidos al valor razonable.

- Inversiones en instrumentos de deuda

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por período indefinido de tiempo, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipo de cambio o precio del valor o la inversión. Siempre que se pueda obtener un valor fiable en el mercado, estas inversiones que presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en otros resultados integrales hasta que los valores se venden o canjean o se determina que han sufrido deterioro, en cuyo caso, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se incluyen en el estado de resultados del período. Los valores que garantizan compromisos se clasifican como Inversión Restringida en los activos no corrientes.

- Cuentas por cobrar - terceros

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar para tenencia hasta se vencimiento se presentan al valor del principal pendiente de cobro, menos cualquier provisión por deterioro por pérdidas esperadas.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Para la liquidación de las operaciones de intermediación en el mercado mayorista nacional de energía, los importes pendientes por cobrar por las ventas al Sistema Regulador del Mercado (MRS) se registran de conformidad con las disposiciones del Reglamento de Funcionamiento del Mercado Mayorista sobre la base de los Costos de Producción (ROBCP), capítulo N°19, de acuerdo con el cual el pago de una parte de las ventas al MRS se aplaza hasta noventa días.

Estos importes se liquidan mediante pagos a los participantes en el mercado de mayorista energético nacional.

- Cuentas por cobrar - relacionadas

Las cuentas por cobrar se reconocen sobre la base de derechos reales con partes relacionadas. Las cuentas por cobrar por préstamos de largo plazo son reconocidas inicialmente en la fecha de la transacción de acuerdo con las cláusulas contractuales del instrumento. Estas son medidas al costo amortizado.

- Cuentas por pagar - relacionadas

Las cuentas por pagar se reconocen en función de las obligaciones reales con las partes relacionadas. Inicialmente se miden a valor razonable, menos los costos de transacción, y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

- Pasivo financiero por titularización, obligaciones bursátiles y préstamos bancarios

Estos son medidos inicialmente al valor razonable, menos los costos de transacción y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

- Cuentas por pagar

Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción de acuerdo con las cláusulas contractuales del instrumento. Se llevan al costo, que se aproxima al costo amortizado.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(b) Deterioro de activos

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos, con el objetivo de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables, si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Los ajustes que se generan por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

- Activos financieros

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos medidos al costo amortizado; y
- Activos por contrato

La estimación de pérdida por las pérdidas crediticias esperadas (PCE) es un monto igual a las PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes que se miden como PCE de 12 meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo la fecha de presentación y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumpliendo durante el tiempo de vida esperaba reconocimiento inicial).

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

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Si es necesario, la Compañía reconoce una provisión por PCE y considera que un acto financiero está en incumplimiento cuando:

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- No es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como le ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

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

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

El período máximo considerado al estimar las PCE es el período contractual máximo durante el cual la Compañía está expuesta al riesgo crédito.

- Activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos intangibles e inmuebles, planta y equipo, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida de deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado y se reconoce una pérdida por deterioro de valor en resultados.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo (unidades generadoras de efectivo o UGE) a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o UGE. El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efecto futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o UGE.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la UGE y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorratio. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte sólo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro de valor para dicho activo.

(c) Inventarios de repuestos

Los inventarios de repuestos son utilizados en los mantenimientos realizados a las plantas ubicadas en los campos geotérmicos en Ahuachapán y Berlín y se registran al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina usando el método del costo o el valor neto realizable, el menor. El costo se determina usando el método del costo promedio de adquisición que incluye el precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos, almacenamientos y otros costos directamente atribuibles. La Compañía estima a través del promedio de consumo en los últimos tres años, el monto aproximado de inventario que será consumido en un plazo de un año, monto que es clasificado como activo corriente, el resto del inventario es clasificado como activo no corriente.

Estimación por obsolescencia de inventarios

El importe de cualquier rebaja de valor, así como todas las demás pérdidas en los inventarios se reconoce como gasto del período en que ocurra la rebaja o la pérdida. Se establece una estimación para obsolescencia para que el costo registrado no excede el valor realizable; el porcentaje aplicado anualmente como aumento a la estimación por obsolescencia de los inventarios es de 1% sobre el saldo de inventarios al 31 de diciembre de cada año.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(d) Inversiones en instrumentos de patrimonio

Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias corresponden a aquellas inversiones en acciones que representan una participación en el patrimonio de otras empresas, en las cuales se posee control. Un inversionista controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

En los estados financieros separados, estas inversiones se llevan bajo el método del costo, según el cual la inversión se mantiene al costo de adquisición y se reconoce como ingreso las distribuciones de dividendos de las participadas.

(e) Inmuebles, maquinaria y equipo

Los pozos de energía geotérmica transferidos por la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL) y otros activos transferidos se registran al valor determinado por avalúo independiente menos depreciación acumulada y estimación de deterioro. La Compañía mantiene control sobre cada pozo productivo; los costos de exploración de nuevos pozos se acumulan y son capitalizados al momento que se determina la viabilidad de generación; los costos de pozos no productivos se cargan a los resultados del período en el momento que se determina la no viabilidad de generación.

Los activos fijos adquiridos directamente por la Compañía se representan al costo de adquisición y/o construcción, menos depreciación acumulada y estimación de deterioro.

Las existencias de repuestos que se consideran capitalizables se presentan como un componente del activo fijo.

Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en los resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos. Los gastos mayores de mantenimiento de pozos de energía geotérmica y plantas de generación se incurren en promedio cada 2 o 3 años, respectivamente y son registrados como parte de los resultados del período en el que se realizan estas actividades.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Un componente de inmuebles, maquinaria y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso.

La depreciación se contabiliza en el estado de resultados bajo el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada de los activos incluidos como inmuebles, maquinaria y equipo. Para la maquinaria y equipo de perforación, la Compañía utiliza la base de depreciación sobre tiempos de uso de la maquinaria relacionada con factores operativos como movilización, montaje, desmontaje, desmovilización de los equipos y tiempos de espera dentro del proyecto.

Para la maquinaria y equipo de perforación la depreciación se contabiliza en el estado de resultados bajo el método de unidades de uso basándose en las vidas útiles asignadas y el número de los pozos geotérmicos, ya que está en función del uso o de la productividad y no del paso del tiempo. Durante el proceso de perforación de los pozos las depreciaciones relacionadas a estas maquinarias se registran como parte de las obras en proceso.

Bajo el método de tiempos de uso, la maquinaria y equipos de perforación son depreciados desde el momento de la movilización inicial del equipo desde el plantel donde está almacenado, hasta el día en que se almacene nuevamente después de haber ejecutado los servicios de perforación contratados.

Los terrenos no se deprecian.

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

<u>Categoría de activos</u>	<u>Vida útil financiera</u>	<u>Vida útil fiscal</u>
Pozos de energía geotérmica	10 años	20 años
Edificios, obra civil e hidráulica	25 años	20 años
Maquinaria y equipo	20 años	5 años
Equipo de transporte	10 años	4 años
Mobiliario y equipo de oficina	16 años	2 años
Equipo de cómputo	5 años	2 años
Maquinaria y equipo de perforación	1,080 y 1,800 días	5 años

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al cierre de cada período la Compañía revisa las vidas útiles de los activos registrados y el valor residual para determinar si existe algún indicio de que los mismos cambien.

(f) Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

(g) Intereses

Los intereses devengados son reconocidos como gasto del período, salvo si fueran capitalizados.

Los intereses se capitalizan si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos. Una vez finalizado dicho proceso se empieza a reconocerse como gastos del período.

(h) Beneficios a empleados

Incluye todos los tipos de retribuciones que la Compañía proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios, establecidos en el Contrato Colectivo de Trabajo vigente y otros que tenga la Compañía.

Beneficios a corto plazo

La Compañía provee estos beneficios para los empleados activos y son principalmente sueldos y salarios, vacaciones, aguinaldos, viáticos, contribuciones a la seguridad social y se registran a gastos en el momento en que se incurren.



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Beneficios a largo plazo

- i. Costos de pensiones - Los costos de pensiones corresponden a un plan de contribución definida mediante el cual la Compañía y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para pensiones. Las contribuciones efectuadas por la Compañía se consideran como gastos del año en que se incurren.
- ii. Indemnizaciones y compensaciones por renuncia voluntaria - Según se establece en la cláusula N°50 del contrato colectivo del trabajo de LaGeo, S.A. de C.V., para los trabajadores contratados por tiempo identificado por la Compañía que sean despedidos o que interpongan su renuncia voluntaria, la Compañía hará entrega de un pago equivalente al 100% de su salario ordinario mensual por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año.

En enero de 2014, se aprobó la “Normativa de Anticipo del Pasivo Laboral”, donde se establece que los trabajadores podrán solicitar a la Campaña el pago de anticipado de su pasivo laboral, sin que esos anticipos exceden el 80% del total calculado de esta cantidad a la fecha solicitada. Cuando sea procedente el pago de este anticipo del pasivo laboral, éste no implica la renuncia del trabajador ni pérdida de antigüedad, ya sea para efectos de estabilidad laboral, como para el goce de prestaciones que tengan como base el tiempo de servicio.

Para poder tener acceso a esta prestación, el empleado debe justificar el destino de dichos fondos que puede ser: inversión, compra de vivienda, amortización y/o pago de deudas debidamente comprobadas. El tiempo mínimo de servicio que debe tener el trabajador para solicitar este anticipo es de cinco años. Esta prestación no procede en el caso que el trabajador incurra en faltas graves dentro de un período de seis meses anteriores a su solicitud. Esta prestación está sujeta a las disposiciones tributarias pertinentes.

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La compañía reconoce un pasivo por el monto neto del saldo estimado del pasivo laboral menos los anticipos concedidos a los empleados. El pasivo total es estimado con base al salario actual y la antigüedad del trabajador y se estima que el valor determinado se aproxima al que se hubiera determinado utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada conforme a NIC 19, Beneficios a Empleados.

(i) Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido.

Impuesto corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre las utilidades gravables, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera. La tasa de impuesto sobre la renta vigente es del 30%.

Impuesto diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinando sobre las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos y pasivos, con las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera separado, utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de que existan utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido, se reduce en la medida de que o es probable que el beneficio de impuesto se realizará.

La compañía presentará el importe neto en libros, resultado de la compensación de los activos y los pasivos sobre la renta diferido y se revisará al cierre de cada período, y se ajustará para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Esto se efectuará ya que el impuesto sobre la renta corriente de conformidad a la legislación tributaria puede compensarse. Cualquier ajuste se reconoce en los resultados del período.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(j) Reconocimiento de ingresos

La entidad reconoce los ingresos referentes a las actividades ordinarias de forma que representan la transferencia de los bienes y servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleja la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes y servicios.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la comercialización de energía en el curso ordinario de la actividad de empresa. La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir y valorar con fiabilidad y cuando la compañía transfiere el control sobre los bienes o servicios al cliente siempre y cuando se cumplen las condiciones específicas detalladas en los contratos con los clientes (nota 22).

(k) Otros ingresos

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

(l) Arrendamientos

Consideraciones sobre los contratos de arrendamientos:

Como Arrendatario - Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado está disponible para uso por la Compañía. Cada pago de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el gasto financiero. El gasto financiero es cargado a los resultados durante el período de arrendamiento con el fin de producir un tipo de interés periódico constante sobre el saldo del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se amortiza linealmente durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se miden inicialmente al costo, que comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago realizado antes o a partir de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo recibido, cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario y una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario de costos de remoción.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de i) pagos fijos, menos cualquier crédito por incentivos, ii) pagos de arrendamiento variables que se basan en un índice o una tasa, iii) montos que se espera sean abonados por el arrendamiento bajo garantías de valor residual, iv) el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario se encuentra razonablemente seguro de ejercer esa opción y v) pagos por penalizaciones derivada de la terminación del arrendamiento, si las condiciones del arrendamiento admiten esta opción para el arrendatario.

Los pagos se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si la tasa no puede ser determinada, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, siendo que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para solicitar los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.

Los pagos relacionados con arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen linealmente como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos de corto plazo son arrendamientos con un plazo menor o igual 12 meses. Los activos de bajo valor comprenden principalmente equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de rescisión. Las opciones de extensión (o períodos posteriores a la terminación) sólo se incluye en las condiciones del contrato si se considera con razonable certeza que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

Como arrendador - Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamiento operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los otros ingresos.

(m) Gastos pagados por anticipado

Los pagos hechos para la adquisición de bienes o servicios cuyo beneficio económico será recibido en periodos futuros, son reconocidos al costo como gastos pagados por anticipado.

(n) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en dólares de los Estados Unidos de América en el momento en que se realiza la operación. El diferencial del cambio, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contables si no ha sido cobrada o pagada se registra contra los resultados del ejercicio.

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Caja	US\$	14,500	26,000
Bancos (a)		26,326,548	18,602,626
Equivalentes de efectivo (b)		84,886	7,076,363
Nota de crédito del tesoro público (c)		<u>1,732,133</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>28,158,067</u>	<u>25,704,989</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, el saldo en bancos incluye cuentas de ahorro y corrientes, las cuales devengan una tasa de interés promedio anual de 3.40% (3.31% en 2021).

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- (b) Al 31 de diciembre de 2022, el equivalente de efectivo incluye un depósito en fondo de inversión en Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola por US\$84,886. Al 31 de diciembre de 2021, el equivalente de efectivo incluye: un depósito a un plazo de 90 días con vencimiento el 28 de febrero de 2022, a una tasa de interés de 5.20% anual y otro depósito a un plazo de 90 días con vencimiento el 22 de febrero de 2022, a una tasa de interés de 5.20% anual y b) un depósito de cuenta de fondo de liquidez por US\$76,363.
- (c) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a nota de crédito del tesoro público del Ministerio de Hacienda, el cual será pagadero del 6 de marzo de 2023.

Al 31 de diciembre de 2022, existe dentro de las cuentas bancarias, efectivo restringido que incluye principalmente un monto mínimo de US\$2,671,000 para el Fondo de Titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno (FTHVGEO-01), con el fin de garantizar los intereses y pagos de capital a los tenedores de los valores, en caso de que sea necesario (nota 18), US\$304,779 de diferentes depósitos en garantías y US\$995,826 de fondo restringido en Banco Hipotecario para garantía de fianzas, totalizando US\$3,971,605.

Al 31 de diciembre de 2021, existe dentro de las cuentas bancarias, efectivo restringido que incluye principalmente un monto mínimo de US\$2,671,000 para el Fondo de Titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno (FTHVGEO-01), con el fin de garantizar los intereses y pagos de capital a los tenedores de los valores, en caso de que sea necesario (nota 18), US\$306,279 de diferentes depósitos en garantías y US\$1,400,000 de fondo restringido en Banco Hipotecario para garantía de fianzas, totalizando US\$4,377,279.

Efectivo y equivalentes de efectivos para propósitos del estado de flujos de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	28,158,067	25,704,989
Depósitos a plazo (nota 5)		<u>20,000,000</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>48,158,067</u>	<u>25,704,989</u>

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(5) Depósitos a plazo

Un resumen de los depósitos a plazo al 31 de diciembre 2022, es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Plazo</u>
Banco de América Central, S.A.	US\$ 5,000,000	6.55%	120 días
Banco Promerica, S.A.	5,000,000	5.75%	150 días
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	5,000,000	6.35%	180 días
Banco Azul de El Salvador, S.A.	5,000,000	6.30%	180 días
	US\$ <u>20,000,000</u>		

(6) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Clientes (a)	US\$ 15,460,633	24,071,877
Funcionarios y empleados	62,830	86,818
Otros	<u>958,178</u>	<u>797,780</u>
	US\$ <u>16,481,641</u>	<u>24,956,475</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la compañía no ha determinado estimación para pérdidas esperadas, debido a que al analizar los datos históricos de la cartera de las cuentas por cobrar comerciales de los últimos años se observa una recuperación que oscila según detalle a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
De 1 a 30	US\$ 14,550,402	20,380,652
De 31 a 60	546,038	3,323,673
De 61 a 90	<u>364,193</u>	<u>367,552</u>
	US\$ <u>15,460,633</u>	<u>24,071,877</u>

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Principalmente la cartera está en la categoría de 1-30 días de vencimiento, lo cual es indicador que existe un riesgo crediticio bajo; adicionalmente, puede afirmarse que los clientes de la Compañía han mostrado una calidad crediticia a través de los años que se ha trabajado con ellos.

(7) Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía es miembro de un grupo de partes relacionadas existiendo relaciones comerciales con las mismas; en consecuencia, para operaciones que no están sujetas a las disposiciones de la Superintendencia General de Electricidad y Telecomunicaciones, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo las transacciones no sean las mismas de ser estas con entidades independientes. Todos los saldos pendientes con partes relacionadas se liquidan en efectivo. Ninguno de los saldos está asegurado.

7.1 Cuentas por cobrar a partes relacionadas

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar:		
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (a) US\$	2,601,124	1,905,387
Fundación LaGeo	1,733	1,733
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.	665,441	-
El Diario Nacional, S.A.	<u>488,059</u>	<u>-</u>
US\$	<u><u>3,756,357</u></u>	<u><u>1,907,120</u></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a venta de energía por US\$2,469,653 (US\$1,701,321 en 2021) más intereses devengados por un monto de US\$131,471 (US\$204,066 en 2021).

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

7.2 Préstamos por cobrar a largo plazo a partes relacionadas

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.(INE)</u> <u>(Principal accionista)</u>		
Préstamo por un monto de US\$280,000,000, otorgado el 11 de diciembre de 2014, a 15 años plazo, a una tasa del 5.81 % anual sobre saldos, pagadero mediante quince cuotas anuales de US\$28,009,846 en el mes de mayo de cada año, dichas cuotas incluyen pago de intereses y abonos a capital, garantizado con el patrimonio de INE. Dicho préstamo fue destinado para la adquisición de inversiones por parte de INE (nota 18).	US\$ 180,994,141	198,546,598
<u>San Vicente 7, Inc. Sucursal El Salvador</u>		
Desembolsos efectuados para financiar la etapa de desarrollo y exploratoria de perforación de pozos geotérmicos en las áreas de Chinameca y San Vicente. Los préstamos devenguen interés a una tasa anual de 0.5% sobre saldos los cuales son facturados semestralmente.		
Sin garantía real. Estos desembolsos se seguirán efectuando hasta completar la etapa de desarrollo y explotación de perforación de pozos momento en el cual se determinará los términos de pago. Al 31 de diciembre de 2022, incluye intereses devengados por cobrar por US\$901,908 (US\$997,197 para el 2021).	<u>190,000,868</u>	<u>185,601,986</u>
Totales que pasan	US\$ 370,995,009	384,148,584

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Totales que vienen	US\$	370,995,009	384,148,584
<u>Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V.</u>			
Desembolsos efectuados en el mes de noviembre de 2018, a 10 años plazo, a una tasa de interés del 7% anual, con un período de gracia de dos años, pagando únicamente intereses. Sin garantía real.		5,845,932	6,048,751
<u>Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.</u>			
Desembolsos efectuados en el mes de abril y junio de 2020, a 3 años plazo, a una tasa de interés del 5.52% anual, pago único de capital e intereses al finalizar el plazo. En Junta General extraordinaria de accionistas se autorizó a efectuar el aumento de capital social de CLEA, S.A por compensación de crédito y endosar a CEL las acciones resultantes de dicho aumento.		-	8
<u>Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.</u>			
Desembolsos efectuados en el mes de Julio y septiembre de 2022 a 12 meses plazo, a una tasa de interés del 8% anual, con un período de gracia de seis meses para pagar la primera cuota de capital e intereses.		<u>1,700,000</u>	<u>-</u>
		378,540,941	390,197,343
Menos:			
Vencimiento corriente de préstamos a largo plazo a partes relacionadas		<u>(26,292,534)</u>	<u>(24,261,138)</u>
Préstamos por cobrar a partes relacionadas menos vencimiento corriente	US\$	<u>352,248,407</u>	<u>365,936,205</u>

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

7.3 Cuentas por pagar con partes relacionadas

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Subsidiarias</u>			
Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V. (a)	US\$	60,826	-
LaGeo Nicaragua, S.A.(b)		-	4,669
<u>Otras partes relacionadas</u>			
Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V. (ETESAL) (c)		1,132,211	1,201,466
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL)		3,195	1,500
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.		20,665	-
Fundación LaGeo		<u>31,098</u>	<u>30,987</u>
	US\$	<u>1,247,995</u>	<u>1,238,622</u>

(a) Al 31 de diciembre 2022, el saldo corresponde a la compra de servicios subcontratados de personal.

(b) Al 31 de diciembre de 2021, el saldo corresponde a provisión para cubrir gastos de personal más prestaciones de la subsidiaria. (Está en proceso de liquidación).

(c) Principalmente corresponde al costo de servicios de transmisión.

7.4 Dividendos por pagar (nota 21)

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Corto plazo:</u>			
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.	US\$	19,364,365	27,596,468
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.		<u>11,485</u>	<u>8,462</u>
	US\$	<u>19,375,850</u>	<u>27,604,930</u>

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

LaGeo, S.A. de C.V., tiene la política de distribuir dividendos anualmente. El movimiento de los dividendos por pagar es como sigue:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al principio del año	US\$	27,604,930	34,083,120
Dividendos declarados (nota 21)		38,353,956	28,964,294
Dividendos compensados con préstamos e intereses por cobrar (nota 32)		(31,004,089)	(31,126,695)
Dividendos pagados en efectivo		<u>(15,578,947)</u>	<u>(4,315,789)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>19,375,850</u>	<u>27,604,930</u>

7.5 Transacciones con partes relacionadas

Las principales transacciones efectuadas con partes relacionadas durante los años que terminaron el 31 diciembre, son las siguientes:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Principal accionista:</u>			
<u>Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.</u>			
Dividendos compensados con capital e interés de préstamos	US\$	<u>31,004,089</u>	<u>31,126,695</u>
Dividendos pagados en efectivo	US\$	<u>15,578,947</u>	<u>4,315,789</u>
Intereses de préstamos otorgados del año	US\$	<u>10,532,237</u>	<u>11,492,700</u>
<u>Accionista:</u>			
<u>Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.</u>			
Venta de energía	US\$	<u>5,862,801</u>	<u>-</u>
Intereses de préstamos otorgados	US\$	<u>-</u>	<u>105,422</u>

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Servicios de personal subcontratado recibidos	US\$	<u>193,705</u>	<u>-</u>
Compensación de capital e interés de préstamo	US\$	<u>8</u>	<u>2,306,718</u>
Inversión en acciones	US\$	<u>-</u>	<u>2,306,710</u>

Última contralora del Grupo:

Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Rio Lempa (CEL)

Servicios de canal de voz recibidos	US\$	<u>18,000</u>	<u>18,000</u>
Servicios de costa CEL recibidos (Centro recreativo de empleados)	US\$	<u>133,200</u>	<u>70,249</u>
Donaciones de acciones	US\$	<u>-</u>	<u>2,306,710</u>

Subsidiarias:

San Vicente 7 Inc. Sucursal El Salvador

Préstamos otorgados	US\$	<u>3,267,468</u>	<u>4,386,702</u>
Intereses sobre préstamos	US\$	<u>901,908</u>	<u>882,475</u>
Compra de repuestos	US\$	<u>64,669</u>	<u>144,116</u>
Ingresos por otros servicios	US\$	<u>163,440</u>	<u>909,108</u>

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.

Préstamos otorgados	US\$	<u>1,700,000</u>	<u>-</u>
Compra de materiales	US\$	<u>-</u>	<u>3,247,802</u>
Intereses de préstamos otorgados	US\$	<u>-</u>	<u>156,493</u>

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Servicios de personal subcontratado recibidos	US\$	<u>54,661</u>	<u>-</u>
Servicios básicos pagados	US\$	<u>458</u>	<u>-</u>
Arrendamientos pagados	US\$	<u>9,173</u>	<u>-</u>
<u>Compañías asociadas:</u>			
<u>BACAB, S.A de C.V.</u>			
Dividendos recibidos	US\$	<u>-</u>	<u>23,927</u>
Ingresos por reintegro de inversión	US\$	<u>-</u>	<u>4,000</u>
<u>Otras partes relacionadas:</u>			
<u>ETESAL, S.A. de C.V.</u>			
Servicios de transmisión recibidos	US\$	<u>11,757,368</u>	<u>13,852,941</u>
Servicios de mantenimiento Recibidos	US\$	<u>75,955</u>	<u>68,781</u>
Servicios en arrendamiento recibidos	US\$	<u>661,494</u>	<u>631,286</u>
<u>Fundación LaGeo</u>			
Donaciones efectuadas (nota 27)	US\$	<u>3,015,537</u>	<u>12,053,838</u>
<u>Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.</u>			
Intereses recibidos	US\$	<u>364,809</u>	<u>100,208</u>
<u>Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V.</u>			
Venta de energía	US\$	<u>8,506,283</u>	<u>7,137,055</u>

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses de préstamos otorgados	US\$	<u>417,938</u>	<u>428,168</u>
Ingresos por abono a capital	US\$	<u>202,819</u>	<u>89,062</u>
<u>El Diario Nacional, S.A.</u>			
Compras espacios publicitarios	US\$	<u>-</u>	<u>141,024</u>

La utilidad o pérdida en dichas transacciones, si la hubiera, se encuentra registrada en los resultados de las operaciones.

Los costos y beneficios del personal clave que son de corto plazo por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 asciende a US\$1,237,775 (US\$1,457,056 en 2021).

(8) Inversiones en instrumentos de deuda

Un resumen de inversiones en instrumentos de deuda al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
FTHVGEO-01 (a)	US\$	1,671,921	1,734,149
VTHVAND01 (b)		29,863,988	108,280
VTHVDOM01 (c)		<u>1,910,033</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>33,445,942</u>	<u>1,842,429</u>

(a) Fondo de Titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno, a una tasa de interés del 5.80% anual y su fecha de vencimiento es el 11 de diciembre de 2029.

(b) Valores de Titularización Hencorp Valores Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados Cero Uno, a una tasa de interés del 7.25% con vencimiento en diciembre de 2030. En julio de 2022, se realizó modificación en las condiciones de la garantía o prenda de la emisión del papel bursátil por US\$40,000,000 y el resultado de este proceso se trasladó de las inversiones restringidas un monto de US\$31,223,718 (véase nota 9).

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Un resumen de los títulos valores en custodia al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Títulos valores en custodia por		
Central de Depósitos de Valores,		
S.A. de C.V. (CEDEVAL) US\$	29,765,731	-
Valores administrados por		
Hencorp, S.A. de C.V.	<u>98,257</u>	<u>108,280</u>
US\$	<u>29,863,988</u>	<u>1,842,429</u>

(c) Valores de Titularización Hencorp Valores de Dirección Nacional de Obras Municipales, a una tasa de interés del 7.55% con vencimiento en agosto y septiembre de 2027.

(9) Inversiones restringidas

Al 31 de diciembre de 2021, la compañía tenía inversiones restringidas por un monto de US\$43,055,059 en diez tramos de títulos valores negociables en el Mercado de Valores de El Salvador, a una tasa de interés del 7.25% provenientes del “Fondo de Titularización VTHVAND01” (Valores de Titularización Hencorp Valores - Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados Cero Uno), con vencimiento en diciembre del año 2030.

Durante el año 2022, se realizaron las gestiones jurídico -legales, para modificar las condiciones de la garantía o prenda de la emisión del papel bursátil por US\$40,000,000 y resultado de este proceso se procedió a trasladar del portafolio restringido ocho tramos por un monto de US\$31,223,718 hacia inversiones disponibles a la venta reflejadas en inversiones en instrumentos de deuda (véase nota 8).

Al 31 de diciembre de 2021, la compañía tenía inversiones restringidas por un monto de US\$43,055,059 en diez tramos de títulos valores negociables en el Mercado de Valores de El Salvador, a una tasa de interés del 7.25% provenientes del “Fondo de Titularización VTHVAND01” (Valores de Titularización Hencorp Valores - Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados Cero Uno), con vencimiento en diciembre del año 2030.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Estas inversiones han sido clasificadas como restringidas, debido a que garantizan la emisión del Papel Bursátil PBLAGE001 hasta por un monto de US\$40,000,000, representado por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existe saldo por colocaciones.

(10) Inventarios de repuestos y materiales - neto

Un resumen de los inventarios de repuestos y materiales - netos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Materiales y repuestos en bodega	US\$	27,356,236	26,039,907
Pedidos en tránsito		<u>201,989</u>	<u>570,446</u>
		27,558,225	26,610,353
Menos estimación por obsolescencia de inventarios		<u>(1,738,653)</u>	<u>(1,520,875)</u>
	US\$	<u>25,819,572</u>	<u>25,089,478</u>

La distribución entre corriente y no corriente es determinada con base a la estimación de consumo de inventarios siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Corriente	US\$	5,857,030	7,207,414
No corriente		<u>19,962,542</u>	<u>17,882,064</u>
	US\$	<u>25,819,572</u>	<u>25,089,478</u>

El movimiento anual de la estimación para la obsolescencia de inventarios al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio de año	US\$	(1,520,875)	(1,420,922)
Cargos a resultados		(273,438)	(277,325)
Uso de estimación		<u>55,660</u>	<u>177,372</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(1,738,653)</u>	<u>(1,520,875)</u>

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el consumo de inventarios de materiales incluidos en los costos indirectos asciende a US\$7,071,776 y US\$7,748,763, respectivamente.

(11) Gastos pagados por anticipado

Un resumen de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Primas de seguros	US\$	1,446,297	1,294,927
Cuota de titularización (a)		954,293	603,226
Otros gastos pagados por anticipado (b)		<u>2,722,736</u>	<u>1,705,144</u>
	US\$	<u>5,123,326</u>	<u>3,603,297</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde al pago por anticipado de la cuota del mes de enero de 2023 y 2022, realizado en diciembre 2022 y 2021, según contrato de cesión irrevocable a título oneroso de derechos sobre flujos financieros futuros, a favor de Hencorp Valores, S.A., Titularizadora, administradora del Fondo de Titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno - FTHVGEO-01. (nota 18).

(b) Los otros gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a anticipos sobre compras de repuestos.

(12) Inversiones en instrumentos de patrimonio

Un resumen de las inversiones en instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>País</u>	<u>Participación</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Subsidiarias:</u>				
Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.	El Salvador	99.99%	499,950	499,950
San Vicente 7, Inc. (a)	Gran Caimán	100.00%	408,472	558,001
<u>Otras participaciones:</u>				
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (CECSA)	El Salvador	35.05%	12,000,000	12,000,000
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.	El Salvador	1.34%	<u>22,435</u>	<u>22,435</u>
			<u>12,930,857</u>	<u>13,080,386</u>

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía ha amortizado un monto acumulado de US\$2,691,528 (US\$2,541,999 en 2021), a razón de US\$149,529 anual por año a un plazo de 20 años a partir de la compra, en concepto de pago en exceso por compra de acciones de San Vicente 7, Inc. Este pago en exceso corresponde a las concesiones necesarias para desarrollar, operar y mantener las instalaciones para la explotación de los recursos geotérmicos en San Vicente y Chinameca con fines de generar energía eléctrica.

Al 31 de diciembre de 2022, LaGeo, S.A. de C.V. ha presentado estados financieros consolidados de las compañías subsidiarias para los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021; sin embargo, los mismos no han sido sujetos de un proceso de auditoría para determinar su cumplimiento con un marco de referencia contable.

Un resumen de la información financiera de 2022, de las sociedades que contribuyen subsidiarias es el siguiente:

	San Vicente 7 Inc. (a)	Inversiones Santa Bárbara S.A. de C.V. (a)
Activo corriente	592,994	847,543
Activo no corriente	179,894,444	2,574,260
Total activos	180,487,438	3,421,803
Pasivo corriente	213,323	122,073
Pasivo no corriente	190,434,326	1,709,850
Total, pasivos	190,647,649	1,831,923
Patrimonio	(10,160,211)	1,589,880
Total pasivo más patrimonio	180,487,438	3,421,803
Ingresos	203,063	59,444
Resultado neto	(864,923)	(1,828,479)

(a) Cifras no auditadas

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Un resumen de la información financiera de 2021, de las sociedades que contribuyen subsidiarias es el siguiente:

	San Vicente 7 Inc. (a)	Inversiones Santa Bárbara S.A. de C.V. (a)
Activo corriente	481,657	1,909,634
Activo no corriente	<u>176,690,690</u>	<u>1,715,382</u>
Total activos	<u>177,172,347</u>	<u>3,625,016</u>
Pasivo corriente	335,947	255,527
Pasivo no corriente	<u>186,112,223</u>	<u>-</u>
Total, pasivos	186,448,170	255,527
Patrimonio	<u>(9,275,823)</u>	<u>3,369,489</u>
Total pasivo más patrimonio	<u>177,172,347</u>	<u>3,625,016</u>
Ingresos	<u>331,054</u>	<u>3,282,465</u>
Resultado neto	<u>(1,242,095)</u>	<u>(961,901)</u>

(a) Cifras no auditadas

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(13) Inmuebles, maquinaria y equipo - neto

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo - neto al 31 de diciembre de 2022, se muestra a continuación:

		<u>Terrenos</u>	<u>Pozos geotérmicos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	5,676,661	256,408,562	155,888,875	263,572,472	3,742,229	2,464,146	1,293,232	221,694	40,039,765	729,307,636
Adiciones		2,286	-	-	213,224	-	198,028	54,667	1,237	4,637,202	5,106,644
Traslados desde inventarios		-	-	-	1,335,795	-	5,735	-	-	995,094	2,336,624
Retiros		-	-	-	(3,113,896)	(88,018)	(87,816)	(3,894)	-	(4,117,375)	(7,410,999)
Reclasificaciones		-	8,136,902	3,344,458	1,156,308	-	1,860,084	-	-	(14,497,752)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022		<u>5,678,947</u>	<u>264,545,464</u>	<u>159,233,333</u>	<u>263,163,903</u>	<u>3,654,211</u>	<u>4,440,177</u>	<u>1,344,005</u>	<u>222,931</u>	<u>27,056,934</u>	<u>729,339,905</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2021		-	(209,094,263)	(102,301,897)	(172,961,141)	(2,518,210)	(1,945,944)	(1,059,041)	(89,043)	-	(489,969,539)
Gasto por depreciación del año		-	(7,210,619)	(6,208,209)	(8,035,059)	(268,604)	(502,421)	(27,206)	(9,079)	-	(22,261,197)
Retiros		-	-	-	2,122,653	43,759	87,232	3,604	-	-	2,257,248
Saldo al 31 de diciembre de 2022		<u>-</u>	<u>(216,304,882)</u>	<u>(108,510,106)</u>	<u>(178,873,547)</u>	<u>(2,743,055)</u>	<u>(2,361,133)</u>	<u>(1,082,643)</u>	<u>(98,122)</u>	<u>-</u>	<u>(509,973,488)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	<u>5,676,661</u>	<u>47,314,299</u>	<u>53,586,978</u>	<u>90,611,331</u>	<u>1,224,019</u>	<u>518,202</u>	<u>234,191</u>	<u>132,651</u>	<u>40,039,765</u>	<u>239,338,097</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	<u>5,678,947</u>	<u>48,240,582</u>	<u>50,723,227</u>	<u>84,290,356</u>	<u>911,156</u>	<u>2,079,044</u>	<u>261,362</u>	<u>124,809</u>	<u>27,056,934</u>	<u>219,366,417</u>

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo - neto al 31 de diciembre de 2021, se muestra a continuación:

		Terrenos	Pozos geotérmicos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Equipo informático	Mobiliario y equipo	Otros activos	Obras en proceso	Total
<u>Costo:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	5,676,661	253,724,005	154,041,870	257,270,236	3,625,174	2,387,937	1,289,233	200,261	22,145,296	700,360,673
Adiciones		-	-	85,447	1,704,115	117,055	79,132	3,999	10,778	19,533,184	21,533,710
Traslados desde inventarios		-	-	-	4,167,481	-	-	-	-	3,503,118	7,670,599
Retiros		-	-	-	(254,423)	-	(2,923)	-	-	-	(257,346)
Reclasificaciones		-	2,684,557	1,761,558	685,063	-	-	-	10,655	(5,141,833)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021		5,676,661	256,408,562	155,888,875	263,572,472	3,742,229	2,464,146	1,293,232	221,694	40,039,765	729,307,636
<u>Depreciación acumulada:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2020		-	(201,614,190)	(96,164,060)	(163,215,743)	(2,239,210)	(1,750,297)	(1,032,528)	(81,031)	-	(466,097,059)
Gasto por depreciación del año		-	(8,074,815)	(6,638,878)	(10,854,945)	(302,353)	(212,041)	(28,662)	(8,701)	-	(26,120,395)
Retiros		-	594,742	501,041	1,109,547	23,353	16,394	2,149	689	-	2,247,915
Saldo al 31 de diciembre de 2021		-	(209,094,263)	(102,301,897)	(172,961,141)	(2,518,210)	(1,945,944)	(1,059,041)	(89,043)	-	(489,969,539)
<u>Valor neto en libros:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	5,676,661	52,109,815	57,877,810	94,054,493	1,385,964	637,640	256,705	119,230	22,145,296	234,263,614
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	5,676,661	47,314,299	53,586,978	90,611,331	1,224,019	518,202	234,191	132,651	40,039,765	239,338,097

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Información relacionada a las operaciones centrales geotérmicas es la siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ahuachapán			
Generación - MWh	US\$	<u>644,809</u>	<u>658,812</u>
Berlín:			
Generación - MWh	US\$	<u>823,193</u>	<u>792,793</u>

(14) Arrendamientos

14.1 Reconocimiento de activos por derecho de uso

La compañía arrienda instalaciones y equipos. Los arrendamientos normalmente se ejecutan por un período de hasta cuatro años, con la opción de renovación:

2022

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	1,817,437	130,752	147,264	2,095,453
Adiciones		666,132	298,734	-	964,866
Retiros		(80,830)	(181,556)	(147,264)	(409,650)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		<u>2,402,739</u>	<u>247,930</u>	<u>-</u>	<u>2,650,669</u>
<u>Amortización acumulada:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2021		(1,454,917)	(76,272)	(110,021)	(1,641,210)
Amortización del año		(611,120)	(125,954)	(37,243)	(774,317)
Retiros		80,830	181,556	147,264	409,650
Saldo al 31 de diciembre de 2022		<u>(1,985,207)</u>	<u>(20,670)</u>	<u>-</u>	<u>(2,005,877)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	<u>362,520</u>	<u>54,480</u>	<u>37,243</u>	<u>454,243</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	<u>417,532</u>	<u>227,260</u>	<u>-</u>	<u>644,792</u>

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2021

		Terrenos	Edificios	Equipo de oficina	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	1,941,939	251,292	147,264	2,340,495
Adiciones		94,436	-	-	94,436
Retiros		(218,938)	(120,540)	-	(339,478)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		1,817,437	130,752	147,264	2,095,453
<u>Amortización acumulada:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2020		(1,110,375)	(131,436)	(60,363)	(1,302,174)
Amortización del año		(563,481)	(65,376)	(49,658)	(678,515)
Retiros		218,939	120,540	-	339,479
Saldo al 31 de diciembre de 2021		(1,454,917)	(76,272)	(110,021)	(1,641,210)
<u>Valor neto en libros:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	831,564	119,856	86,901	1,038,321
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	362,520	54,480	37,243	454,243

14.2 Pasivo por arrendamiento

2022

		Terrenos	Edificios	Equipo de oficina	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	393,257	56,707	40,593	490,557
Adiciones		666,131	298,733	-	964,864
Pagos		(636,454)	(126,884)	(40,593)	(803,931)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	422,934	228,556	-	651,490

2021

		Terrenos	Edificios	Equipo de oficina	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	885,722	120,540	91,077	1,097,339
Adiciones		94,436	-	-	94,436
Pagos		(586,901)	(63,833)	(50,484)	(701,218)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	393,257	56,707	40,593	490,557

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

14.3 Saldos reconocidos en resultados

Arrendamiento bajo la NIIF 16:

<u>2022</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
Intereses en pasivos por arrendamiento	25,040	6,316	1,365	32,721
Amortización del activo por derecho de uso	611,118	125,954	37,243	774,315
	<u>636,158</u>	<u>132,270</u>	<u>38,608</u>	<u>807,036</u>

<u>2021</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
Intereses en pasivos por arrendamiento	44,385	6,415	5,462	56,262
Amortización del activo por derecho de uso	563,481	65,376	49,658	678,515
	<u>607,866</u>	<u>71,791</u>	<u>55,120</u>	<u>734,777</u>

14.4 Saldos reconocidos en el flujo de efectivo

<u>2022</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
Pagos por arrendamientos	<u>661,494</u>	<u>133,200</u>	<u>41,959</u>	<u>836,653</u>

<u>2021</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
Pagos por arrendamientos	<u>631,286</u>	<u>70,249</u>	<u>55,945</u>	<u>757,480</u>

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La porción corriente y no corriente del pasivo por arrendamiento es la siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Porción corriente	US\$	543,970	490,557
Porción no corriente - pasivo por arrendamiento		<u>107,520</u>	<u>-</u>
Total pasivo por arrendamiento	US\$	<u>651,490</u>	<u>490,557</u>

(15) Impuesto sobre la renta

15.1 Impuestos sobre la renta en pérdidas y ganancias

El gasto de impuesto sobre la renta para 2022 ascendió a US\$23,035,203 (US\$19,515,950 en 2021), una tasa efectiva del 32.6% (35.1% en 2021). Esta cantidad difiere del monto que resultaría de aplicar la tasa de impuesto a la utilidad antes del Impuesto sobre la Renta y su composición es la siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta corriente - gasto	US\$	23,655,617	19,819,667
Impuesto sobre la renta diferido - ingreso		<u>(620,414)</u>	<u>(303,717)</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	US\$	<u>23,035,203</u>	<u>19,515,950</u>

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Detalle de gasto de impuesto sobre la renta corriente y diferido:

		2022		2021
Utilidad antes de impuesto	US\$	70,728,560		55,644,565
Impuesto a la tasa de impuesto de la Compañía	30%	21,218,568	30.0%	16,693,370
Efecto impositivo de:				
Gastos no deducibles	4.9%	3,496,006	6.4%	3,521,001
Ingresos no gravables	(1.9)%	(1,342,440)	(1.3)%	(692,103)
Otras deducciones de ley	(0.5)%	(336,950)	0.0%	(8,012)
Otras retenciones (5%)	0.0%	-	0.0%	1,196
Otras retenciones (1.5%)	0.0%	-	0.0%	498
Ganancias de capital (10%)	0.0%	19	0.0%	-
Total gasto de impuesto sobre la renta	32.5%	US\$ 23,035,203	35.1%	19,515,950

15.2 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente por pagar al 31 de diciembre es el siguiente:

		2022	2021
Impuesto sobre la renta Corriente	US\$	23,655,617	19,819,667
Menos:			
Pago a cuenta de impuesto sobre la renta		(2,918,658)	(2,885,243)
Retención sobre depósitos bancarios		(531,362)	(524,869)
Impuesto sobre la renta por pagar	US\$	20,205,597	16,409,555

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del Impuesto sobre la Renta presentadas por la Compañía para los años 2022, 2021 y 2020.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

15.3 Impuesto sobre la renta diferido

		Saldos al 31 de diciembre de 2021	Reconocido en los otros resultados integrales	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2022
2022					
Activo por impuesto diferido					
Provisión para beneficios a empleados	US\$	2,015,350	583,946	(555,334)	2,043,962
Provisión de bonificaciones		418,091	-	(104,102)	313,989
Obsolescencia de inventarios		456,262	-	65,334	521,596
Pasivo por arrendamiento		147,167	-	16,024	163,191
Provisión para vacaciones		96,593	-	(70,059)	26,534
Total		3,133,463	583,946	(648,137)	3,069,272
Pasivo por impuesto diferido					
Amortización de gastos de titularización		637,097	-	(42,434)	594,663
Depreciación		5,083,380	-	(1,226,117)	3,857,263
Total		5,720,477	-	(1,268,551)	4,451,926
Impuesto diferido	US\$	2,587,014	(583,946)	(620,414)	1,382,654
		Saldos al 31 de diciembre de 2020	Reconocido en los otros resultados integrales	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2021
2021					
Activo por impuesto diferido					
Provisión para beneficios a empleados	US\$	2,245,276	509,771	(739,697)	2,015,350
Provisión de bonificaciones		467,463	-	(49,372)	418,091
Obsolescencia de inventarios		426,276	-	29,986	456,262
Pasivo por arrendamiento		329,202	-	(182,035)	147,167
Provisión para vacaciones		134,272	-	(37,679)	96,593
Total		3,602,489	509,771	(978,797)	3,133,463
Pasivo por impuesto diferido					
Amortización de gastos de titularización		637,097	-	-	637,097
Depreciación		6,365,894	-	(1,282,514)	5,083,380
Total		7,002,991	-	(1,282,514)	5,720,477
Impuesto diferido	US\$	3,400,502	(509,771)	(303,717)	2,587,014

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(16) Otras cuentas por pagar y gastos acumulados

Un resumen de las otras cuentas por pagar y gastos acumulados al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Retenciones por pagar	US\$	441,880	523,223
Beneficios a empleados por pagar		1,280,534	1,887,650
IVA por pagar		1,907,685	2,152,937
Impuesto sobre la renta - pago a cuenta		326,439	375,432
Convenio UNU-GTP		4,194	12,017
Depósitos en garantía		14,424	-
IVA retenido a terceros		87,875	63,408
Intereses por pagar de titularización (nota 18)		-	188,096
Anticipos de clientes al exterior		33,000	-
Otras cuentas por pagar		<u>45,055</u>	<u>18,697</u>
	US\$	<u>4,141,086</u>	<u>5,221,460</u>

(17) Obligaciones por beneficios a empleados

Las obligaciones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2022 ascienden a US\$4,866,718 (US\$6,717,832 en 2021). Dicha provisión representa un beneficio para los empleados por un monto único equivalente al 100% de su salario ordinario mensual por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año, a partir de la aprobación del contenido del Contrato Colectivo de Trabajo de fecha 24 de abril de 2012.

Durante el mes de enero de 2014, se aprobó la normativa de otorgar un anticipo de su pasivo laboral, a todos los trabajadores con un tiempo de servicio de cinco años; asimismo, aquel que decida hacer efectivo dicho anticipo no podrá volver hacer uso de éste, sino hasta haber cumplido cinco años desde la última fecha en que lo haya solicitado el trabajador. Los trabajadores podrán solicitar a la Compañía el pago del anticipo de su pasivo laboral sin que estos anticipos exceden el 80% del total calculado de esta cantidad a la fecha solicitada.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento anual de la cuenta durante ambos años es como sigue:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	US\$	6,717,832	7,484,254
Cargo a resultados		681,843	856,317
Anticipos e indemnizaciones		(4,479,443)	(3,482,101)
Pérdidas actuariales		1,946,486	1,668,514
Intereses		<u>-</u>	<u>190,848</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>4,866,718</u>	<u>6,717,832</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los anticipos del pasivo laboral acumulados ascienden a US\$2,260,755 y US\$4,168,178, respectivamente.

Durante 2022 y 2021 se realizó el cálculo actuarial basado en el método de Unidad de Crédito Proyectada. Los principales supuestos utilizados en el cálculo son un crecimiento anual del 1%, una tasa de descuento de 5.36% (2022: 2.55%) para llevar la obligación a su valor actual, una tasa de rotación estimada del 38.72% (2021:11.3%). El monto del pasivo determinado, neto de anticipos, asciende a US\$4,866,718 y US\$6,717,832, respectivamente.

Ley reguladora de la Prestación económica por renuncia voluntaria

Ley reguladora de la prestación económica por renuncia voluntaria establece las condiciones en las que los trabajadores del sector privado, las instituciones autónomas que generan ingresos y aquellas entidades cuyas relaciones laborales se rigen por el código de trabajo incluso en aquellos casos no mencionados específicamente en el Código, entre ellos el Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS) y la Comisión Ejecutiva del Rio Lempa (CEL), recibirá un beneficio económico en caso de renuncia voluntaria.

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria requiere del pago de una prestación económica por renuncia voluntaria de los trabajadores a su ejemplo, equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio. Para los efectos del cálculo de la prestación económica, ningún salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector al que corresponda la actividad económica del empleador.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La compensación económica que se pague al trabajador como consecuencia de las regulaciones establecidas en la ley estará exenta del pago del impuesto sobre la renta.

Debido a que la política de la Compañía es pagar el 100% del salario mensual de cada empleado por cada año de trabajo en concepto de indemnización por despido o renuncia voluntaria, ya se tenía establecida una provisión por la totalidad del pasivo laboral por lo que no se ha considerado necesario crear una provisión por este concepto.

<u>2022</u>	<u>Cambio en variable</u>	<u>Efecto en provisión</u>
Tasa de interés	+1%	(406,512)
	-1%	486,152
Rotación	+1%	55,098
	-1%	(55,098)

<u>2021</u>	<u>Cambio en variable</u>	<u>Efecto en provisión</u>
Tasa de interés	+1%	(570,988)
	-1%	697,134
Rotación	+1%	163,461
	-1%	(163,461)
Anticipos	+1%	10,263
	-1%	(10,263)

(18) Obligaciones por titularización a largo plazo

Con fecha 7 de diciembre de 2014, se creó el “Fondo de titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno” (FTHVGEO-01) por un monto de US\$287,620,000, administrado por Hencorp Valores, S.A., Titularizadora, a un plazo de 15 años y una tasa de interés anual de 5.80%. La custodia de los documentos de la titularización se encuentra a cargo de la sociedad Central de Deposito de Valores, S.A. de C.V., (CEDEVAL). Los recursos provenientes de la titularización se utilizaron para otorgar un préstamo a Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., por un monto de US\$280,000,000, para la adquisición de inversiones por parte de Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. (nota 7).

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El Fondo de titularización se encuentra organizado por contrato de cesión irrevocable a título oneroso de derechos sobre flujos financieros futuros a favor de Hencorp Valores, S.A., Titularizadora, según el cual LaGeo, S.A. de C.V., cederá, transferirá y realizará la tradición al Fondo de Titularización de manera irrevocable y a título oneroso, por medio de la Titularizadora, de los derechos sobre flujos financieros futuros de US\$2,671,000 mensuales, los cuales corresponderán a una porción de los primeros ingresos de cada mes que la Compañía esté facultada legal o contractualmente a percibir en razón de la generación y comercialización de la energía eléctrica a partir de recursos geotérmicos que tenga el derecho de concesión para explotar, conforme las autorizaciones otorgadas por la autoridad competente y cualquier otro ingreso que estuviere facultada legal o contractualmente a percibir (véanse notas 7, 8 y 9).

Un resumen de la obligación por titularización al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Obligaciones por titularización de flujos US\$	207,637,420	216,282,480
Costos de transacción diferidos	<u>(1,982,210)</u>	<u>(2,107,907)</u>
	<u>205,655,210</u>	<u>214,174,573</u>
Vencimiento corriente	19,779,105	8,381,729
Vencimiento a largo plazo	<u>185,876,105</u>	<u>205,792,844</u>
	US\$ <u>205,655,210</u>	<u>214,174,573</u>

Al 31 de diciembre de 2022, la amortización de los costos iniciales de titularización es de US\$141,445. Para el año 2021, no existió amortización (nota 28).

Para los años finalizados el 31 diciembre de 2022, los pagos de capital realizados han ascendido a US\$8,601,332. Durante el año 2021, no existieron pago de capital debido a:

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Con fecha 7 de agosto de 2020, se modificó el contrato del “Fondo de Titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno” (FTHVGEO-01) donde se acordó un “Período de Excepción” para los meses 73 al 78 en los cuales el FTHVGEO-01 podrá diferir el pago de capital e intereses conforme a las tablas de capital e intereses, plazo donde la cesión de flujos mensuales corresponderá a US\$102,000. También se acordó un “Período de Restitución” donde a partir del mes 74 al 91 se pagarán los intereses acumulados y no pagados durante el período de excepción y su respectiva compensación más los intereses de la emisión de los meses 74 al 91 y adicional una compensación en montos mensuales de US\$1,700,000. De los meses 92 al mes 197 el monto de cesión mensual será de US\$2,671,000.

(19) Préstamo bancario a corto plazo

Un detalle del préstamo bancario a corto plazo se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Banco de América Central, S.A.:</u>		
Crédito rotativo obtenido el 12 de marzo de 2021, por un monto de US\$13,500,000 a 12 meses plazo, a una tasa de interés anual de 6.75%. Garantizado con pagaré por cada emisión y se cancelará contra entrega de documentos originales. Crédito adquirido para capital de trabajo.	US\$ -	<u>10,000,000</u>

(20) Capital social

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de US\$370,394,930, representado por 37,039,493 acciones comunes y nominativas de US\$10 cada una; para ambos años. El capital social mínimo es de US\$22,860.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la distribución accionaria del capital de la Compañía es de la siguiente manera: Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., poseedora de 37,036,573 acciones, respectivamente (99.99%) y Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A., un total de 2,920 acciones (0.01%) para ambos años.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(21) Regímenes legales aplicables a las utilidades acumuladas

21.1 Utilidades acumuladas

Las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2022, ascienden a US\$53,693,357 (US\$44,353,956 en 2021).

En sesión N° 97 de Junta General de Accionistas del 31 de mayo de 2022, se acordó distribuir utilidades del ejercicio 2020, por un monto de US\$8,225,341 y utilidades del ejercicio 2021, por un monto de US\$30,128,615, quedando pendiente de decretar utilidades por US\$6,000,000.

En sesión N° 92 de Junta General de Accionistas del 7 de junio de 2021, se acordó distribuir utilidades del ejercicio 2019, por un monto de US\$10,964,294 y utilidades del ejercicio 2020, por un monto de US\$18,000,000, quedando pendiente de decretar utilidades por US\$8,225,341.

No existe un período límite para la distribución de dividendos. Los dividendos que se paguen en efectivo a los accionistas están sujetos a una retención de cinco por ciento de impuesto sobre la renta que constituye pago final del impuesto al accionista que lo recibe.

21.2 Reserva legal

La Compañía debe destinar anualmente un siete por ciento de sus utilidades antes de impuestos sobre la renta para constituir una reserva legal, hasta llegar al límite mínimo legal requerido por el Código de Comercio equivalente al 20% del capital social. Esta reserva debe ser mantenida en la forma que prescribe la Ley, la cual requiere que las dos terceras partes de ella sean invertidas en valores mercantiles salvadoreños o centroamericanos de fácil realización y la otra tercera parte puede invertirse de acuerdo con la finalidad de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la reserva legal asciende a US\$74,078,986, para ambos años.



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

21.3 Otros componentes de patrimonio

Comprende el monto acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales derivados del pasivo laboral por indemnizaciones, menos al efecto impositivo, así:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(3,770,670)	(2,581,203)
Pérdida actuarial por beneficios a empleados indemnizaciones (nota 17)		(1,946,486)	(1,699,238)
Impuesto sobre la renta diferido		<u>583,946</u>	<u>509,771</u>
	US\$	<u>(5,133,210)</u>	<u>(3,770,670)</u>

(22) Ingresos por venta de energía

Un resumen de los ingresos por venta de energía al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Contratos bilaterales	US\$	25,596,880	23,258,622
Contratos de naturaleza pública		7,208,729	-
Contratos bajo procesos de libre concurrencia		18,069,664	15,834,386
Mercado mayorista de energía eléctrica		<u>101,551,788</u>	<u>110,287,993</u>
		152,427,061	149,381,001
Cargo por uso de sistema de transmisión CUST (nota 23)		(11,757,368)	(13,852,941)
Venta de CERS (a)		<u>804,009</u>	<u>383,181</u>
	US\$	<u>141,473,702</u>	<u>135,911,241</u>

(a) Reducciones Certificadas de Emisiones de Gases Efecto Invernadero o CERS, por su sigla en inglés Certified Emission Reductions.

El ingreso es medido con base a la consideración especificado en un contrato con los clientes. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre los bienes o servicios al cliente.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La siguiente descripción proporciona información sobre la naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago y las políticas contables relacionadas a ingresos.

Ventas de energía e ingresos por comercialización de energía

- Identificación de contratos con clientes: La Compañía ha identificado todos los contratos con clientes, cuyos plazos son de uno a cinco años, y ha evaluado que los contratos son legalmente forzosos y que los siguientes criterios son cumplidos: (a) el contrato es aprobado y las partes se comprometen con sus obligaciones; (b) los términos de los derechos de servicios y pagos han sido identificados; (c) el contrato tiene sustancia comercial; y (d) existe la probabilidad que la Compañía reciba la consideración a la que tiene derecho.
- Naturaleza y oportunidad de satisfacción de obligaciones de desempeño, incluyendo términos significativos de pagos: Los clientes obtienen control de la energía cuando esta es servida al cliente por medio la inyección de la energía en el sistema de transmisión. La factura correspondiente es generada mensualmente con la medición hecha por la Unidad de Transacciones, que es la entidad a cargo de medir la energía inyectada por el productor o comercializador y recibida por el sistema de transmisión. En términos generales, la factura es pagada por el cliente en un plazo de 30 días. La venta de energía producida por la Compañía y la energía servida en actividades de comercialización, tienen sustancialmente el mismo patrón de transferencia al cliente en el tiempo; sin embargo, para propósitos informativos, la Compañía revela cada concepto de ventas de energía.
- La Compañía determina si actúa como principal o agente, si controla o no los bienes o servicios específicos que se prometen al cliente antes que el control es transferido al cliente.

Algunos indicadores de control son (a) tener la responsabilidad primaria de proveer los bienes o servicios, (b) asumir de inventario y (c) tener discrecionalidad de establecer los precios de los bienes o servicios. Cuando la Compañía actúa como agente, reconoce el ingreso sobre una base neta, correspondiente a cualquier honorario o comisión del cual la Compañía espera tener derecho.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La Compañía no tiene influencia en la fijación de precios, ya que los precios del servicio de transmisión son determinados por una agencia reguladora. Este cargo, en El Salvador, se conoce como Cargo por Uso de Sistema de Transmisión (CUST), por lo que la Compañía actúa como agente.

- **Determinación del precio de transacción:** El precio de transacción representa el monto de la consideración de la Compañía espera recibir a cambio de transferir la energía prometida al cliente, excluyendo montos cobrados por cuentas a terceros (v.gr., impuesto al valor agregado a los cargos por uso del sistema de transmisión), los cuales han sido claramente identificados por la Compañía en sus contactos.
- **Distribución del precio de transacción:** La Compañía ha evaluado que el precio de la transacción ha sido debidamente distribuido ya que no hay obligaciones de desempeño separadas que se identifiquen en los contratos.
- **Política de reconocimiento de ingresos:** La Compañía reconoce el ingreso cuando la obligación de desempeño descrita anteriormente ha sido satisfecha por medio de la transferencia de energía al cliente en el momento de la inyección de la energía en el sistema de transmisión.

(23) Costo de producción de energía

Un resumen de los costos de producción de energía al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Mano de obra directa	US\$	12,031,721	10,647,298
Costos indirectos		33,513,540	31,216,478
Depreciación		<u>21,136,039</u>	<u>20,727,436</u>
		66,681,300	62,591,212
CUST (nota 22)		<u>(11,757,368)</u>	<u>(13,852,941)</u>
	US\$	<u>54,923,932</u>	<u>48,738,271</u>

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el consumo de inventarios de materiales incluidos en los costos indirectos asciende a US\$7,071,776 y US\$7,748,763, respectivamente.

(24) Gastos de operación

24.1 Gastos de administración y proyectos

Un resumen de los gastos de administración y proyectos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Remuneraciones (a)	US\$	5,494,918	12,474,266
Materiales y suministros		272,205	467,972
Gastos generales (b)		1,098,406	1,714,384
Seguros		38,296	246,297
Servicios de mantenimiento		106,236	110,957
Servicios profesionales		564,404	2,209,706
Gastos de comunicación corporativa		461,723	495,716
Gastos no deducibles (c)		<u>8,947,136</u>	<u>974,398</u>
	US\$	<u>16,983,324</u>	<u>18,693,696</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, incluyen interés actuarial por un monto de US\$360,076 (US\$190,848 en 2021).

(b) Incluye principalmente los gastos por servicios generales, depreciación, impuestos municipales y gastos del directorio.

(c) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 incluyen principalmente gastos de investigación y desarrollo, amortizaciones, intereses, multas y por bajas de Inmuebles, maquinaria y equipo.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

24.2 Gastos de venta

Un resumen de los gastos de venta por el año terminando el 31 de diciembre es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Remuneraciones	US\$	348,553	378,893
Materiales y suministros		19,265	153
Gastos generales (a)		611,119	564,728
Otros (b)		<u>294,651</u>	<u>923,831</u>
	US\$	<u>1,273,588</u>	<u>1,867,605</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde a la depreciación de activos por derecho de uso

(b) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde a los costos por servicios a subsidiarias.

(25) Otros ingresos

Un resumen de otros ingresos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dividendos recibidos	US\$	-	23,927
Ingresos por laboratorio, bahías y reintegros de seguros		1,412,752	1,588,257
Ingresos extraordinarios		319,157	2,779
Ingreso por servicios a subsidiarias (a)		<u>173,115</u>	<u>909,108</u>
	US\$	<u>1,905,024</u>	<u>2,524,071</u>

(a) Corresponde a transacción con San Vicente 7 Inc., Sucursal El Salvador, por reintegro de servicios de seguridad y otros servicios.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(26) Ingresos por intereses

Un resumen de los ingresos por intereses al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses bancarios	US\$	1,360,457	878,712
Intereses provenientes de terceros		364,808	100,208
Intereses por inversiones en valores		4,038,377	4,229,366
Intereses sobre préstamos a relacionadas (a)		<u>11,852,518</u>	<u>13,065,258</u>
	US\$	<u>17,616,160</u>	<u>18,273,544</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, incluyen intereses de préstamos con Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., por un monto de US\$10,532,237 y US\$11,492,700, respectivamente.

(27) Otros gastos

Un resumen de los otros gastos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Donaciones a FUNDAGEO (a)	US\$	3,015,537	12,053,838
Otras donaciones (b)		-	2,314,593
Otros gastos no operativos		<u>14,256</u>	<u>2,464,595</u>
	US\$	<u>3,029,793</u>	<u>16,833,026</u>

(a) Donaciones realizadas a Fundación LaGeo para atender principalmente para cubrir actividades operaciones y ejecución de Proyectos (nota 7).

(b) Al 31 de diciembre de 2021 corresponde a Donación de 230,671 acciones con valor nominal de US\$10 c/u realizada a CEL, y otras donaciones a Cruz Roja y Museo de los niños.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(28) Gastos financieros

Un resumen de los gastos financieros al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Honorarios y comisiones bancarias	US\$ 9,615	63,053
Intereses (a)	13,860,505	14,804,211
Intereses por arrendamiento	32,721	56,262
Otros gastos financieros	11,403	8,167
Costo amortizado de titularización	<u>141,445</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>14,055,689</u>	<u>14,931,693</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, incluye un monto de US\$12,447,868 y US\$12,937,103, respectivamente, en concepto de reconocimiento de intereses devengados por la titularización a largo plazo proviene del FTHVGEO-01 (nota 18).

(29) Compromisos y contingencias

29.1 Contratos de suministros de energía

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía realiza ventas de energía eléctrica en el mercado mayorista de energía eléctrica, así como en el mercado de contratos. Entre las principales obligaciones de la Compañía que se derivan de estos contratos, se encuentran las siguientes: en el año 2022, la energía promedio estimada bajo contratos por 432 GWh y 819 GWh fueron suministrados para el Mercado Regulado del Sistema (MRS).

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía realiza ventas de energía eléctrica en el mercado mayorista de energía eléctrica, así como en el mercado de contratos. Entre las principales obligaciones de la Compañía que se derivan de estos contratos, se encuentran las siguientes: en el año 2021, la energía promedio estimada bajo Contratos por 380 GWh y 1,072 fueron suministrados para el Mercado Regulador del Sistema (MRS).

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

En caso de que la Compañía incumpla con el suministro contractual acordado en el pre - despacho enviado a la Unidad de Transición (U.T), producto de un caso fortuito o de fuerza mayor, como es el caso de falla en unidades, el Reglamento de Operación especifica las Normas para liquidar tales desviaciones. Con la finalidad de evitar costos adicionales debidos a la falla de alguna unidad, la Compañía no adquiere compromisos en contratos que excedan la capacidad de la unidad con mayor capacidad.

29.2 Avaless

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía ha otorgado avales para préstamos bancarios otorgados a partes relacionadas hasta por un monto de US\$421,461,652 (US\$329,954,250 en 2021), avales para la emisión de fianzas hasta por un monto de US\$6,500,000 (US\$4,803,217 en 2021).

(30) Aspectos regulatorios

De conformidad con la Ley General de Electricidad, la Compañía está sujeta a cumplir dicha Ley en todos los aspectos, pero en especial las siguientes obligaciones: de la Superintendencia General de Electricidad y telecomunicaciones (SIGET), inscribir en forma oportuna los contratos suscritos y cumplir con el Reglamento de Operación del Sistema de Transmisión y del Mercado Mayorista basado en costos de Producción, así como el Reglamento del Mercado Eléctrico Regional.

De conformidad al Reglamento de Operación del Mercado Mayorista Basado en Costos de Producción (ROBCP), la remuneración a los generadores que venden en el Mercado Regulador del Sistema (MRS), corresponde al costo variable de la última unidad utilizada para abastecer la demanda, siguiendo el orden de mérito de los costos variables de los distintos generados, siendo dicho valor el precio de mercado, el cual es utilizado para remunerar todos los generadores que venden en el MRS.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(31) Instrumentos financieros - valor razonable y administración de riesgos

31.1 Clasificación y valor razonable

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros, medidos al costo amortizado, al valor razonable de cambios en otros resultados integrales (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento. Préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla muestra los valores en libros y valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. No incluye información de valor razonable de activos y pasivos financieros que no son medidos a su valor razonable si su valor en libros se aproxima a su valor razonable, incluyendo las cuentas por cobrar netas:

31 de diciembre de 2022	Nota	VRCR instrumentos de deuda	VRCORORJ- instrumentos de deuda	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2
Activos financieros medidos al valor razonable							
Inversiones en instrumentos de deuda	8	-	33,445,942	-	-	33,445,942	
Inversiones restringidas	9	-	6,598,408	-	-	6,598,408	
			40,044,350			40,044,350	
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo y equivalentes	4	-	-	48,143,567	-		
Cuentas por cobrar - neto	5	-	-	16,481,641	-		
Cuentas por cobrar partes relacionadas	7	-	-	3,756,357	-		
Préstamo por cobrar a INE	7	-	-	180,994,141	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - CECSA	7	-	-	5,845,932	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - San Vicente 7	7	-	-	190,000,868	-		
Efectivo restringido	4	-	-	3,971,605	-		
Instrumentos de patrimonio	12	-	-	12,930,857	-		
		-	-	462,124,968	-		
Pasivos financieros no medidos al valor razonable							
Proveedores		-	-	-	4,277,262		
Cuentas por pagar partes relacionadas	7	-	-	-	1,247,995		
Obligaciones por titularización	18	-	-	205,655,210	-		
Total		-	-	205,655,210	3,525,257		

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021	Nota	VRCR instrumentos de deuda	VRCORORI- instrumentos de deuda	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2
Activos financieros medidos al valor razonable							
Inversiones en instrumentos de deuda	8	-	1,842,429	-	-	1,842,429	
Inversiones restringidas	9	-	43,055,059	-	-	43,055,059	
			44,897,488			44,897,488	
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo y equivalentes	4	-	-	25,678,989	-		
Cuentas por cobrar - neto	5	-	-	24,956,475	-		
Cuentas por cobrar partes relacionadas	7	-	-	1,907,120	-		
Préstamo por cobrar a INE	7	-	-	198,546,598	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - CECSA	7	-	-	6,048,751	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - San Vicente 7	7	-	-	185,601,987	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - CLEA	7	-	-	7	-		
Efectivo restringido	4	-	-	4,377,279	-		
Instrumentos de patrimonio	12	-	-	13,080,386	-		
				460,197,592	-		
Pasivos financieros no medidos al valor razonable							
Proveedores		-	-	-	4,104,449		
Cuentas por pagar partes relacionadas	7	-	-	-	1,238,622		
Obligaciones por titularización	18	-	-	214,174,574	-		
Total		-	-	214,174,574	5,343,071		

A la fecha de los estados financieros separados, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito con respecto a estas partidas. El valor anteriormente indicado representa la máxima exposición al riesgo de crédito para tales activos y pasivos financieros.



(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

31.2 Medición del valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por un pasivo en una transacción entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento (nivel 1). Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. Si esta información no está disponible, se acude a precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos o precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos (nivel 2).

Cuando no existe información disponible por datos de entrada en nivel 1 o 2, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables (nivel 3). La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza sólo datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. La diferencia es reconocida en otros resultados integrales hasta tanto se realice la venta del instrumento financiero.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables y otros modelos de evaluación. Los supuestos datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendrá una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participaciones del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

31.3 Administración de riesgo financiero

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado, originados por la variación del tipo de cambio, de tasas de interés y de precios. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la gerencia financiera de la Compañía.

La gerencia financiera monitorea constantemente estos riesgos a través de reportes periódicos, que permiten evaluar los niveles de exposición a los que se encuentran la Compañía, y emite reportes periódicos de gestión para la consideración de la dirección de la Compañía.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que exponen parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efecto y cuentas por cobrar comerciales.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Las instituciones financieras en las cuales la Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo son instituciones reconocidas y con clasificaciones crediticias apropiadas. La gerencia no considera que existan exposiciones al riesgo por parte de estas instituciones financieras.

La información acerca de la calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo en bancos se presentan a continuación:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
EAAA	US\$	22,450,668	1,321,751
EAA+		-	1,137,638
EAA		190,825	-
EAA-		18,769,941	11,555,424
EA+		-	5,055,771
EA-		5,000,000	3,000,000
AAA		<u>-</u>	<u>3,608,410</u>
	US\$	<u>46,411,434</u>	<u>25,678,994</u>

Conforme a la clasificación de la agencia clasificadora Fitch Rating y Zumma Rating, EAAA se considera la mejor nota crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país y normalmente corresponde a las obligaciones financieras emitidas o garantizadas por el gobierno.

La calificación AA es considerada de muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas y la calificación A, de alta calidad, corresponde a una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Exposición al riesgo de crédito

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Equivalentes de efectivo (nota 4)	US\$	28,143,567	25,678,989
Equivalentes de efectivo (nota 5)		20,000,000	-
Cuentas por cobrar - netas (nota 6)		16,481,461	24,956,475
Cuentas y préstamos por cobrar a relacionadas (nota 7)		382,297,299	392,104,463
Efectivo restringido (nota 4)		3,971,605	4,377,279
Inversiones restringidas (nota 9)		6,598,408	43,055,059
Inversiones de instrumentos de deuda (nota 8)		<u>33,445,942</u>	<u>1,842,429</u>
	US\$	<u>490,938,282</u>	<u>492,014,694</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas es en el área geográfica de El Salvador.

Cuentas por cobrar comerciales

Por su condición de “generación base” debido a su naturaleza geométrica, única en el mercado eléctrico salvadoreño, la Compañía vende la totalidad de su energía eléctrica generada, la cual no se ve influenciada por externalidades tales como las condiciones climáticas o los costos relacionados a la importación de combustibles en el mercado internacional. Con el objetivo de diversificar sus fuentes de ingreso la Compañía realiza la venta bajo las modalidades ya existentes, en proporciones que varían según las condiciones que se presentan en el mercado de energía:

- a) En contratos bilaterales,
- b) Bajo procesos por libre competencia,
- c) Al mercado mayorista de energía eléctrica.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El riesgo de la venta de la producción es nulo, porque la energía geotérmica es carga base, además tomadora de precios.

Un 12% de las ventas de energía generada por la Compañía durante el año 2022, se realizó bajo la modalidad de contratos de largo plazo, un 17% bajo la modalidad de contratos bilaterales, el 4% bajo la modalidad de naturaleza pública y el 67% restante fue vendida en el mercado mayorista de energía eléctrica. La Compañía administra el riesgo de crédito por medio de su gerencia comercial participando en licitaciones para contratos de mediano y largo plazo, así como participando en el mercado mayorista por medio de la Unidad de Transacciones (UT). La máxima exposición de riesgo de crédito para cuentas por cobrar con clientes y partes relacionadas se localiza en el mercado local de El Salvador.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente y por los factores que pueden influenciar el riesgo de crédito de su base de clientes. Bajo las actuales condiciones de mercado en El Salvador, las cuentas por cobrar comerciales son recuperadas en un promedio de 30 días, y no hay saldos vencidos de clientes a la fecha de los estados financieros. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

La antigüedad de los clientes comerciales (nota 6) es como sigue:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
Vencimiento	Valor registrado	Deterioro	Valor registrado	Deterioro
Sin vencer	15,460,633	-	24,071,877	-

A la fecha de los estados financieros separados, no existe una concentración significativa de riesgo de crédito con respecto a los documentos y cuentas por cobrar. Debido a la pandemia COVID-19 se hizo diferimiento de pagos a los clientes.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Inversiones en instrumentos de deuda

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las inversiones en instrumentos de deuda por US\$33,445,942 y US\$1,842,429, respectivamente, tienen vencimiento en diciembre de 2029; en consecuencia, no hay saldos vencidos ni deterioro de esas inversiones.

Riesgo de liquidez

La gerencia financiera mantiene niveles de liquidez conservadores. A 31 de diciembre de 2022, la Compañía no utilizó sus líneas de financiamiento a corto plazo (US\$10,000,000 en 2021).

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Compañía por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra según la fecha de vencimiento contractual y son flujo de efectivo sin descontar al valor presente:

Los vencimientos y compromisos contractuales de pagos de efectivo de pasivos financieros se muestran a continuación:

Al 31 de diciembre de 2022	Valor registrado	Total	Hasta un año	1-2 años	Más de 2 años
Proveedores	4,277,262	4,277,262	4,277,262	-	-
Partes relacionadas	1,247,995	1,247,995	1,247,995	-	-
Obligaciones bursátiles	-	-	-	-	-
Obligaciones por titularización	205,655,210	-	-	-	-
	<u>211,180,467</u>	<u>5,525,257</u>	<u>5,525,257</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2021	Valor registrado	Total	Hasta un año	1-2 años	Más de 2 años
Proveedores	4,104,449	4,104,449	4,104,449	-	-
Partes relacionadas	1,238,622	1,238,622	1,238,622	-	-
Obligaciones bursátiles	-	-	-	-	-
Obligaciones por titularización	214,174,573	-	-	-	-
	<u>219,517,644</u>	<u>5,343,071</u>	<u>5,343,071</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

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

Se han diseñado herramientas adicionales para el monitoreo y apoyo a una mejor gestión de los riesgos de mercado, lo que permite cumplir a cabalidad los mismos.

Riesgos de tipo de cambio

Como resultado de las operaciones que realiza la compañía en países extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y por lo tanto, su valuación periódica depende del tipo de cambio de la moneda vigente a la fecha de los estados financieros separados. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales en los países y la respectiva moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la compañía no presenta una exposición importante al riesgo de tipo de cambio, debido a que sus principales operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es su moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de que el valor de los instrumentos financieros de la Compañía fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de la Compañía están influenciados por estos cambios.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

Instrumentos con tasa fija:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$	28,143,567	25,678,989
Depósitos a plazo		20,000,000	-
Cuentas por cobrar a relacionadas		3,756,357	1,907,120
Préstamos por cobrar a relacionadas		378,540,941	390,197,343
Inversiones restringidas		6,598,408	43,055,059
Inversiones disponibles para la venta		<u>33,445,942</u>	<u>1,842,429</u>
	US\$	<u>470,485,215</u>	<u>462,680,940</u>
Pasivos financieros:			
Pasivos por titularización	US\$	<u>205,655,210</u>	<u>214,174,573</u>

Sensibilidad a cambios en las tasas de interés en instrumentos a tasas fijas

La Compañía no tiene activos o pasivos financieros a tasas de interés fijas registradas como VRCCR. Por lo tanto, un cambio en las tasas de interés a la fecha de reporte podría no afectar los resultados de la Compañía. Un cambio de 100 puntos básicos en las tasas de interés podría tener un aumento o disminución en el patrimonio de US\$2,314,865 (US\$1,400,247 en 2021).

Análisis de sensibilidad de flujos de efectivo para instrumentos a tasas variables

La Compañía no posee instrumentos financieros a tasas de interés variable, por lo que cambios en las tasas de interés no tendrían ningún efecto en los resultados ni en el patrimonio.

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(32) Información los años terminados al estado de flujo de efectivo

Durante los años terminados el 31 de diciembre se realizaron transacciones que no requirieron efecto, las cuales incluyen principalmente el concepto siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Compensación de dividendos con capital e intereses de préstamos por cobrar (nota 7)	US\$ <u>31,004,089</u>	<u>31,126,695</u>

(33) Proyecto a ejecutar por parte de LaGeo

Actividades de investigación y desarrollo sobre la minería de Bitcoin

A finales del año 2021, con la entrada en vigencia la Ley Bitcoin como una moneda de curso legal en El Salvador, la compañía inició actividades de investigación y desarrollo sobre la minería de Bitcoin, como una posible fuente generadora de ingresos a través del minado de criptomoneda, al cierre del periodo la compañía se encuentra en evaluaciones sobre la factibilidad de la minería, ya que se necesita tecnología de última generación para tales fines.

Las actividades iniciales sobre el proyecto se encuentran asociadas principalmente con la gestión y obtención de factibilidades, así como en la elaboración de diseños, planos de obras de montaje y construcción de estaciones para la cripto-minería en la central geotérmica ubicada en Berlín. Al cierre del ejercicio 2021, este proyecto en ejecución refleja un monto de US\$3,762,940, la fuente de financiamiento de este proyecto es con fondos propios.

Durante el año 2022, la Administración tomó la decisión de no realizar aportes adicionales al proyecto.

Convenio LaGeo - FR-EE

Durante el ejercicio 2022, LaGeo celebró un convenio con la sociedad denominada Fernando Romero Enterprise, S.A. de C.V. (FR-EE), con dos finalidades, la primera es el desarrollo del proyecto denominado Bitcoin Plaza por un monto global de US\$2,991,250, de los cuales al cierre de diciembre 2022, se ha ejecutado un monto de US\$1,794,750 equivalente al 60% del proyecto y la segunda es el desarrollo del proyecto denominado Bitcoin City, por un monto global de US\$1,258,750, de los cuales al cierre de diciembre 2022, se ha ejecutado un monto de US\$755,250 equivalente al 60% del proyecto.

(Continúa)



LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Los proyectos Bitcoin City y Bitcoin plaza tienen el objetivo de potenciar el desarrollo geotérmico en el departamento de La Unión y complementar actividades logísticas que fortalezcan la cadena de valor de LaGeo.

(34) Eventos subsecuentes

Durante el ejercicio 2022, la Junta General de Accionistas celebró sesión el día cinco de julio de dos mil veintidós, expresando en el romano Cinco del acta Noventa y Nueve, que conoció de asuntos extraordinarios y acordó autorizar la propuesta de fusión por absorción de las sociedades LaGeo S.A. de C.V. como entidad absorbente y San Vicente 7 Inc. como entidad absorbida.

A la fecha de la emisión de los estados financieros la fusión no se ha realizado.

(35) Hechos relevantes

Nuevas Tarifas de Salarios Mínimos

Según decretos ejecutivos N°9 y 10 de fecha 21 de diciembre de 2017, emitido por el Órgano Ejecutivo de la República de El Salvador en el Ramo de Trabajo y Previsión Social, se establecen las nuevas tarifas de salarios mínimos a partir del uno de enero de agosto 2021, en el No.9 el aumento se establece para las y los trabajadores del en los sectores agropecuario, pesca, recolección de cosechas de café, recolección de caña de azúcar y otras actividades agrícolas y el segundo decreto establece incremento en los sectores comercio, servicios, industria, maquila textil y confección, ingenios azucareros, beneficios de café y otras actividades de agroindustria, así como para las personas trabajadoras a domicilio que laboren en todos estos rubros.

Siendo para los Sectores industria, comercio y servicios, ingenios azucareros y otras actividades de agroindustria: US\$365 (pago mensual); US\$12 (pago jornada ordinaria); US\$1.50 (pago por hora).

(Continúa)

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos

La Fiscalía General de la República de El Salvador, emitió un Instructivo para la prevención, detección y control del lavado de dinero y de activos, financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva.) para aplicación de la Ley de lavado de dinero y activos (LDA) en donde queda sin efecto el instructivo emitido previamente con fecha 1 de julio 2013; en dicho instructivo se aborda que los sujetos obligados deben cumplir con las obligaciones establecidas en la ley aplicando un enfoque basado en riesgos, para proteger la integridad de las actividades económicas y profesionales en base a riesgos, de conformidad a las mejores prácticas sobre la materia y estándares sobre gestión de riesgos.

Esta normativa entra en vigencia el 07 de diciembre 2021 y posee una prórroga de seis meses la cual finaliza el 6 de junio 2022, con el fin que los sujetos obligados cumplan con lo requerido.

El 1 de diciembre de 2022, la fiscalía general de la República emitió una circular dando una nueva prórroga para la entrada en vigencia del instructivo mencionado para un período de 7 meses, a partir del 7 de diciembre de 2022 y finalizará el 7 de julio de 2023.

Emisión de Factura Electrónica

Según Decreto Legislativo No. 487, de fecha 30 de agosto de 2022, publicado en el Diario Oficial No. 197 Tomo 436, de fecha 20 de septiembre de 2022, se reformó el Código Tributario incorporando las disposiciones relativas a los Documentos Tributarios Electrónicos (DTE), a través de los artículos 119-A al 119-H, 141, 147, 173, 175, 180, 181, 199, 206 y 239-A, aplicables a los contribuyentes del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios que emitan los referidos DTE y a los receptores de los mismos.

El Decreto Legislativo que incorpora la reforma al Código Tributario fue publicado en el Diario Oficial el día 4 de octubre de 2022 y entró en vigencia a partir del 14 de octubre del mismo mes y año.

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Las disposiciones transitorias del Decreto Legislativo, que reforma el Código Tributario, faculta a la Dirección General de Impuestos Internos para establecer y comunicar el plan de incorporación gradual a Facturación Electrónica de los contribuyentes, el cual será divulgado en posteriores publicaciones en los medios oficiales indicando las fechas de inicio de facturación a través de DTE y grupos de contribuyentes obligados a emitirlos.

LaGeo, S.A. de C.V., recibió el 22 de febrero de 2023, notificación por parte del Ministerio de Hacienda en la cual se establece que de conforme a lo prescrito en el artículo 165 inciso tercero literal d) y décimo quinto del Código Tributario, ha sido designado por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), como sujeto obligado a emitir Documentos Tributarios Electrónicos (DTE), a partir del 1 de julio de 2023. Actualmente, la Compañía se encuentra en proceso de implementación de dicho proceso de facturación.

(36) Aprobación de Ley Bitcoin

Según Decreto Ejecutivo N°57 emitido por la Asamblea Legislativa de fecha 8 de junio de 2021, fue aprobada la Ley Bitcoin en El Salvador que tiene por objeto la regulación del Bitcoin como moneda de curso legal. Dicha Ley entró en vigencia a partir de septiembre 2021. LaGeo, S.A. de C.V., no ha realizado operaciones o transacciones usando el Bitcoin; por tanto, se encuentra en análisis la implementación de la respectiva política contable de aplicar su uso.

(37) Unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es una unidad monetaria de curso legal en El Salvador, que tiene un tipo de cambio fijo de ₡8.75 por US\$1.00.

El 7 de septiembre de 2021, el Bitcoin entró en curso como moneda legal en El Salvador, el cual tiene a la fecha del informe un tipo de cambio de ₡0.000037 por US\$1.00.

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(38) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fueron aprobados por el Dirección Ejecutiva el 21 de abril de 2023 y 29 de abril de 2022, respectivamente, para ser presentados a la Junta General de Accionistas, quien es la máxima autoridad de la Compañía y tienen el poder para aprobar o modificar los estados financieros.

La Insfrescrita Notaria CERTIFICA: Que la presente fotocopia que consta de veintita y tres folios, es fiel y conforme con su original con el cual se confrontó para los efectos del Artículo treinta de la Ley del Ejercicio Notarial y de la jurisdicción Voluntaria y de Otras Diligencias, Extiendo firma y sello la presente, en la Ciudad de San Salvador a los diecisiete días del mes de Enero de dos mil veintitres.
DOY FE.





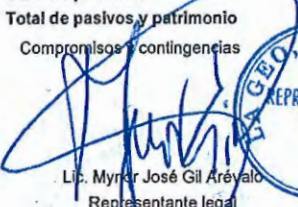

(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estado de Situación Financiera Separado

Al 31 de marzo de 2024 y 2023

(Cifras en dolares de los Estados Unidos de América)

	2024	2023
	US\$	US\$
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,769,458	22,222,236
Depósitos a plazo	10,000,000	34,400,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	39,419,633	18,932,484
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6,817,742	3,336,298
Vencimiento corriente de préstamos por cobrar a largo plazo a partes relacionadas	27,169,250	28,789,353
Inversiones en instrumentos de deuda	33,174,208	36,714,865
Inventarios de repuestos y materiales - neto	10,038,087	5,828,741
Gastos pagados por anticipado	4,916,876	5,635,244
Total de activos corrientes	148,305,254	155,859,221
Activos no corrientes:		
Préstamos por cobrar a partes relacionadas menos vencimiento corriente	379,348,129	352,981,206
Otros préstamos por cobrar a largo plazo	5,126,776	0
Efectivo restringido	10,410,339	3,906,145
Inversiones restringidas	1,828,033	2,017,472
Inventarios de repuestos y materiales- neto	30,273,688	19,962,542
Inversiones en instrumentos de patrimonio	783,327	12,932,857
Inmuebles, maquinaria y equipo - neto	209,211,710	218,512,221
Activos por derechos de uso	330,448	447,269
Total de activos no corrientes	637,312,450	610,759,712
Total de activos	785,617,704	766,618,933
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Proveedores	8,070,043	2,661,300
Vencimiento corriente de obligaciones por titularización a largo plazo	17,803,271	16,142,321
Vencimiento corriente de pasivo por arrendamiento	340,374	348,013
Cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas	515,945	1,857,342
Dividendos por pagar	12,252,129	19,375,850
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	4,117,533	2,860,763
Impuesto sobre la renta por pagar	26,218,715	25,077,427
Total de pasivos corrientes	69,318,010	68,323,016
Pasivos no corrientes:		
Obligaciones por beneficios a empleados	3,050,021	4,676,969
Obligaciones por titularización a largo plazo menos vencimiento corriente	212,498,204	185,876,105
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	1,083,077	1,304,843
Pasivo por arrendamiento menos vencimiento corriente	0	107,520
Total de pasivos no corrientes	216,631,302	191,965,437
Total de pasivos	285,949,312	260,288,453
Patrimonio:		
Capital Social: 38,140 (37,039,493 en 2022) acciones comunes y emitidas y pagadas con valor nominal de US\$10,000.00 (US\$10 en 2022) cada una	381,400,000	370,394,930
Reserva legal	76,280,000	74,078,986
Utilidades acumuladas	45,944,016	66,989,774
Otros componentes de patrimonio	(3,955,624)	(5,133,210)
Total de patrimonio	499,668,392	506,330,480
Total de pasivos y patrimonio	785,617,704	766,618,933


Lic. Myrner José Gil Arévalo
Representante legal


Licda. Jessica López
Contador General

Este estado financiero ha sido preparado para
propósitos locales y las cifras arriba mostradas están
conforme con los registros auxiliares de la Compañía.



(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estado del Resultado Integral Separado

Por el periodo terminado del 1 de enero al 31 de marzo de 2024 y 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2024</u> US\$	<u>2023</u> US\$
Ingresos por venta de energía	39,698,299	49,705,107
Costo de producción de energía	<u>(13,946,074)</u>	<u>(12,572,837)</u>
Utilidad bruta	25,752,225	37,132,270
Gastos de administración	(3,575,090)	(2,817,990)
Gastos de venta	(426,453)	(350,615)
Utilidad de operación	21,750,682	33,963,665
Otros ingresos	565,448	632,058
Ingresos por intereses	3,602,043	4,117,887
Otros gastos	(2,058,725)	(587,494)
Gastos financieros	<u>(3,056,472)</u>	<u>(2,910,009)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	20,802,976	35,216,107
Impuesto sobre la renta	(6,409,390)	(10,097,141)
Utilidad neta	<u>14,393,586</u>	<u>25,118,966</u>


Lic. Mynor José Gil Arevalo
Representante legal




Licda. Jessica López
Contador General



Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros auxiliares de la Compañía.

El Suscrito Notario, para los efectos del Artículo Treinta de La Ley del ejercicio Notarial de la Jurisdicción Voluntaria y de otras Diligencias CERTIFICA Que el presente documento que consta en UNA hoja (s) útil (es) es copia FIEL Y CONFORME con su ORIGINAL, Santa Tecla, trece de Mayo de dos mil veinticuatro BOY FE.





(Compañía Salvadoreña)

(La Libertad, República de El Salvador)

Estado de Situación Financiera Separado

Al 30 de abril de 2024 y 2023

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	US\$	US\$
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,733,369	16,280,527
Depósitos a plazo	0	15,000,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	41,408,591	20,156,264
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7,268,799	4,084,058
Vencimiento corriente de préstamos por cobrar a largo plazo a partes relacionadas	27,916,122	27,921,625
Inversiones en instrumentos de deuda	32,807,575	36,451,599
Inventarios de repuestos y materiales - neto	10,012,201	5,971,263
Gastos pagados por anticipado	6,295,535	5,373,625
Total de activos corrientes	129,440,192	131,238,961
Activos no corrientes:		
Préstamos por cobrar a partes relacionadas menos vencimiento corriente	380,965,490	355,007,455
Otros préstamos por cobrar a largo plazo	5,066,192	0
Efectivo restringido	10,706,878	8,306,145
Inversiones restringidas	1,811,691	2,002,375
Inventarios de repuestos y materiales- neto	30,273,688	19,962,542
Inversiones en instrumentos de patrimonio	793,700	12,932,857
Inmuebles, maquinaria y equipo - neto	207,949,309	216,992,481
Activos por derechos de uso	262,984	381,429
Total de activos no corrientes	637,829,932	615,585,284
Total de activos	767,270,124	746,824,245
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Proveedores	4,695,033	2,546,817
Vencimiento corriente de obligaciones por titularización a largo plazo	15,877,155	14,586,895
Vencimiento corriente de pasivo por arrendamiento	271,799	281,930
Cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas	556,991	2,197,899
Dividendos por pagar	12,252,129	14,112,692
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	4,346,767	3,322,448
Impuesto sobre la renta por pagar	7,804,747	6,626,580
Total de pasivos corrientes	45,804,621	43,675,261
Pasivos no corrientes:		
Obligaciones por beneficios a empleados	2,873,619	4,731,476
Obligaciones por titularización a largo plazo menos vencimiento corriente	212,498,203	185,876,105
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	991,602	1,239,270
Pasivo por arrendamiento menos vencimiento corriente	0	107,520
Total de pasivos no corrientes	216,363,424	191,954,371
Total de pasivos	262,168,045	235,629,632
Patrimonio:		
Capital Social: 38,140 (37,039,493 en 2023) acciones comunes y emitidas y pagadas con valor nominal de US\$10,000.00 (US\$10 en 2023) cada una	381,400,000	370,394,930
Reserva legal	76,280,000	74,078,986
Utilidades acumuladas	51,377,703	71,853,907
Otros componentes de patrimonio	(3,955,624)	(5,133,210)
Total de patrimonio	505,102,079	511,194,613
Total de pasivos y patrimonio	767,270,124	746,824,245

Compromisos y contingencias

Lic. Mynor José Gil Arevalo
Representante legal

Licda. Jessica López
Contador General

Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros auxiliares de la Compañía.



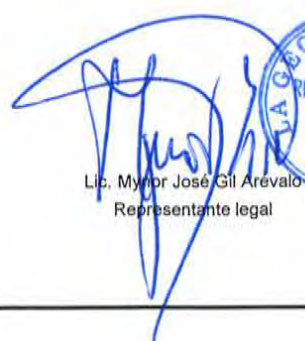
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estado del Resultado Integral Separado

Por el periodo terminado del 1 de enero al 30 de abril de 2024 y 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2024</u> US\$	<u>2023</u> US\$
Ingresos por venta de energía	54,685,802	47,490,966
Costo de producción de energía	(18,469,328)	(17,101,812)
Utilidad bruta	36,216,474	30,389,154
Gastos de administración	(4,833,333)	(4,584,592)
Gastos de venta	(571,407)	(458,080)
Utilidad de operación	30,811,734	25,346,482
Otros ingresos	697,685	1,895,159
Ingresos por intereses	4,822,963	5,687,108
Otros gastos	(3,625,097)	(3,416,383)
Gastos financieros	(4,060,321)	(3,773,558)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	28,646,964	25,738,808
Impuesto sobre la renta	(8,819,691)	(7,578,259)
Utilidad neta	19,827,273	18,160,549


Lic. Mylor José Gil Arevalo
Representante legal




Licda. Jessica López
Contador General



Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros auxiliares de la Compañía.



(Compañía Salvadoreña)

(La Libertad, República de El Salvador)

Estado de Situación Financiera Separado

Al 31 de mayo de 2024 y 2023

(Cifras en dolares de los Estados Unidos de América)

	2024	2023
	US\$	US\$
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,762,565	17,203,339
Depósitos a plazo	0	17,500,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	42,530,454	15,948,922
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7,292,355	3,708,422
Vencimiento corriente de préstamos por cobrar a largo plazo a partes relacionadas	11,738,274	11,049,660
Inversiones en instrumentos de deuda	35,243,905	36,124,218
Inventarios de repuestos y materiales - neto	10,586,505	6,480,070
Gastos pagados por anticipado	5,665,684	5,828,847
Total de activos corrientes	120,819,742	113,843,478
Activos no corrientes:		
Préstamos por cobrar a partes relacionadas menos vencimiento corriente	365,980,989	344,628,897
Otros préstamos por cobrar a largo plazo	4,972,287	0
Efectivo restringido	10,701,622	8,306,145
Inversiones restringidas	1,794,938	1,986,868
Inventarios de repuestos y materiales- neto	30,353,416	19,982,542
Inversiones en instrumentos de patrimonio	793,700	12,932,857
Inmuebles, maquinaria y equipo - neto	207,218,404	217,312,512
Activos por derechos de uso	195,521	315,587
Total de activos no corrientes	622,010,877	605,445,408
Total de activos	742,830,619	719,288,886
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Proveedores	3,919,888	3,153,845
Vencimiento corriente de obligaciones por titularización a largo plazo	14,013,058	13,020,178
Vencimiento corriente de pasivo por arrendamiento	202,762	215,462
Cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas	586,336	2,404,061
Dividendos por pagar	73,043	25,936,339
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	6,219,258	4,898,579
Impuesto sobre la renta por pagar	10,286,861	7,106,266
Total de pasivos corrientes	35,301,206	56,732,730
Pasivos no corrientes:		
Obligaciones por beneficios a empleados	2,926,342	4,791,108
Obligaciones por titularización a largo plazo menos vencimiento corriente	211,604,907	185,878,105
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	902,892	1,156,746
Pasivo por arrendamiento menos vencimiento corriente	0	107,520
Total de pasivos no corrientes	215,434,141	191,931,479
Total de pasivos	250,735,347	248,664,209
Patrimonio:		
Capital Social: 38,140 acciones comunes y emitidas y pagadas con valor nominal de US\$10,000.00 cada una	381,400,000	381,394,930
Reserva legal	76,280,000	74,277,131
Utilidades acumuladas	38,370,886	20,085,626
Otros componentes de patrimonio	(3,955,624)	(5,133,210)
Total de patrimonio	492,095,272	470,624,677
Total de pasivos y patrimonio	742,830,619	719,288,886

Compromisos y contingencias

Lic. Myrrior José G. Arévalo
Representante legal

Licda. Jessica López
Contador General

Este Estado financiero ha sido preparado para
propósitos locales y las cifras arriba mostradas están
conforme con los registros auxiliares de la Compañía.



(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estado del Resultado Integral Separado

Por el periodo terminado del 1 de enero al 31 de mayo de 2024 y 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2024</u> US\$	<u>2023</u> US\$
Ingresos por venta de energía	72,133,681	57,284,650
Costo de producción de energía	<u>(23,034,480)</u>	<u>(21,978,385)</u>
Utilidad bruta	49,099,201	35,306,265
Gastos de administración	(7,168,509)	(6,510,919)
Gastos de venta	(715,315)	(596,060)
Utilidad de operación	41,215,377	28,199,286
Otros ingresos	1,106,748	2,067,095
Ingresos por intereses	6,020,919	7,021,032
Otros gastos	(4,213,712)	(3,836,086)
Gastos financieros	<u>(7,117,798)</u>	<u>(4,881,871)</u>
Utilidad antes de reserva e impuesto sobre la renta	37,011,534	28,569,456
Reserva Legal	<u>0</u>	<u>(198,145)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	37,011,534	28,371,311
Impuesto sobre la renta	(11,640,638)	(8,285,485)
Utilidad neta	<u>25,370,896</u>	<u>20,085,826</u>


Lic. Myrnel José Gil Arévalo
Representante legal




Licda. Jessica López
Contador General



Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros auxiliares de la Compañía.



Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



**Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)**

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



PBX: (503) 2218-6400
auditoria@bdo.com.sv
consultoria@bdo.com.sv

17 Av. Norte y Calle El Carmen
Centro de Negocios Kinetika
Nivel 8° Local 13B
Santa Tecla La Libertad,
El Salvador, C.A.

Dictamen de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro dictamen. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales Contables (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) desarrollado y aprobado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y adoptado en El Salvador por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Tal como se indica en la nota (5), a los estados financieros, la Compañía es parte de un grupo de compañías afiliadas que están bajo una misma dirección y control corporativo, existiendo relaciones comerciales con esas compañías, cuyos términos pueden diferir de las transacciones efectuadas con terceros independientes.

Responsabilidades de la administración de la Compañía con respecto a los estados financieros

La Administración es responsable de elaborar y presentar razonablemente los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha; excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) siempre detecte un error material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma acumulada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

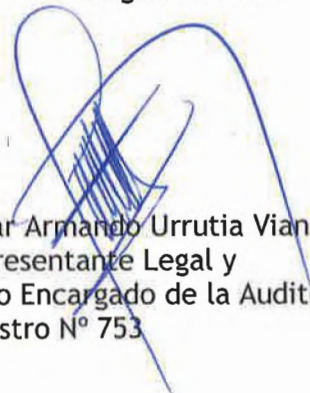
- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro dictamen de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.



Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.
Registro N° 215


Oscar Armando Urrutia Viana
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 753



Santa Tecla, 29 de abril de 2024.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3)	US\$	17,836,744	13,665,298
Cuentas por cobrar (nota 4)		23,888,115	15,340,695
Préstamos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 5)		16,128,740	19,718,937
Repuestos y combustibles (nota 6)		6,853,492	4,040,971
Gastos pagados por anticipado		<u>336,739</u>	<u>325,472</u>
Total de los activos corrientes		<u>65,043,830</u>	<u>53,091,373</u>
Activos no corrientes:			
Repuestos no corrientes (nota 6)		702,593	2,939,319
Propiedad, planta y equipo - neto (nota 7)		63,318,222	50,775,592
Activos por derecho de uso - neto (nota 8)		30,972,791	34,525,757
Inversiones accionarias y otras (nota 9)		553,777,781	545,373,581
Otras cuentas por cobrar a largo plazo (nota 5)		1,358,150	-
Préstamos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 5)		-	1,627,212
Activo por impuesto sobre la renta diferido (nota 15)		2,180,148	1,891,130
Otros activos		<u>9,934</u>	<u>9,934</u>
Total de los activos no corrientes		<u>652,319,619</u>	<u>637,142,525</u>
Total de los activos	US\$	<u>717,363,449</u>	<u>690,233,898</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios a corto plazo (nota 10)	US\$	2,750,000	2,750,000
Vencimiento corriente de préstamo bancario a largo plazo (nota 10)		5,175,025	4,701,933
Cuentas por pagar a proveedores (nota 11)		27,646,421	4,306,101
Vencimiento corriente de préstamo por pagar a compañía relacionada a largo plazo (nota 5)		24,943,193	24,591,401
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 5)		1,540,042	52,300
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 12)		4,062,654	1,199,142
Vencimiento corriente de obligación por arrendamiento (nota 21)		<u>2,812,460</u>	<u>2,643,289</u>
Total de los pasivos corrientes		<u>68,929,795</u>	<u>40,244,166</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamo bancario a largo plazo menos vencimiento corriente (nota 10)		10,442,852	10,660,016
Préstamo por pagar a compañía relacionada a largo plazo (nota 5)		137,478,694	156,402,740
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido (nota 15)		10,144,071	11,114,777
Obligación por arrendamiento (nota 21)		<u>34,961,776</u>	<u>37,774,236</u>
Total de los pasivos no corrientes		<u>193,027,393</u>	<u>215,951,769</u>
Total de los pasivos		<u>261,957,188</u>	<u>256,195,935</u>
Patrimonio:			
Capital social (nota 13)		293,648,790	293,648,790
Reserva legal (nota 14)		42,850,757	40,554,797
Superávit por revaluación (nota 14)		11,662,476	11,352,707
Utilidades acumuladas (nota 14)		<u>107,244,238</u>	<u>88,481,669</u>
Total del patrimonio		<u>455,406,261</u>	<u>434,037,963</u>
Compromisos y contingencias (nota 23)			
Total de los pasivos más patrimonio	US\$	<u>717,363,449</u>	<u>690,233,898</u>

Véase notas que acompañan los estados financieros.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por venta de energía (nota 16)	US\$	103,321,117	77,474,501
Costos de generación y comercialización de energía (nota 17)		<u>(87,547,790)</u>	<u>(51,901,624)</u>
Utilidad bruta		15,773,327	25,572,877
Gastos de plantas (nota 18)		(14,704,299)	(14,022,582)
Gastos de administración (nota 18)		<u>(5,974,399)</u>	<u>(4,290,449)</u>
(Pérdida) utilidad de operación		(4,905,371)	7,259,846
Ingresos por dividendos ganados (nota 5)		53,689,122	38,350,932
Otros ingresos (nota 19)		1,308,272	4,538,688
Otros gastos (nota 20)		(4,380,852)	(1,543,835)
Gastos financieros		(10,912,200)	(11,862,416)
Gastos financieros por arrendamiento (nota 21)		(2,736,806)	(2,824,420)
Ingresos financieros		<u>737,263</u>	<u>425,259</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		32,799,428	34,344,054
Impuesto sobre la renta (nota 15)			
Corriente		(2,490,854)	(4,522,854)
Diferido		<u>949,955</u>	<u>949,248</u>
Utilidad neta		<u>31,258,529</u>	<u>30,770,448</u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto sobre la renta:			
Impuesto sobre la renta diferido relativo al superávit por revaluación (nota 15)		<u>309,769</u>	<u>325,850</u>
Resultados integrales del año	US\$	<u>31,568,298</u>	<u>31,096,298</u>

Véase notas que acompañan los estados financieros.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Acciones en circulación	Capital social (nota 13)	Reserva Legal (nota 14)	Superávit por revaluación (nota 14)	Utilidades Acumuladas (nota 14)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	29,364,879	US\$ 293,648,790	38,150,713	11,104,637	64,745,305	407,649,445
Resultados integrales del año:						
Utilidad neta	-	-	-	-	30,770,448	30,770,448
Impuesto diferido	-	-	-	325,850	-	325,850
Total del resultado integral	-	-	-	325,850	30,770,448	31,096,298
Transacciones con los accionistas:						
Dividendos decretados	-	-	-	-	(4,630,000)	(4,630,000)
Disminución en revalúo por venta de inmueble	-	-	-	(77,780)	-	(77,780)
Transferencia a reserva legal	-	-	2,404,084	-	(2,404,084)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	29,364,879	293,648,790	40,554,797	11,352,707	88,481,669	434,037,963
Resultados integrales del año:						
Utilidad neta	-	-	-	-	31,258,529	31,258,529
Impuesto diferido	-	-	-	309,769	-	309,769
Total del resultado integral	-	-	-	309,769	31,258,529	31,568,298
Transacciones con los accionistas:						
Dividendos decretados	-	-	-	-	(10,200,000)	(10,200,000)
Transferencia a reserva legal	-	-	2,295,960	-	(2,295,960)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	29,364,879	US\$ 293,648,790	42,850,757	11,662,476	107,244,238	455,406,261

Véase notas que acompañan los estados financieros.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 31,258,529	30,770,448
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Dividendos ganados - neto de los recibido	(53,689,122)	(38,350,932)
Gasto por impuesto sobre la renta	593,531	2,794,658
Gasto por intereses	13,649,994	14,686,836
Depreciaciones	4,058,398	4,082,270
Ingresos financieros	(4,456)	(144,251)
Ingresos por liquidar contrato financiero	(2,535,884)	31,360
Amortización de bienes por derecho de uso	3,552,966	3,553,044
Pérdida por retiros y ajustes en activo fijo	822,291	256,010
Pérdida por retiro de inversiones	2,600,000	-
Ganancia neta por venta de activo fijo	-	(298,164)
Sub - total	306,247	17,381,279
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(9,128,490)	1,034,314
Aumento en repuestos y combustibles	(575,795)	(220,191)
Aumento en gastos pagados por anticipados y otros activos	(11,267)	(121,871)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a proveedores	23,340,320	(271,624)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,487,742	(122,724)
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar y gastos acumulados	2,863,512	(4,072,957)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	18,282,269	13,606,226
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(17,423,319)	(1,292,180)
Efectivo recibido por venta de activo fijo	-	415,727
Intereses recibidos	-	139,795
Interese pagados	(2,896,024)	(2,785,408)
Dividendos recibidos	18,947,368	15,578,947
Préstamos por cobrar a compañías relacionadas neto	(151,487)	235,400
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	(1,523,462)	12,292,281
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios recibidos	7,715,000	3,000,000
Préstamos bancarios pagados	(7,459,072)	(7,763,902)
Pagos por arrendamiento	(2,643,289)	(2,484,294)
Dividendos pagados	(10,200,000)	(12,800,000)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(12,587,361)	(20,048,196)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	4,171,446	5,850,311
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	13,665,298	7,814,987
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (nota 3)	US\$ 17,836,744	13,665,298

Véase notas que acompañan los estados financieros.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Resumen de políticas significativas de contabilidad

a) Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados con base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas de Interpretación del IASB; de conformidad a la resolución sobre su vigencia en El Salvador por acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría.

b) Nuevas normas y enmiendas vigentes a partir del 1 de enero de 2023 y 2024 o períodos posteriores

Existen nuevas normas y enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido emitidas durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las cuales se encuentran con vigencia a partir de enero de 2022, 2023 o 2024, según detalle siguiente:

2023	2024
Nuevas Normas	
<u>NIIF 17 Contratos de seguros</u> La NIIF 17 Contratos de Seguros, es una nueva norma contable integral para contratos de seguro que cubre el reconocimiento y la medición, la presentación y la divulgación. La NIIF 17, reemplaza a la NIIF 4 Contratos de Seguro. La NIIF 17, se aplica a todo tipo de contratos de seguro (es decir, de vida, no vida, seguro directo y reaseguro), independientemente del tipo de entidades que los emiten, así como a determinadas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional; existiendo algunas excepciones de alcance. El objetivo general de la NIIF 17, es proporcionar un modelo contable integral para los contratos de seguro que sea más útil y consistente para las aseguradoras, cubriendo todos los aspectos contables relevantes. La NIIF 17 es el modelo general, complementado por: • Una adaptación específica para los contratos con características de participación directa (el enfoque de tarifa variable). • Un enfoque simplificado (enfoque de asignación de prima) principalmente para contratos de corta duración.	

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

2023	2024
Enmiendas a NIIF	
<u>Divulgación de Políticas Contables - Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica N° 2</u> Las modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica N° 2 Realización de Juicios de Materialidad proporcionan orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones de políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con un requisito de revelar sus políticas contables "materiales" y agregar orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables.	<u>Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</u> En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran: • Qué se entiende por derecho a diferir la liquidación. • Que debe existir un derecho de diferimiento al final del período sobre el que se informa. • Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento. • Que sólo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no impactarían su clasificación. Además, se ha introducido un requisito para exigir la divulgación cuando un pasivo que surge de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está supeditado al cumplimiento de obligaciones futuras dentro de los doce meses. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente.
<u>Definición de Estimaciones Contables - Modificaciones a la NIC 8</u> Las modificaciones a la NIC 8 aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables, cambios en políticas contables y corrección de errores. También aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e inputs para desarrollar estimaciones contables.	<u>Acuerdos de financiación de proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7</u> En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Divulgaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiación de proveedores y requerir divulgación adicional de dichos acuerdos. Los requerimientos de divulgación en las modificaciones tienen como objetivo ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad. Las modificaciones entrarán en vigor para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la adopción anticipada, pero será necesario revelarla.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

2022	2023
Enmiendas a NIIF	
<u>Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que Surgen de una Sola Transacción - Modificaciones a la NIC 12</u> Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a la Renta reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial, de modo que ya no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales, imponibles y deducibles, como arrendamientos y pasivos por desmantelamiento.	<u>Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior</u> En setiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 para especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza al medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que conserva. Las modificaciones son efectivas para los períodos de presentación de estados financieros anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente a las transacciones de venta y arrendamiento posterior celebradas después de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Se permite la aplicación anticipada y ese hecho debe revelarse.
<u>Reforma Fiscal Internacional - Normas Modelo del Segundo Pilar - Modificaciones a la NIC 12</u> Las modificaciones a la NIC 12 se introdujeron en respuesta a las normas del Segundo Pilar BEPS de la OCDE e incluyen: • Una excepción temporal obligatoria al reconocimiento y divulgación de impuestos diferidos que surjan de la implementación jurisdiccional de las normas modelo del Segundo Pilar; y • Requisitos de divulgación para las entidades afectadas para ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender mejor la exposición de una entidad a los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar que surgen de esa legislación, particularmente antes de su fecha de entrada en vigor.	

Modificaciones

Venta o contribución de activos entre el inversionista y su asociada o negocio conjunto— Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28

El IASB hizo modificaciones limitadas de alcance a la NIIF 10 Estados financieros consolidados y NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Las modificaciones aclaran el tratamiento contable para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Confirman que el tratamiento contable depende si activos no monetarios son vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un “Negocio” (como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios).

Donde los activos no monetarios constituyen un negocio, el inversionista reconocerá en su totalidad la ganancia o pérdida obtenida en la venta o contribución del activo. Si el activo no cumple con la definición de un negocio, la ganancia o pérdida se reconoce por el inversionista solo por el porcentaje de participación de los otros inversionistas en la asociada o negocio conjunto. Las modificaciones se aplican prospectivamente.

En diciembre de 2015 el IASB decidió aplazar la fecha de aplicación de esta modificación hasta la fecha en que el IASB haya finalizado su proyecto de investigación sobre el método de participación.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera

El proceso anual de mejoras del IASB trata sobre aclaraciones y enmiendas no urgentes, pero necesarias a las NIIF.

El siguiente es un resumen de las enmiendas del ciclo anual de mejoras 2018-2020, cuya vigencia inicia en los períodos 2022, 2023 y 2024:

Norma	Objeto de modificación
NIIF 1 Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera.	<u>Subsidiaria como adoptante por primera vez</u> La subsidiaria que aplica la exención de la NIIF 1: D16 (a) puede elegir medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora (matriz), sobre la base de la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se hicieron ajustes para los procedimientos de consolidación y para los efectos de la combinación de negocios en que la controladora adquirió a la subsidiaria. Esta modificación también se aplica a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1. Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Norma	Objeto de modificación
NIIF 9 - Instrumentos financieros	<u>Costos en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros</u> La enmienda aclara los costos u honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estos costos incluyen solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidas los costos pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la enmienda a los pasivos financieros que se modifican o intercambian durante o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la enmienda. Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 16 - Arrendamientos	<u>Incentivos de arrendamiento</u> La modificación del ejemplo ilustrativo 13 que acompaña a la NIIF 16 elimina del ejemplo la ilustración del reembolso de las mejoras en los arrendamientos por parte del arrendador para resolver cualquier posible confusión con respecto al tratamiento de los incentivos de arrendamiento que pueda surgir debido a cómo se ilustran los incentivos al arrendamiento en ese ejemplo.
NIC 41 - Agricultura	<u>Tributación en las mediciones del valor razonable</u> La modificación elimina el requerimiento del párrafo 22 de la NIC 41, sobre el cual las entidades excluyen los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable de los activos dentro del alcance de la NIC 41. Una entidad aplica la modificación a las mediciones del valor razonable durante o después del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Normas de revelaciones de sostenibilidad de las NIIF

En junio de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) publicó sus dos primeras normas de revelaciones de sostenibilidad:

- (a) Propuesta NIIF S1 Requisitos generales para la revelación de información financiera relacionada con la sostenibilidad, y
- (b) Propuesta NIIF S2 Información a revelar relacionada con el clima.

La NIIF S1 y NIIF S2 son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comienzan a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su adopción anticipada. Esto está sujeto a la adopción de las normas por parte de las jurisdicciones locales.

Debido a que las normas están sujetas a la adopción por autoridades jurisdiccionales individuales, puede haber diferencias en relación con el momento en que las normas entran en vigor. El ISSB ha propuesto una serie de medidas transitorias al adoptar las nuevas normas.

Las normas de revelaciones requieren que:

- (a) la información a revelar se prepare:
 - (i) al mismo tiempo que los estados financieros anuales (sujeto a excepción transitoria)
 - (ii) para la misma entidad que informa los estados financieros, y
- (b) en la medida de lo posible, los supuestos utilizados para preparar la información se deben basar en la misma base que los estados financieros.

Las normas de revelaciones de sostenibilidad de las NIIF están estructuradas utilizando el enfoque de cuatro pilares del Grupo de Trabajo sobre Revelaciones Financieras Relacionadas con el Clima (marco TCFD por sus siglas en inglés), que cubre la gobernanza, la estrategia, la gestión de riesgos y las métricas y objetivos.

La Administración se encuentra analizando las implicaciones, que las nuevas normas y pronunciamientos, puedan tener sobre los estados financieros de la Compañía en años posteriores.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

c) Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico, excepto la maquinaria y equipo de producción que se mide por su valor revaluado.

d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas contables y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los recursos reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y suposiciones son revisadas continuamente. Las revisiones de estimados contables son reconocidas prospectivamente.

Las estimaciones contables significativas incluidas en los estados financieros corresponden a la estimación de pérdidas crediticias esperadas y a los años de vida útil de la propiedad, planta y equipo para determinar la depreciación acumulada.

e) Importancia relativa y agrupación de datos

Las partidas que son individualmente significativas son presentadas en los estados financieros separadamente, y las partidas que no son individualmente significativas son agrupadas con otras de igual naturaleza o función.

f) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

i. Reconocimiento y medición inicial

Los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativa) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

ii. Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado a valor razonable con cambios en otros ingresos integrales o a valor razonable con cambios en el estado de resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados el primer día del primer período de informe después del cambio al nuevo modelo de negocio.

Un activo financiero se mide a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no se mide a valor razonable con cambios en el estado de resultados.

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al precio de la transacción, y al final de cada período que se informa se miden al costo amortizado.

Una inversión en títulos de deuda se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes y no se mide a valor razonable con cambios en el estado de resultados:

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la obtención de los flujos de efectivo contractuales como mediante la venta de los activos financieros;
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de capital que no se mantiene para comercializar, la Compañía puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para presentar cambios posteriores en el valor razonable en otros resultados integrales. Esta elección se realiza individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable de cambios en otros resultados integrales como se describe anteriormente, se miden a valor razonable a través del estado de resultados.

En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumpla con el requisito de ser medido a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, como a valor razonable con cambios en el estado de resultados si al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incoherencia o reconocimiento de medición que de otro modo surgiría.

Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio

La compañía evalúa el objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel del portafolio, ya que esto refleja mejor la forma en que se gestiona el negocio y en el que se presenta la información a la Administración. La información considerada incluye:

- Las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de estas políticas en la práctica. Estos incluyen si las estrategias de gestión se centran en recaudar intereses sobre instrumentos contractuales, mantener un perfil específico de desempeño de intereses o coordinar la duración de los activos financieros con la de pasivos relacionados o salidas de efectivo esperadas, o producir flujos de efectivo mediante la venta de activos;

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y como se gestionan; y
- La frecuencia, el valor y el momento de las ventas en períodos anteriores, las razones y esas ventas y las expectativas con respecto a la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para comercializar o se gestionan y cuyo rendimiento se evalúan sobre la base de valor razonable, se mide a valor razonable con cambios en el estado de resultados.

iii. Baja en cuentas

Activos financieros: La Compañía da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control solo los activos transferidos.

Pasivos financieros: La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

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

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Los principales instrumentos financieros son:

- Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos y excluyendo aquellos que garantizan compromisos y son medidos al valor razonable.

- Inversiones en instrumentos de deuda

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipo de cambio o precio del valor o la inversión.

Siempre que se pueda obtener un valor fiable en el mercado, estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en otros resultados integrales hasta que los valores se venden o canjean o se determina que han sufrido deterioro, en cuyo caso, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se incluyen en el estado de resultados del período.

- Cuentas por cobrar - terceros

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar para tendencia hasta su vencimiento se presentan al valor del principal pendiente de cobro, menos cualquier provisión por pérdidas esperadas.

Para la liquidación de las operaciones de intermediación en el mercado mayorista nacional de energía, los importes pendientes por cobrar por las ventas al Sistema Regulador del Mercado (MRS) se registran de conformidad con las disposiciones del Reglamento del Funcionamiento del Mercado Mayorista sobre la base de los Costos de Producción (ROBCP), capítulo N° 19, de acuerdo con el cual el pago de una parte de las ventas al MRS se aplaza hasta noventa días. Estos importes se liquidan mediante pagos a los participantes en el mercado mayorista energético nacional.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

- Cuentas por cobrar - partes relacionadas

Las cuentas por cobrar se reconocen sobre la base de derechos reales con partes relacionadas. Las cuentas por cobrar por préstamos de largo plazo son reconocidas inicialmente en la fecha de la transacción de acuerdo con las cláusulas del instrumento. Estas son medidas al costo amortizado.

- Cuentas por pagar - partes relacionadas

Las cuentas por pagar se reconocen en función de las obligaciones reales con las partes relacionadas. Inicialmente se miden a valor razonable, menos los costos de transacción, y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

- Pasivo financiero y préstamos bancarios

Estos son medidos inicialmente al valor razonable, menos los costos de transacción, y subsecuentemente se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

- Cuentas por pagar

Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción de acuerdo con las cláusulas contractuales del instrumento. Se llevan al costo, que se aproxima al costo amortizado.

g) Deterioro de valor de los activos

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor de los libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Los ajustes que se generan por este concepto registran en los resultados del año que se determinan.

- Activos financieros

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

- Los activos financieros medidos al costo amortizado; y
- Activos por contrario.

La estimación de pérdida por las pérdidas crediticias esperadas (PCE) es un monto igual a las PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes que se miden como PCE de 12 meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante el tiempo de vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

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

Esta incluye información y análisis cuantitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

La compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Si es necesario, la Compañía reconoce una estimación por PCE y considera que un activo financiero está en cumplimiento cuando:

- No es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como a la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

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

Se utiliza el método simplificado, considerando el promedio histórico de los últimos 3 años de pérdidas crediticias o de incobrabilidad.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

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

El período máximo considerado al estimar las PCE es el período contractual máximo durante la cual la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

- Activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los inventarios de repuestos y propiedad, planta y equipo, para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

Si existen indicios de un posible deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro de valor en resultados.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo (unidades generadoras de efectivo o UGE) a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o UGE. El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta.

El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que pueden tener en el activo o UGE.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la UGE y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrateo.

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

h) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo de caja y depósitos bancarios en cuentas de ahorro y a la vista u otras cuentas sin ninguna restricción. La Compañía considera como equivalentes de efectivo todos los valores negociables altamente líquidos adquiridos con plazos de vencimiento originales iguales o inferiores a tres meses y que no están sujetos a riesgo significativo de pérdida de valor. Son medidos por sus valores nominales.

i) Compañías relacionadas

Cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por cobrar se reconocen sobre la base de derechos reales con partes relacionadas. Las obligaciones en general son medidas al costo a su valor estimado.

Préstamos por cobrar y pagar a compañías relacionadas

Los préstamos por cobrar y pagar a compañías relacionadas se reconocen con base a su costo al momento que se transfiere el efectivo a la contraparte, por los cuales se generan intereses que son reconocidos como ingresos o gastos, según corresponda, en los resultados del ejercicio en que se devengan.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

j) Inventarios de repuestos y combustibles

Los inventarios de repuestos son utilizados en los mantenimientos realizados a la planta de producción ubicada en el Municipio de Talnique, Departamento de La Libertad, y se registran al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina usando el método del costo promedio de adquisición que incluye el precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos, transporte, almacenamientos y otros costos directamente atribuibles.

Los inventarios reclasificados como no corrientes, son los repuestos y materiales disponibles para su uso en los mantenimientos en los equipos productivos y equipos auxiliares; conforme al plan de mantenimiento al final de cada año se hace la revisión de la existencia en bodega y se estima cuáles de dichos bienes no se utilizarán en el año siguiente.

k) Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias corresponden a aquellas inversiones en acciones que representan una participación en el patrimonio de otras empresas, en las cuales se posee control. Un inversionista controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir a esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Cuando no se cumplen las características antes mencionadas, no se posee control sobre la compañía participada quien no se convierte en una subsidiaria y, por lo tanto, no consolida los estados financieros de la participada. Asimismo, un inversionista tiene influencia significativa en la participada cuando tiene el poder de inferir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control o el control conjunto de ésta. Estas condiciones no se presentan en la inversión que la Compañía tiene en LaGeo, S.A. de C.V., y en la Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (CECSA); ya que las mismas son controladas por Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), con excepción del 2023, las acciones por inversión en la Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (CECSA), fueron transferidas por mandato de ley al Ente Nacional de Transmisión Eléctrica, según decreto legislativo N° 767, publicado en el Diario Oficial No. 133 tomo 440 de fecha 18 de julio 2023, por tanto, no se aplica el método de la participación. Por consiguiente, estas inversiones se llevan bajo el método del costo, según el cual la inversión se mantiene al costo de adquisición, y se reconoce como ingreso las distribuciones de dividendos provenientes de las participadas cuando estos son decretados.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

l) Propiedad, maquinaria y equipo

i. Reconocimiento y medición

Los activos de propiedad, planta y equipo adquiridos directamente por INE se presentan al costo de adquisición y/o construcción, menos depreciación acumulada y estimación de deterioro. Las existencias de repuestos que se consideran capitalizables se presentan como un componente del activo fijo.

Durante el proceso de construcción, los costos por intereses del financiamiento que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de la propiedad, planta y equipo, se reconocen como parte del costo del activo, incluyéndose las comisiones originadas por compromisos contractuales.

En el caso de compra de piezas de repuesto, equipo auxiliar y equipos menores, se contabilizan como parte de los repuestos y consumibles, y se reconocen como gasto a medida que se van consumiendo; sin embargo, las piezas de repuestos importantes y el equipo de mantenimiento permanente, que se utilizan por más de un año, son clasificadas dentro de la propiedad, planta y equipo, siempre y cuando cumplan con las características establecidas para la clasificación.

Las utilidades o pérdidas por la venta de una partida de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando el precio de venta con el valor en libros del activo vendido, y son reconocidas netas en otros ingresos (gastos) en los resultados integrales del período.

La propiedad, planta y equipo como maquinaria y equipo de producción, incluyendo terrenos y edificios, son revaluados cada 5 años. Quedan excluidos para esta revaluación todos los activos fijos relacionados a mobiliario, equipo de oficina y repuestos. Esta revaluación se contabiliza directamente al superávit por revalúo, en caso de existir devaluaciones, serán reconocidas como gastos del período después de haber agotado el superávit correspondiente.

ii. Depreciación

La depreciación se contabiliza en el estado de resultados bajo el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada de los activos como propiedad, planta y equipo. La vida útil estimada en los activos es como sigue:

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Tipos de Bienes	Definición de la vida útil de depreciación financiera	Vida útil de depreciación fiscal
Mobiliario	2 años	2 años
Equipo informático	3 años	4 años
Vehículos	5 años	4 años
Repuestos	20 años	5 años
Edificaciones e instalaciones	50 años	20 años
Maquinaria	25 años	5 años

m) Activo por derecho de uso

Como Arrendatario - Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía. Cada pago de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el gasto financiero. El gasto financiero es cargado a los resultados durante el período de arrendamiento con el tipo de interés periódico constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

El activo por derecho de uso se amortiza linealmente durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se miden inicialmente al costo, que comprenden el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago realizado antes o a partir de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo recibido, cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario y una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario de costos de remoción.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de i) pagos fijos, menos cualquier crédito por incentivos, ii) pagos de arrendamiento variables que se basan en un índice o una tasa, iii) montos que se espera sean abonados por el arrendatario bajo garantías de valor residual, iv) el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario bajo garantías de valor residual, iv) el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario se encuentra razonablemente seguro de ejercer esa opción, y v) pagos por penalización derivada de la terminación del arrendamiento, si las condiciones del arrendamiento admiten esta opción para el arrendatario.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Los pagos se encuentran utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si la tasa no puede ser determinada, se utiliza la tasa de endeudamiento del arrendador, para el caso se utiliza la tasa del préstamo al cual se obtuvo el financiamiento de la compra de los activos arrendados, siendo que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para solicitar los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.

Los pagos relacionados con arrendamientos de corto plazo y activos de bajo valor se reconocen linealmente como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos de corto plazo son arrendamientos con un plazo menor o igual a 12 meses. Los activos de bajo valor, comprenden principalmente equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Al terminar el plazo del arrendamiento. La Administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de rescisión. Las opciones de extensión (o períodos posteriores a la terminación) sólo se incluyen en las condiciones del contrato si se considera con razonable certeza que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

Como arrendador - cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si éste es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evolución, la Compañía considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los otros ingresos.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

n) Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un evento pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. Los saldos de las provisiones son evaluados periódicamente y los ajustes requeridos se reconocen en los resultados del año.

o) Intereses

Los intereses devengados son reconocidos como gastos del período, salvo si fueran capitalizados. Los intereses se capitalizan si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos. Una vez finalizado dicho proceso se empieza a reconocerse como gastos del período.

p) Beneficios a empleados

Incluye todos los tipos de retribuciones que INE proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios, establecidos en el Reglamento Interno de Trabajo vigente y otros acuerdos que tenga INE.

i. Beneficios a corto plazo

INE otorga estos beneficios para los empleados activos, y son principalmente sueldos y salarios, vacaciones, aguinaldos, viáticos, contribuciones a la seguridad social, y se registran a gastos en el momento en que se incurren.

ii. Beneficios a largo plazo

Los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de distribución definida, mediante el cual la Compañía y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, del pago de pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema. La contribución de la Compañía a ese plan de pensiones se reconoce en gastos cuando se incurre.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

iii. Beneficios por terminación

De acuerdo con la legislación salvadoreña vigente, los empleados despedidos sin causa justificada deben recibir el pago de una indemnización por despido, equivalente a un mes de salario por cada año de trabajo (hasta un sueldo máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente) a la fecha en la cual sean despedidos, y en caso de renuncia voluntaria, conforme a la Ley de Beneficio Económico por Renuncia Voluntaria, la Compañía está obligada a pagar un máximo de dos salarios mínimos de quince días por cada año de trabajo.

La Compañía tiene la práctica de liquidar anualmente el pasivo laboral de su personal, reconociendo el gasto en los resultados del período, por lo que no es necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

q) Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido.

Impuesto corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre las utilidades gravables, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha de los estados financieros de conformidad con la Ley de Impuesto sobre la Renta.

Impuesto diferido

La Compañía reconoce el impuesto sobre la renta diferido de acuerdo a la Norma Internacional Contable N° 12, Impuesto a las ganancias. El impuesto es calculado sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles).

Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de que existan utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido, se reduce en la medida de que no es probable que el beneficio de impuesto se realizará.

(Continúa)

**Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)**

Notas a los Estados Financieros

Se presenta como un ingreso o un gasto dentro del estado de resultados y un activo o pasivo no corriente en el estado de situación financiera.

r) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de energía, son reconocidos sobre la base de acumulación y cuando los bienes y servicios han sido transferidos los derechos y aceptados por los clientes. Información adicional acerca de la política contable de la Compañía relacionada a ingresos es provista en la nota (16). Igual condición aplica para el reconocimiento de Otros ingresos.

En relación con los ingresos por intereses y dividendos, estos se reconocen de acuerdo con las siguientes bases:

- a) Los intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, teniendo en cuenta la tasa de interés pactada;
- b) Los dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos por parte del accionista, según acuerdo de Junta General de Accionista de la participada.

s) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos por generación y comercialización utilizados para las actividades productivas se reconocen cuando los inventarios son consumidos, así como de los bienes y servicios de los cuales se han recibido a satisfacción y de haber adquirido la obligación de pagarlos; los gastos de planta y administración se reconocen cuando se han recibido a satisfacción y de haber adquirido la obligación de pagarlos.

(2) Operaciones

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., (en adelante “INE” o la Compañía)” fue constituida como Sociedad Anónima de Capital Variable bajo las Leyes de la República de El Salvador, el 30 de enero de 2004, actualmente con domicilio en San Salvador.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

La actividad principal de INE es la generación de energía eléctrica. Sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la Colonia y calle la Mascota N°261, San Salvador. La generación de energía eléctrica es realizada en la Central Eléctrica Talnique ubicada en calle antigua a Jayaque y calle a Cantón Los Sitios, Cantón El Tránsito, Municipio de Talnique, Departamento de la Libertad, El Salvador; actualmente INE cuenta con una capacidad instalada de 100MW, las cuales están constituidas por dos fases: Fase I, que es propiedad de la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL) con una capacidad de 50 MW, y que es arrendada a Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., (véase nota 21), y Fase II, con una capacidad de 50 MW, cuya inversión fue ejecutada por INE, y entró en operación comercial en mayo de 2009.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., es subsidiaria de la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL) y accionista mayoritaria de la Sociedad LaGeo, S.A. de C.V.; sin embargo, el control de LaGeo, S.A. de C.V., lo ejerce CEL (véase nota 9), quien es la controladora última del grupo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el número de empleados de INE era de 187 y 183, respectivamente.

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Caja	US\$	6,700	6,700
Bancos (a)		<u>17,830,044</u>	<u>13,658,598</u>
	US\$	<u>17,836,744</u>	<u>13,665,298</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponden a cuentas corrientes y generan rendimientos por intereses sobre saldos; adicionalmente, no existe restricción en el uso del efectivo en bancos.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

(4) Cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Clientes - Compañías distribuidoras y comercializadoras	US\$ 14,096,805	11,846,245
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.	4,523,415	9,255
Ente Operador Regional (EOR)	84,606	85,735
Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V. (a)	266,241	-
Anticipos a proveedores (b)	1,839,470	1,419,037
Deudores varios	145,017	123,789
Otras cuentas por cobrar (c)	102,474	93,590
Remanente de pago a cuenta de impuesto sobre la renta (nota 15)	1,892,469	1,761,244
Crédito fiscal IVA	<u>937,618</u>	<u>-</u>
	US\$ <u><u>23,888,115</u></u>	<u><u>15,340,695</u></u>

- (a) Al 31 de diciembre 2023, dicho monto se ha reclasificado de operaciones con relacionadas, por no continuar siendo parte de empresas de CEL; por lo tanto, deja de ser compañía relacionada con INE.
- (b) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponden principalmente a anticipos realizados a proveedores por suministro de equipos para proyectos Fotovoltaicos, compra de repuestos y combustible, por el monto de US\$1,677,439 y US\$1,279,624, por compra de repuestos y combustibles.
- (c) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a reclamo por seguro, por servicio alineamiento de motor y ventas de aceites quemado.

Las cuentas por cobrar a clientes son generadas por contratos financieros con las distribuidoras de energía eléctrica, los cuales en su mayor proporción son recuperables en un promedio de 30 días y la porción que se difiere por regulaciones del mercado se recupera en un promedio de 90 días.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Por lo anterior, no se identifican deterioros en los valores que se presentan, ya que son transacciones amparadas con contratos regulados por mercado y que son de fácil recuperación, ya que, conforme a lo establecido en el contrato, en caso de incumplimiento se aplicar recargo por mora con base a la tasa de interés publicada por el BCR para préstamos a empresas a un año más una prima establecida en los contratos, caso contrario se hacen efectiva las fianzas estipuladas en los contratos.

(5) Compañías relacionadas

Los saldos con Compañías relacionadas al 31 de diciembre se resumen a continuación:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas por cobrar:			
Dividendos por cobrar a LaGeo, S.A. de C.V.	US\$	12,383,695	19,364,364
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A. de C.V.		104,977	104,977
Abruzzo, S.A. de C.V. (a)		774,519	-
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL).		-	-
		2,865,549	-
Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V. (b)		<u>-</u>	<u>1,876,808</u>
		16,128,740	21,346,149
Porción de largo plazo de cuentas por cobrar relacionadas (b)		<u>-</u>	<u>(1,627,212)</u>
	US\$	<u><u>16,128,740</u></u>	<u><u>19,718,937</u></u>

(a) A partir de febrero 2023, es parte de las empresas bajo control de CEL; por lo tanto, es relacionada con INE. En el año 2022, dicho saldo se encontraba reflejado dentro de las cuentas por cobrar Clientes-Compañías distribuidoras y comercializadoras con valor de US\$473,539 (véase nota 4).

(b) A partir de julio de 2023, dejó de ser parte de las empresas bajo control de CEL; por lo tanto, deja de ser parte relacionada con INE. En el año 2023, el saldo por cobrar se encuentra registrado en las cuentas por cobrar con un monto de US\$266,241.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

El detalle de la porción a largo plazo de las cuentas por cobrar a relacionadas al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Préstamo otorgado - Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V.(i)	US\$ -	1,627,212

- (i) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a préstamo otorgado a ETESAL, S.A. de C.V., por venta de terreno por un plazo de 10 años a una tasa de interés del 7% anual con cuotas mensuales y sucesivas, garantía hipotecaria sobre el mismo inmueble. En el 2023, la porción de largo por valor de US\$1,358,150, se ha reclasificado a otras cuentas por cobrar a largo plazo, por haber cambiado la clasificación de empresa relacionada, ya que no forma parte de las empresas de CEL.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Préstamos por pagar a compañía relacionada a largo plazo</u>		
Préstamo otorgado por LaGeo, S.A. de C.V., por un monto de US\$280,000,000, el 11 de diciembre de 2014, a 15 años plazo, a una tasa del 5.81% anual sobre saldos, pagadero mediante quince cuotas anuales de US\$28,009,846, pagaderos los días 15 de mayo de cada año, dichas cuotas incluyen pago de intereses y abonos a capital, garantizado con los dividendos que LaGeo, S.A. de C.V., decretará en cada año a Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. dicho préstamo se utilizó para la adquisición de las acciones que mantenía Enel Green Power en La Geo, S.A. de C.V.	US\$ 162,421,887	180,994,141
Menos:		
Vencimiento corriente de préstamo por pagar a compañía relacionada a largo plazo	<u>(24,943,193)</u>	<u>(24,591,401)</u>
Préstamo por pagar a compañía relacionada a largo plazo menos vencimiento corriente	US\$ <u>137,478,694</u>	<u>156,402,740</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas por pagar:			
Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V. CUST	US\$	-	52,300
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL)		<u>1,540,042</u>	<u>-</u>
		<u>1,540,042</u>	<u>52,300</u>

Ingresos por dividendos percibidos:			
LaGeo, S.A. de C.V.	US\$	<u>53,689,122</u>	<u>38,350,932</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre, se efectuaron las siguientes transacciones con la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Lempa (CEL):

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venta de energía eléctrica	US\$	<u>2,407,966</u>	<u>-</u>
Intereses sobre saldo pendiente	US\$	<u>127,918</u>	<u>-</u>
Pago de Dividendos	US\$	<u>10,200,000</u>	<u>12,799,999</u>
Arrendamiento de equipo y maquinaria NIIF 16 (nota 21)			
Amortización	US\$	2,643,289	2,484,294
Intereses		<u>2,736,806</u>	<u>2,824,420</u>
	US\$	<u>5,380,095</u>	<u>5,308,714</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre, se efectuaron las siguientes transacciones con Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V.:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Servicios	US\$	<u>-</u>	<u>900,556</u>
Intereses por venta de terreno	US\$	<u>-</u>	<u>139,795</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Derecho Servidumbre CET	US\$	<u>-</u>	<u>48,144</u>
Venta Porción Terreno CET	US\$	<u>-</u>	<u>394,488</u>
Pago Derecho Servidumbre	US\$	<u>-</u>	<u>12,268</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre se efectuaron las siguientes transacciones con LaGeo, S.A. de C.V.

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dividendos ganados (decretados)	US\$	<u>53,689,122</u>	<u>38,350,932</u>
Intereses sobre préstamos recibidos	US\$	<u>10,753,970</u>	<u>11,901,428</u>
Dividendos compensados	US\$	<u>30,869,710</u>	<u>31,004,089</u>
Pagos de dividendos recibidos	US\$	<u>18,947,368</u>	<u>15,578,947</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre, se efectuaron las siguientes transacciones con CLEA, S.A.:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pago de Dividendos	US\$	<u>1</u>	<u>1</u>
Intereses sobre préstamos otorgados	US\$	<u>4,456</u>	<u>4,456</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre, se efectuaron las siguientes transacciones con Abruzzo, S.A. de C.V.:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venta de energía eléctrica	US\$	<u>222,779</u>	<u>-</u>
Intereses sobre saldo pendiente	US\$	<u>68,029</u>	<u>-</u>

La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Beneficios a los empleados a corto plazo	US\$	<u>542,210</u>	<u>482,724</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

La Compañía es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas, que están bajo una misma dirección y control existiendo relaciones comerciales con las mismas. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo tales transacciones no sean mismas que resultarán con entidades independientes.

(6) Repuestos y combustibles

Un resumen de los repuestos y combustibles al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bunker "C"	US\$ 2,368,296	1,964,390
Diesel	66,130	64,505
Lubricantes	161,918	149,637
Inventario de materiales	285,098	12,163
Inventario en proceso (Bunker "C")	408,698	331,269
Repuestos	<u>4,265,945</u>	<u>4,458,326</u>
	US\$ <u>7,556,085</u>	<u>6,980,290</u>
Inventario corriente	6,853,492	4,040,971
Inventario no corriente (a)	<u>702,593</u>	<u>2,939,319</u>
	US\$ <u>7,556,085</u>	<u>6,980,290</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a repuestos y materiales clasificados como no corrientes, considerando el uso de los mismos en períodos posteriores.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el importe del consumo de repuestos y combustibles que se reconoció como costos y gastos del ejercicio fue de US\$27,983,581 y US\$15,811,019, los cuales son representados principalmente por el consumo 13,576,787.57 y 6,031,080.39 galones de bunker "C", respectivamente. Dicho incremento, se debe a la demanda de generar energía eléctrica, por las condiciones climatológicas del fenómeno del niño los embalses de agua de las Centrales Hidroeléctricas bajaron de nivel, por tal motivo fue necesario generar más energía eléctrica con la Central Eléctrica Talnique.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

(7) Propiedad, planta y equipo - neto

Resumen de propiedad, planta y equipo - neto al 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

		Terrenos (c)	Edificios e instalaciones	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos auxiliares	Equipos Generación	Vehículos	Software	Obras en Procesos (a)	Total
<u>Costo:</u>										
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	6,114,358	16,167,132	2,448,031	21,353,599	33,492,281	89,548	436,567	511,932	80,613,448
Adiciones		-	-	99,551	1,049,982	-	-	-	16,273,786	17,423,319
Retiros		-	-	(29,623)	(203,996)	-	-	-	-	(233,619)
Ajustes y reclasificaciones		-	-	-	-	-	-	-	(817,871)	(817,871)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		6,114,358	16,167,132	2,517,959	22,199,585	33,492,281	89,548	436,567	15,967,847	96,985,277
<u>Composición:</u>										
Al costo		4,326,568	10,313,725	2,063,819	20,946,267	29,846,917	69,844	436,567	15,967,847	83,971,554
Revalúo (b)		1,787,790	5,853,407	454,140	1,253,318	3,645,364	19,704	-	-	13,013,723
<u>Depreciación acumulada:</u>										
Saldo al 31 de diciembre de 2022		-	(3,431,873)	(1,678,020)	(18,317,068)	(5,929,254)	(45,074)	(436,567)	-	(29,837,856)
Gasto por depreciación del año		-	(1,139,561)	(135,857)	(776,745)	(1,996,590)	(9,645)	-	-	(4,058,398)
Retiros		-	-	23,542	205,657	-	-	-	-	229,199
Saldo al 31 de diciembre de 2023		-	(4,571,434)	(1,790,335)	(18,888,156)	(7,925,844)	(54,719)	(436,567)	-	(33,667,055)
<u>Valor neto en libros:</u>										
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	6,114,358	12,735,259	770,011	3,036,531	27,563,027	44,474	-	511,932	50,775,592
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	6,114,358	11,595,698	727,624	3,311,429	25,566,437	34,829	-	15,967,847	63,318,222

Ciertos activos garantizan préstamos a largo plazo (véase nota 10).

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Resumen de propiedad, planta y equipo - neto al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

		Terrenos (c)	Edificios e instalaciones	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos auxiliares	Equipos Generación	Vehículos	Software	Obras en Procesos (a)	Total
Costo:										
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	6,289,363	16,109,612	2,392,509	20,720,929	33,434,980	114,327	436,567	381,564	79,879,851
Adiciones		-	-	81,325	709,656	-	-	-	501,199	1,292,180
Retiros		(175,005)	-	(25,803)	(76,986)	-	(24,779)	-	-	(302,573)
Ajustes y reclasificaciones		-	57,520	-	-	57,301	-	-	(370,831)	(256,010)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		6,114,358	16,167,132	2,448,031	21,353,599	33,492,281	89,548	436,567	511,932	80,613,448
Composición:										
Al costo		4,326,568	10,313,725	1,991,078	20,100,281	29,846,917	69,844	436,567	511,932	67,596,912
Revalúo (b)		1,787,790	5,853,407	456,953	1,253,318	3,645,364	19,704	-	-	13,016,536
Depreciación acumulada:										
Saldo al 31 de diciembre de 2021		-	(2,291,260)	(1,579,231)	(17,597,824)	(3,920,863)	(37,071)	(436,567)	-	(25,862,816)
Gasto por depreciación del año		-	(1,140,613)	(123,014)	(795,460)	(2,008,391)	(14,792)	-	-	(4,082,270)
Retiros		-	-	24,225	76,216	-	6,789	-	-	107,230
Saldo al 31 de diciembre de 2022		-	(3,431,873)	(1,678,020)	(18,317,068)	(5,929,254)	(45,074)	(436,567)	-	(29,837,856)
Valor neto en libros:										
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	6,289,363	13,818,352	813,278	3,123,105	29,514,117	77,256	-	381,564	54,017,035
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	6,114,358	12,735,259	770,011	3,036,531	27,563,027	44,474	-	511,932	50,775,592

Ciertos activos garantizan préstamos a largo plazo (véase nota 10).

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se tiene registrado en obras en proceso un monto de US\$15,967,847 y US\$486,626, respectivamente, lo cual correspondiente principalmente a inversión en el proyecto de la planta Fotovoltaica Talnique Solar, este proyecto será desarrollado contiguo a la Central Eléctrica Talnique ubicada en calle antigua a Jayaque y calle a Cantón Los Sitios, Cantón El Tránsito, Municipio de Talnique, Departamento de la Libertad, El Salvador, con una potencia de 17.04 KWp y con capacidad de generar anualmente 30,507 MWh, dicha generación se producirán a través de paneles solares monocristalinos bifaciales.
- (b) Al 31 de diciembre de 2019, se practicó un valúo de la propiedad, planta y equipo, resultando un superávit de US\$8,441,761, el impuesto diferido asociado a este superávit es de es de US\$3,559,278. Dicho revalúo fue efectuado por la empresa Galdámez Sanabria Consultores, S.A. de C.V., inscrita en la Superintendencia Financiero bajo el número PV-005-96. La valuación fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales para Valoración, utilizando el método del costo de referencia de mercado y bajo los siguientes criterios: prudencia valorativa, probabilidad, rigurosidad, proporcionalidad y transparencia.

El método utilizado para el registro es de eliminación de la depreciación acumulada, siendo este uno de los métodos aceptados por NIC 16, en la cual establece que debe eliminarse la depreciación contra el importe en libros bruto del activo, de manera que lo que se reexpresa es el importe neto resultante, hasta alcanzar el importe revaluado del activo.

Al 31 de diciembre de 2023, no existen condiciones de cambios de valor en los activos sujetos de revaluación, por ello se espera el cumplimiento de plazo según política establecida por la Compañía, el cual se realizará en el año 2024.

- (c) Según testimonio de escritura pública de fecha 20 de octubre de 2022, la Compañía realizó una venta de una porción de terreno de naturaleza rústica por un monto de US\$382,220 a Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V. (ETESAL); dicho inmueble, se encuentra situado en la Hacienda El Tránsito, correspondiente a la ubicación geográfica de Talnique, Departamento de La Libertad. Dicha transacción generó una ganancia en venta de inmueble por un monto de US\$297,264 (véase nota 19).

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

(8) Activos por derecho de uso - neto

El arrendamiento de la fase I, anteriormente se clasifica como arrendamiento operativo según la NIC 17, a partir del 1 de enero de 2019, se clasifican como arrendamiento financiero de acuerdo con la NIIF 16, reconocimiento un activo por derecho de uso y un pasivo de obligaciones de arrendamiento en el Estado de Situación Financiera y un gasto por depreciación y por intereses en el Estado de Resultados.

El reconocimiento inicial del derecho de uso y obligaciones por arrendamientos se determinó por medio del método de valor presente de las cuotas de arrendamiento cuyo valor promedio anual es de (US\$5,230,011), a un plazo de 15 años (US\$78,450,161), descontando dicho valor a una tasa nominal del 6.40% anual, determinando un monto a valor presente de US\$49,493,528. A continuación, se presenta un resumen de la aplicación contable del arrendamiento de acuerdo con NIIF 16.

Un resumen de los movimientos de activos por derecho de uso - neto al 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

		<u>Edificio e instalaciones</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipos auxiliares</u>	<u>Equipos de generación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2023 y 2022	US\$	16,515,546	1,541,546	395,765	31,040,671	49,493,528
<u>Amortización acumulada:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2022		(4,506,556)	(565,405)	(261,222)	(9,634,588)	(14,967,771)
Amortización por derecho de uso del año		(1,126,639)	(92,403)	(20,792)	(2,313,132)	(3,552,966)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		(5,633,195)	(657,808)	(282,014)	(11,947,720)	(18,520,737)
<u>Valor neto en libros:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	12,008,990	976,141	134,543	21,406,083	34,525,757
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	10,882,351	883,738	113,751	19,092,951	30,972,791

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Un resumen del movimiento de activos por derecho de uso - neto al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

		<u>Edificio e instalaciones</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipos auxiliares</u>	<u>Equipos de generación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021	US\$	<u>16,515,546</u>	<u>1,541,546</u>	<u>395,765</u>	<u>31,040,671</u>	<u>49,493,528</u>
<u>Amortización acumulada:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2021		(3,379,917)	(472,924)	(240,430)	(7,321,456)	(11,414,727)
Amortización por derecho de uso del año		<u>(1,126,639)</u>	<u>(92,481)</u>	<u>(20,792)</u>	<u>(2,313,132)</u>	<u>(3,553,044)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022		<u>(4,506,556)</u>	<u>(565,405)</u>	<u>(261,222)</u>	<u>(9,634,588)</u>	<u>(14,967,771)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	<u>13,135,629</u>	<u>1,068,622</u>	<u>155,335</u>	<u>23,719,215</u>	<u>38,078,801</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	<u>12,008,990</u>	<u>976,141</u>	<u>134,543</u>	<u>21,406,083</u>	<u>34,525,757</u>

(9) Inversiones accionarias y otras

El resumen de las inversiones accionarias y otras al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
LaGeo, S.A. de C.V. (a)	US\$	553,777,781	542,773,581
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (b)		<u>-</u>	<u>2,600,000</u>
	US\$	<u>553,777,781</u>	<u>545,373,581</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

- (a) En LaGeo, la Compañía posee una participación del 99.99% de su capital social. Dichas acciones están conformadas por cuatro bloques: 1) Las transferencias por la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), como aporte de capital social por la cantidad de US\$186,869,830; 2) Por la adquisición realizada por Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., en diciembre de 2014 por un monto de US\$278,403,751, correspondiente a la participación que ENEL Green Power tenía en LaGeo por el mismo valor; y 3) Por incremento de capital en LaGeo, S.A. de C.V., por un monto de US\$77,500,000; 4) Por la capitalización de utilidades acumuladas en LaGeo por un monto de US\$10,999,130, y un complemento de US\$5,070, por cambio en el valor nominal de las acciones.

A pesar de que INE es accionista mayoritaria en LaGeo, S.A. de C.V., no se posee la capacidad de influir en sus decisiones financieras y de operación y por tanto no ejerce control. Esta no constituye una subsidiaria bajo los conceptos de NIIF 10, y al no poseer influencia significativa no se aplica el método de la participación para el registro de estas inversiones. Por tal razón, a pesar de ser accionistas mayoritarios, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no realiza estados financieros consolidados.

LaGeo, S.A. de C.V., fue constituida el 31 de julio de 1998 bajo la denominación de Geotérmica Salvadoreña, S.A. de C.V., e inicio operaciones el 1 de noviembre de 1999, modificando su razón social de LaGeo, S.A. de C.V., el 5 de junio de 2003. Su actividad principal es la generación y comercialización de energía eléctrica a partir de los recursos geotérmicos. Actualmente, LaGeo opera las centrales geotérmicas de Ahuachapán y Berlín, ubicadas en los departamentos de Ahuachapán y Usulután, respectivamente, y tiene sus oficinas administrativas en Santa Tecla, Departamento de La Libertad.

Un resumen de la información financiera de LaGeo, S.A. de C.V., al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Situación financiera al 31 de diciembre:

		<u>2023</u> (No Auditado)	<u>2022</u> (Auditado)
Activos corrientes	US\$	142,805,009	139,114,897
Activos no corrientes		<u>633,663,350</u>	<u>615,723,028</u>
Total de los activos		<u>776,468,359</u>	<u>754,837,925</u>
Pasivos corrientes		74,247,480	69,570,865
Pasivos no corrientes		<u>216,946,073</u>	<u>192,232,997</u>
Total de los pasivos		291,193,553	261,803,862
Patrimonio neto		<u>485,274,806</u>	<u>493,034,063</u>
Total de los pasivos más patrimonio	US\$	<u>776,468,359</u>	<u>754,837,925</u>

Resultados por el año terminado el 31 de diciembre:

		<u>2023</u> (No Auditado)	<u>2022</u> (Auditado)
Ingresos por venta de energía y otros servicios	US\$	148,452,178	141,473,702
Costo de ventas de energía y otros servicios		<u>(57,897,079)</u>	<u>(54,923,932)</u>
Utilidad bruta		90,555,099	86,549,770
Gastos de operación		<u>(20,005,475)</u>	<u>(18,256,912)</u>
Utilidad de operación		70,549,624	68,292,858
Otros ingresos y gastos - netos		<u>(13,391,247)</u>	<u>2,435,702</u>
Utilidad antes de impuesto		57,158,377	70,728,560
Impuesto sobre la renta		<u>(23,406,933)</u>	<u>(23,035,203)</u>
Utilidad neta	US\$	<u>33,751,444</u>	<u>47,693,357</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones en las subsidiarias no se aplica el método de la participación, no se posee control sobre las compañías participadas quienes no se convierten en subsidiarias, y tampoco tiene influencia significativa para poder intervenir en las decisiones de política financiera y operación de las participadas, por lo tanto, no consolida los estados financieros de las participadas; las inversiones de la Compañía se llevan bajo el método del costo, según el cual la inversión se mantiene al costo de adquisición.

- (b) Al cierre del 2022, en Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V., (CECSA), INE mantenía una inversión de US\$2,600,000, equivalente al 7.59% de la participación accionaria. Sin embargo, en julio de 2023, estas acciones fueron transferidas por mandato de ley al Ente Nacional de Transmisión Eléctrica, según decreto legislativo N° 767, publicado en el Diario Oficial No. 133 tomo 440 de fecha 18 de julio 2023. Este valor se ha registrado en el Estado de Resultados como otros gastos, por pérdida en retiros de activos.

(10) Préstamos bancarios

Un detalle de los préstamos bancarios a corto y largo plazo, se muestra a continuación:

<u>Préstamos a corto plazo</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Banco de América Central, S.A.:</u>		
Línea rotativa obtenido el 17 de agosto de 2023, por un monto de US\$750,000 a 12 meses plazo, a una tasa de interés anual de 8.50%. Garantizado con pagaré avalado por LaGeo, S.A. de C.V. Crédito adquirido para capital de trabajo.	US\$ 750,000	750,000
Línea rotativa obtenido el 06 de junio de 2023, por un monto de US\$2,000,000 a 12 meses plazo, a una tasa de interés anual de 8.50%. Garantizado con pagaré avalado por LaGeo, S.A. de C.V. Crédito adquirido para capital de trabajo.	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
Total préstamos a corto plazo	US\$ <u>2,750,000</u>	<u>2,750,000</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Préstamos a largo plazo</u>		
<u>Banco Agrícola, S.A.:</u>		
Préstamo obtenido con el Banco Agrícola el 8 de diciembre de 2020, por un monto de US\$22,730,000, por reestructuración de deuda de los créditos con el BAC y BCIE. La tasa de interés contratada es del 6.25%, con fecha 16 de diciembre 2022 el banco notificó el cambio en la tasa de interés al 7% anual a partir de enero 2023, manteniendo el plazo de 5 años, pagaderos en 55 pagos mensuales de US\$469, 008 más un período de gracia de 4 meses a partir de la fecha de contratación y una última cuota por el saldo remanente, garantizado con:		
a) Prenda sin desplazamiento sobre la maquinaria y equipo de la fase II, hasta por un monto de US\$29,480,000.		
b) Cesión de beneficios de pólizas de seguro contra todo riesgo a favor del banco hasta por un monto de US\$29,480,000.		
c) Firma solidaria de la empresa LaGeo, S.A. de C.V.	US\$ <u>10,652,877</u>	<u>15,361,949</u>
Totales que pasan	10,652,877	15,361,949

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Totales que vienen	US\$ 10,652,877	15,361,949
<u>Banco Atlántida, S.A.</u>		
Préstamo obtenido a través de un mutuo con el Banco Atlántida el 7 de marzo de 2023, por un monto de US\$13,500,000, a ser utilizado para capital fijo. La tasa de interés es del 8.00% anual a un plazo de 15 años. Al cierre del 2023 se ha recibido desembolso de US \$ 5,100,000, pagaderos 168 pagos mensuales de US\$50,562 más un período de gracia de 12 meses a partir de la fecha de contratación y una última cuota por el saldo remanente, el registro en los Estados Financieros está conforme a costo amortizado, a una tasa efectiva de 8.77% anual, está garantizado con:		
a) Primera hipoteca abierta por un monto de US\$900,000, sobre terreno con matrícula 30014536-00000, ubicado en Hacienda El Tránsito, Talnique La Libertad.		
b) Prenda sin desplazamiento sobre equipos de paneles solares, inversores, transformadores y/o instalados en la planta Fotovoltaica Talnique Solar, hasta por un monto de US\$14,996,387.		
c) Cesión de beneficios de pólizas de seguro contra todo riesgo a favor del banco hasta por un monto de US\$14,996,387.		
d) Cesión de flujos provenientes de los Contratos de Naturaleza Pública firmados con las Distribuidoras de energía eléctrica.		
d) Firma solidaria de la empresa LaGeo, S.A. de C.V.	US\$ 4,965,000	-
Totales que pasan	<u>15,617,877</u>	<u>15,361,949</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Totales que vienen	15,617,877	15,361,949
Menos:		
Vencimiento corriente de préstamo bancario a largo plazo	<u>(5,175,025)</u>	<u>(4,701,933)</u>
Préstamo bancario a largo plazo menos vencimiento corriente	US\$ <u>10,442,852</u>	<u>10,660,016</u>
Los vencimientos futuros de capital al 31 de diciembre conforme al contrato de préstamo son los siguientes:		
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Exigible a un año	US\$ 5,175,025	4,701,933
Entre uno a cinco años	6,543,165	10,660,016
Más de cinco años	<u>3,899,687</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>15,617,877</u>	<u>15,361,949</u>

Los contratos vigentes de los préstamos de largo plazo con el Banco Agrícola, y Banco Atlántida contiene diversas cláusulas de cumplimiento con respecto a que la Compañía debe de mantener ciertas razones financieras relacionadas con la cobertura del EBITDA con respecto a la deuda.

(11) Cuentas por pagar a proveedores

Un resumen de las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Proveedores comerciales (a)	US\$ 1,202,125	21,696
Otros proveedores (b)	<u>26,444,296</u>	<u>4,284,405</u>
	US\$ <u>27,646,421</u>	<u>4,306,101</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a compras de combustible Bunker "C", a Puma El Salvador, S.A. de C.V.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

- (b) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se incluyen provisiones por compras de energía eléctrica a la Unidad de Transacciones, S.A. de C.V. (UT), por un monto de US\$4,214,781 y US\$4,047,322, respectivamente. Durante el año 2023, se realizaron compras de energía eléctrica a Cenergía, S. en C. de C.V., por un monto de US\$20,777,547.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023, en la cuenta de otros proveedores se ha incluido un saldo por pagar a Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V., por un monto de US\$524,923. Dicha compañía durante el año 2022, era reflejada en las cuentas por pagar a relacionadas; sin embargo, debido a que ya no forma parte de CEL, ya no es considerada como relacionada para INE.

(12) Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un resumen de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Otras cuentas por pagar	US\$	13,134	11,384
Intereses por pagar		114,219	68,569
Prestaciones laborales		54,796	46,162
Beneficios a empleados		465,715	411,998
Provisiones (a)		2,902,871	453,222
Retenciones y descuentos		182,899	156,410
Otros impuestos por pagar (b)		326,520	48,897
Depósitos en garantía		<u>2,500</u>	<u>2,500</u>
	US\$	<u><u>4,062,654</u></u>	<u><u>1,199,142</u></u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2023, las provisiones corresponden principalmente a servicios, compra de insumos y repuestos a proveedores locales y del exterior. Así como la compra de energía eléctrica y servicios de Transmisión de energía eléctrica.

Al 31 de diciembre de 2022, las provisiones corresponden principalmente a reclamo de seguro por daños en el Generador No. 2 CET.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

- (b) Al 31 de diciembre, los otros impuestos por pagar están integrados de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Retención del 1% de IVA	6,913	2,369
IVA debito fiscal	-	46,528
Impuesto sobre la renta	91,062	-
ISR 2010 (i)	<u>228,545</u>	<u>-</u>
US\$	<u><u>326,520</u></u>	<u><u>48,897</u></u>

- (i) Al 31 de diciembre, se ha registrado la obligación de pago del impuesto sobre la renta del 2010 sobre la no deducibilidad por las pérdidas de energía eléctrica, reclamado por el Ministerio de Hacienda, sobre la cual se pronunció Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de Justicia a favor de la Dirección General de Impuestos Internos, según referencia 47-2018 de fecha 8 de febrero 2024.

(13) Capital social

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de US\$293,648,790, para ambos años, representando por 29,364,879 acciones comunes y nominativas de US\$10 cada una. El capital social mínimo es de US\$1,257,160.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la distribución accionaria del capital social de INE es de la siguiente manera: Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL) poseedora de 29,364,877 acciones (99.99%) y la Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A., un total de dos acciones (0.01%).

(14) Regímenes legales aplicables a las utilidades acumuladas

Las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascienden a US\$107,244,238 y US\$88,481,669, respectivamente. No existe un período límite para la distribución de dividendos en efectivo de las utilidades correspondan al año fiscal 2011 en adelante, serán sujetas una retención de impuesto sobre la renta de cinco por ciento que constituirá pago del impuesto para el accionista que recibe el dividendo.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

En acta N° 128 de Junta General de Accionistas del 21 de abril de 2023, en su punto número 5 se acordó distribuir utilidades, por un monto de US\$5,000,000 y que provienen de utilidades del 2017 el monto de US\$3,942,273 y del 2018 el monto de US\$1,057,727, a favor de la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa.

En acta N° 130 de Junta General de Accionistas del 26 de junio de 2023, en su punto número 6 se acordó distribuir utilidades, por un monto de US\$5,000,000 y que provienen de utilidades del 2018, a favor de la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa.

En acta N° 133 de Junta General de Accionistas del 21 de agosto de 2023, en su punto número 8 se acordó distribuir utilidades, por un monto de US\$200,000 y que provienen de utilidades del 2018, a favor de la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa.

En acta N° 122 de Junta General de Accionistas del 1 de Julio de 2022, en su punto número 8, se acordó distribuir utilidades, por un monto de US\$4,630,000, y que provienen de utilidades del ejercicio 2017, a favor de la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa.

La Compañía debe destinar anualmente un siete por ciento de sus utilidades para constituir una reserva legal hasta llegar a un 20% del capital social. Esta reserva debe ser mantenida en la forma que prescribe la Ley, la cual requiere que cierta porción de ella sea invertida en determinados tipos de activos, el saldo de esta reserva al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a US\$42,850,757 y US\$40,554,797, respectivamente, el cual equivale al 14.59% y 13.81% respectivamente, del capital social.

Superávit por revaluación

Al 31 de diciembre, corresponden al superávit generado por la revaluación de activos que se realiza cada 5 años, el detalle es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Superávit por revaluación de bienes US\$	11,352,707	11,104,637
Disminución en revaluación por venta de inmueble	-	(77,780)
Impuesto sobre la renta diferido relativo al superávit por revaluación	<u>309,769</u>	<u>325,850</u>
US\$	<u><u>11,662,476</u></u>	<u><u>11,352,707</u></u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

(15) Impuesto sobre la renta

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y diferido registrado en el estado de resultados integral, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta			
corriente - gasto	US\$	(2,490,854)	(4,522,854)
Ingreso de impuesto sobre la			
renta diferida		<u>949,955</u>	<u>949,248</u>
	US\$	<u>(1,540,899)</u>	<u>(3,573,606)</u>

Impuesto sobre la renta corriente

El gasto de Impuesto sobre la Renta, por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascendió a US\$2,490,854 y US\$4,522,854, a una tasa efectiva del 7.59% y 13.17%, respectivamente. Esta cantidad difiere del monto que resultaría de aplicar la tasa de impuesto a la utilidad antes del Impuesto sobre la Renta, según conciliación que se presenta a continuación:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto que resultaría al aplicar la			
tasa impositiva a la utilidad antes			
del impuesto sobre la renta	US\$	9,839,828	10,303,216
Efecto impositivo de:			
Gastos no deducibles		4,248,906	3,171,977
Gastos por efecto arrendamiento financiero		272,903	320,625
Reserva legal deducible		(454,052)	(479,658)
Ingresos sujetos a retención definitiva (a)		(16,106,736)	(11,505,280)
Ingresos no gravados		2,801,809	1,018,396
Ganancia por venta de muebles e			
inmuebles (10%)		-	30,051
Depreciación fiscal		<u>(602,658)</u>	<u>(665,625)</u>
Sub total		-	2,193,702
Retención por dividendos (5%) (a)		<u>2,490,854</u>	<u>2,329,152</u>
Total de impuesto sobre la renta	US\$	<u>2,490,854</u>	<u>4,522,854</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

- (a) Corresponden a dividendos recibidos de LaGeo, S.A. de C.V., los cuales son considerados como ingresos sujetos a retención definitivamente del 5% del impuesto sobre la renta para los accionistas.

Al 31 de diciembre, el remanente de pago a cuenta de impuesto sobre la renta, se determina de la siguiente manera:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta	US\$	-	2,193,702
Pago a cuenta del impuesto sobre la renta		(1,892,470)	(3,931,271)
Retenciones e intereses devengado		<u>-</u>	<u>(23,675)</u>
Impuesto por reclamar (véase nota 4)	US\$	<u><u>1,892,470</u></u>	<u><u>1,761,244</u></u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del Impuesto sobre la Renta presentadas por la Compañía para los años 2023, 2022 y 2021.

Impuesto sobre la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administración registró, con base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el Impuesto sobre la Renta diferido, según se resume a continuación:

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Cálculo de impuesto diferido 2023

		Diferencias temporarias		Impuesto diferido	
		Deducibles	Imponibles	Activo	Pasivo
<u>2023</u>					
Provisión de bonificaciones	US\$	172,586		51,776	
Provisión de indemnizaciones		2,556		767	
Pasivo por arrendamiento		6,801,445		2,040,433	
Incentivos		290,573		87,172	
Dividendos pendientes de recibir		-	12,237,278	-	611,864
Revalúo de maquinaria y equipo		-	6,829,392	-	2,048,818
Revalúo de inmuebles		-	1,787,790	-	178,779
Diferencia en gasto por depreciación fiscal/financiera		-	24,348,701	-	7,304,610
	US\$	<u>7,267,160</u>	<u>45,203,161</u>	<u>2,180,148</u>	<u>10,144,071</u>
<u>2022</u>					
Provisión de bonificaciones	US\$	152,290	-	45,687	-
Provisión de indemnizaciones		1,277	-	383	-
Pasivo por arrendamiento		5,891,769	-	1,767,531	-
Incentivos		258,430	-	77,529	-
Dividendos pendientes de recibir		-	19,364,364	-	968,218
Revalúo de maquinaria y equipo		-	7,861,958	-	2,358,587
Revalúo de inmuebles		-	1,787,790	-	178,779
Diferencia en gasto por depreciación fiscal/financiera		-	25,363,976	-	7,609,193
	US\$	<u>6,303,766</u>	<u>54,378,088</u>	<u>1,891,130</u>	<u>11,114,777</u>
Variaciones netas en impuesto diferido corriente (2023-2022)				US\$ 289,018	<u>970,706</u>
			Ingreso por impuesto diferido	US\$	<u>1,259,724</u>
			Ingreso por impuesto diferido del ejercicio		949,955
			Ingreso por impuesto diferido en otros componentes del patrimonio	US\$	<u>309,769</u>
			Ingreso por impuesto diferido	US\$	<u>1,259,724</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Cálculo de impuesto diferido 2022

		Diferencias temporarias		Impuesto diferido	
		Deducibles	Imponibles	Activo	Pasivo
<u>2022</u>					
Provisión de bonificaciones	US\$	152,290	-	45,687	-
Provisión de indemnizaciones		1,277	-	383	-
Pasivo por arrendamiento		5,891,769	-	1,767,531	-
Incentivos		258,430	-	77,529	-
Dividendos pendientes de recibir		-	19,364,364	-	968,218
Revalúo de maquinaria y equipo		-	7,861,958	-	2,358,587
Revalúo de inmuebles		-	1,787,790	-	178,779
Diferencia en gasto por depreciación fiscal/financiera		-	25,363,976	-	7,609,193
	US\$	<u>6,303,766</u>	<u>54,378,088</u>	<u>1,891,130</u>	<u>11,114,777</u>
<u>2021</u>					
Provisión de bonificaciones	US\$	149,182	-	44,755	-
Pasivo por arrendamiento		4,823,019	-	1,446,906	-
Incentivos		248,104	-	74,431	-
Dividendos pendientes de recibir		-	27,596,468	-	1,379,824
Revalúo de maquinaria y equipo		-	8,922,196	-	2,676,659
Revalúo de inmuebles		-	1,865,569	-	186,557
Diferencia en gasto por depreciación fiscal/financiera		-	26,072,655	-	7,821,797
	US\$	<u>5,220,305</u>	<u>64,456,888</u>	<u>1,566,092</u>	<u>12,064,837</u>
Variaciones netas en impuesto diferido corriente (2022-2021)				US\$	<u>325,038</u>
				Ingreso por impuesto diferido	US\$ <u>1,275,098</u>
				Ingreso por impuesto diferido del ejercicio	949,248
				Ingreso por impuesto diferido en otros componentes del patrimonio	US\$ <u>325,850</u>
				Ingreso por impuesto diferido	US\$ 1,275,098

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

(16) Ingresos por venta de energía

Un resumen de los ingresos por venta de energía al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por ventas de energía en mercado spot	US\$	36,350,900	3,296,066
Ingresos por ventas de energía en contratos con clientes		<u>69,090,049</u>	<u>75,026,071</u>
		105,440,949	78,322,137
Cargo por Uso de Sistema de Transacción CUST (a)	US\$	<u>(2,119,832)</u>	<u>(847,636)</u>
	US\$	<u>103,321,117</u>	<u>77,474,501</u>

- (a) Debido a la adopción de la NIIF 15 en 2018, la Administración determinó el efecto de eliminación de los ingresos y costos de producción, lo relacionado al cargo por Uso del Sistema de Transmisión (CUST), debido a que es un costo que es pagado por la Compañía y reembolsado por los clientes, ya que la responsabilidad de la Compañía es inyectar y no el servicio de transmisión de energía (véase nota 17).

El ingreso es medido en base a la consideración específica en un contrato con los clientes. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre los bienes o servicios al cliente. La siguiente descripción proporciona información sobre la naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago, y las políticas contables relacionadas a ingresos.

Ventas de energía e ingresos por comercialización de energía

- Identificación de contratos con clientes: La Compañía ha identificado todos los contratos con clientes, cuyos plazos son de uno a tres años, y ha evaluado que los contratos legalmente forzados y que los siguientes criterios son cumplidos: (a) el contrato es aprobado y las partes se comprometen con sus obligaciones; (b) los términos de los derechos de servicios y pagos han sido identificados; (c) el contrato tiene sustancia comercial; y (d) existe la probabilidad que la Compañía reciba la consideración a la que tiene derecho.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

- Naturaleza y oportunidad de satisfacción de obligaciones de desempeño, incluyendo términos significativos de pago: Los clientes obtienen control de la energía cuando ésta es servida al cliente por medio de la inyección de la energía en el sistema de transmisión. La factura correspondiente es generada mensualmente con la medición hecha por la Unidad de Transacciones, que es la entidad a cargo de medir la energía inyectada por el productor o comercializador y recibida por el sistema de transmisión. En términos generales, la factura es pagada por el cliente en un plazo de 30 días. La venta de energía producida por la Compañía y la energía servida en actividades de comercialización, tienen sustancialmente el patrón de transferencia al cliente en el tiempo; sin embargo, para propósitos informativos, la Compañía revela cada concepto de venta de energía.
- La Compañía determina si actúa como principal o agente, si controla o no los bienes o servicios específicos que se prometen al cliente antes que el control es transferido al cliente. Algunos indicadores de control son (a) tener la responsabilidad primaria de proveer los bienes o servicios, (b) asumir los riesgos de inventario y (c) tener discrecionalidad de establecer los precios de los bienes o servicios. Cuando la Compañía actúa como agente, reconoce el ingreso sobre una base neta, correspondiente a cualquier honorario o comisión del cual la Compañía espera tener derecho. La Compañía no tiene influencia en la fijación de los precios, ya que los precios del servicio de transmisión son determinados por una agencia reguladora. Este cargo, en El Salvador, se conoce como cargo por Uso de Sistemas de Transmisión (CUST), por lo que la Compañía actúa como agente.
- Determinación del precio de transacción: el precio de transacción representa el monto de la consideración que la Compañía espera recibir a cambio de transferir la energía prometida al cliente, excluyendo montos cobrados por cuenta de terceros (v. gr., impuesto al valor agregado a los cargos por uso del sistema de transmisión), los cuales han sido claramente identificados por la Compañía en sus contratos.
- Distribución del precio de transacción: La Compañía ha evaluado que el precio de la transacción ha sido debidamente distribuido ya que no hay obligaciones de desempeño separadas que se identifiquen en los contratos.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

- Política de reconocimiento de ingresos: La Compañía reconoce el ingreso cuando la obligación de desempeño descrita anteriormente ha sido satisfecha por medio de la transferencia de energía al cliente en el momento de la inyección de la energía en el sistema de transmisión.

(17) Costo de energía eléctrica

Un resumen de los costos de energía eléctrica al 31 de diciembre es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Compras de energía en el mercado de spot	US\$	26,539,326	33,474,224
Compras de energía por contrato		29,694,915	-
Cargos del sector		4,200,523	3,560,388
Combustibles y lubricantes		26,706,594	14,559,137
Costo de distribución		2,157,858	857,056
Costos de comercialización		<u>368,406</u>	<u>298,455</u>
		89,667,622	52,749,260
Cargo por Uso de Sistema de Transmisión CUST (nota 16)		<u>(2,119,832)</u>	<u>(847,636)</u>
	US\$	<u><u>87,547,790</u></u>	<u><u>51,901,624</u></u>

(18) Gastos de operación

Un resumen de los gastos de operación al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos de planta:			
Mantenimiento y reparación de maquinaria	US\$	3,028,368	2,849,115
Depreciación y amortización		3,791,116	3,832,307
Amortización por derecho de uso		3,552,966	3,553,044
Sueldos y prestaciones		3,105,598	2,849,326
Seguridad social y pensiones		277,745	238,832
Impuestos, tasas y derechos		65,879	66,533
Otros gastos		<u>882,627</u>	<u>633,425</u>
	US\$	<u><u>14,704,299</u></u>	<u><u>14,022,582</u></u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos de administración:			
Sueldos y prestaciones	US\$	3,137,543	2,486,922
Seguridad social y pensiones		231,155	181,158
Depreciación y amortización		267,282	249,641
Gastos no deducibles		289,615	103,156
Otros deducibles		<u>2,048,804</u>	<u>1,269,572</u>
	US\$	<u><u>5,974,399</u></u>	<u><u>4,290,449</u></u>

(19) Otros ingresos

Un resumen de los otros ingresos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por reintegro de seguros (a)	US\$	1,238,810	2,390,178
Diferencia cambiaria		4,344	18,464
Ganancia en venta activo fijo (b)		-	300,513
Ingresos no reconocidos en ejercicios anteriores (c)		2,632	1,723,322
Otros ingresos (d)		<u>62,486</u>	<u>106,211</u>
	US\$	<u><u>1,308,272</u></u>	<u><u>4,538,688</u></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023, corresponde a indemnización por daño en el cigüeñal del motor 5 y al 31 de diciembre de 2022, corresponde a indemnización por daño en generadores N° 2 y N° 9.

(b) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde principalmente a ganancia por un monto de US\$297,264, por venta de porción de terreno a Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V., (ETESAL) (véase nota 7).

(c) Al 31 de diciembre de 2023, corresponde principalmente a descuento en la compra a Marine Motor Service. Al 31 de diciembre de 2022, los US\$1,723,322, corresponde a liquidación provisión impuesto IVA LaGeo.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

- (d) Al 31 de diciembre de 2023, corresponde principalmente a venta de servicios por alineamiento de motor, arrendamiento uso de sub - estación y venta salvamento generador 2 y retiro de lodos. Al 31 de diciembre de 2022, corresponde principalmente ingresos por derechos de servidumbre, retiro de lodos y licitaciones.

(20) Otros gastos

Un resumen de los otros gastos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Otros gastos (a)	US\$	3,837,181	1,369,191
Gastos no reconocidos ejercicios anteriores (b)		539,251	172,297
Pérdida por retiro de propiedad		<u>4,420</u>	<u>2,347</u>
	US\$	<u><u>4,380,852</u></u>	<u><u>1,543,835</u></u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2023, se ha registrado un monto de US\$2,600,000, en concepto de pérdida por el traslado de las acciones de la empresa Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V., (CECSA); estas acciones fueron transferidas por mandato de ley al Ente Nacional de Transmisión Eléctrica, según decreto legislativo N° 767, publicado en el Diario Oficial No. 133 tomo 440 de fecha 18 de julio 2023.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde principalmente a la provisión la provisión registrada por la Compañía para cubrir reclamos fiscales relacionados con IVA generado por el pago de intereses por el préstamo manteniendo con LaGeo, S.A. de C.V., por valor de US\$1,237,182 y US\$1,369,191, respectivamente.

- (b) Al 31 de diciembre de 2023, corresponde a complemento prima seguro médico 21/22, y reclamo de impuesto sobre la renta del 2010 por valor de US\$ 228,545. Al 31 de diciembre de 2022, corresponde principalmente a gasto de impacto ambiental, complemento prima seguro médico 20/21 y pago UT por reintegro a DEL SUR.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

(21) Arrendamientos por derecho de uso

La Compañía firmó un contrato de arrendamiento el 15 de diciembre de 2006, el cual está constituido por infraestructura, maquinaria y equipos auxiliares (Fase I de la Central Eléctrica), para ser utilizado por la producción y comercialización de energía eléctrica, el contrato se renueva anualmente.

De acuerdo con el contrato, es responsabilidad de INE el cumplimiento de los mantenimientos y compromisos ambientales derivados del uso de los bienes arrendados que sean establecidos por el Ministerio del Medio Ambiente y Recursos Naturales.

El arrendamiento de la fase I, anteriormente se clasifica como arrendamiento operativo según la NIC 17, a partir del 1 de enero de 2019, se clasifican como arrendamiento financiero de acuerdo con la NIIF 16, reconocimiento un activo por derecho de uso y un pasivo de obligaciones de arrendamiento en el Estado de Situación Financiera y un gasto por depreciación y por intereses en el Estado de Resultados.

El reconocimiento inicial del derecho de uso y obligaciones por arrendamientos se determinó por medio del método de valor presente de las cuotas de arrendamiento cuyo valor promedio anual es de (US\$5,230,011), a un plazo de 15 años (US\$78,450,161), descontando dicho valor a una tasa nominal de 6.40% anual, determinando un monto a valor presente de US\$49,493,528. A continuación, se presenta un resumen de la aplicación contable del arrendamiento de acuerdo con NIIF 16.

Un resumen por derecho de uso relacionado al arrendamiento de la Fase I, por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Activo por derecho de uso:

2023

		Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos auxiliares	Equipos de generación	Total
<u>Costo:</u>						
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022	US\$	16,515,546	1,541,546	395,765	31,040,671	49,493,528
<u>Amortización acumulada:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2022		(4,506,556)	(565,405)	(261,222)	(9,634,588)	(14,967,771)
Amortización del año		(1,126,639)	(92,403)	(20,792)	(2,313,132)	(3,552,966)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		(5,633,195)	(657,808)	(282,014)	(11,947,720)	(18,520,737)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2023	US\$	10,882,351	883,738	113,751	19,092,951	30,972,791

2022

		Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos auxiliares	Equipos de generación	Total
<u>Costo:</u>						
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021	US\$	16,515,546	1,541,546	395,765	31,040,671	49,493,528
<u>Amortización acumulada:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2021		(3,379,917)	(472,924)	(240,430)	(7,321,456)	(11,414,727)
Amortización del año		(1,126,639)	(92,481)	(20,792)	(2,313,132)	(3,553,044)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		(4,506,556)	(565,405)	(261,222)	(9,634,588)	(14,967,771)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	US\$	12,008,990	976,141	134,543	21,406,083	34,525,757

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Pasivo por arrendamiento:

2023

		Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos auxiliares	Equipos de generación	Total
<u>Costo:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2023 y 2022	US\$	16,515,546	1,541,546	395,765	31,040,671	49,493,528
<u>Pagos Acumulado:</u>						
Pagos al 31 de diciembre de 2022		(3,028,581)	(282,686)	(72,574)	(5,692,162)	(9,076,003)
Pagos del año		(882,043)	(82,329)	(21,136)	(1,657,781)	(2,643,289)
Pagos al 31 de diciembre de 2023		(3,910,624)	(365,015)	(93,710)	(7,349,943)	(11,719,292)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2023	US\$	12,604,922	1,176,531	302,055	23,690,728	37,774,236

2022

		Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos auxiliares	Equipos de generación	Total
<u>Costo:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021	US\$	16,515,546	1,541,546	395,765	31,040,671	49,493,528
<u>Pagos Acumulado:</u>						
Pagos al 31 de diciembre de 2021		(2,199,594)	(205,309)	(52,709)	(4,134,097)	(6,591,709)
Pagos del año		(828,987)	(77,377)	(19,865)	(1,558,065)	(2,484,294)
Pagos al 31 de diciembre de 2022		(3,028,581)	(282,686)	(72,574)	(5,692,162)	(9,076,003)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	US\$	13,486,965	1,258,860	323,191	25,348,509	40,417,525

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial del pasivo	US\$	37,774,236	40,417,525
Porción corriente		<u>(2,812,460)</u>	<u>(2,643,289)</u>
Porción a largo plazo	US\$	<u>34,961,776</u>	<u>37,774,236</u>

Un resumen de obligaciones por arrendamiento de la Fase I, por el año terminado al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al 1 de enero	US\$	40,417,525	42,901,819
Cargo por amortización a capital		<u>(2,643,289)</u>	<u>(2,484,294)</u>
	US\$	<u>37,774,236</u>	<u>40,417,525</u>

Importes reconocidos en resultados:

Un resumen de los importes reconocidos en resultados por arrendamientos de la Fase I, por el año terminado al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gasto por intereses	US\$	2,736,806	2,824,420
Gasto por depreciación		<u>4,069,121</u>	<u>4,081,948</u>
	US\$	<u>6,805,927</u>	<u>6,906,368</u>
		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Arrendamiento bajo la NIC 17 (nota 23)			
Gastos por arrendamientos	US\$	<u>5,380,095</u>	<u>5,308,714</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

(22) Información suplementaria al estado de flujo

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dividendos compensados	US\$	<u>30,869,710</u>	<u>31,004,089</u>
Compensación de dividendos decretados con préstamo por pagar a relacionadas	US\$	<u>17,883,860</u>	<u>16,901,863</u>
Compensación de dividendos decretados con intereses por pagar a relacionadas	US\$	<u>11,442,364</u>	<u>12,552,022</u>

(23) Compromisos y contingencias

Obligaciones contractuales con clientes

INE tenía contratado con las compañías distribuidoras de energía eléctrica con una potencia de 84.056 MW hasta el mes de marzo 2020, entrando en vigencia los nuevos contratos en el mes de abril del 2020 con una potencia de 78.581 MW. Estas distribuidoras demandaron 450,223 y 447,478 MWh durante los períodos de 2023 y 2022, dicha demanda se satisfizo de forma horaria a través de la generación de la Central Eléctrica Talnique y compras de energía en el MRS, dichos contratos son liquidados mensualmente y pagaderos el último día del mes siguiente; adicionalmente, los contratos son regulados a través de la SIGET, y cuenta con la cláusula de garantía que permite un grado de certeza alto para la empresa en la obtención de flujos futuros provenientes de las actividades ordinarias.

En diciembre de 2019, la Compañía participó en la nueva licitación promovida por SIGET, habiendo ganado dicho proceso, y firmado los nuevos contratos para el suministro de energía y potencia por un plazo de 33 meses, cuya vigencia inició en abril de 2020.

En diciembre de 2023, la Compañía en conjunto con las distribuidoras de energía eléctrica ampliaron el plazo de los contratos a 33 meses adicionales, contratos que aseguran el suministro de energía y potencia por el período antes descrito, acto realizado a través de adenda a los contratos, los cuales están inscritos en la SIGET.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Durante el 2023 se firmaron Contratos de Naturaleza Pública con las distribuidoras de energía eléctrica con una potencia de 13.2 MW, los cuales entraran en vigencia en marzo 2024.

Compromiso de arrendamiento

El 15 de diciembre de 2006, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento de equipo, para ser utilizado en la producción y comercialización de energía eléctrica a la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), el cual se renueva anualmente, estableciéndose un canon mensual de arrendamiento de US\$448,341 y US\$440,106 para 2023 y 2022 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el monto de los pagos a futuros mínimos hasta un año es de US\$5,380,092 y US\$5,281,276, respectivamente para cada año. De acuerdo con el contrato, es responsabilidad de INE el cumplimiento de compromisos ambientales derivados del uso de los bienes arrendados que sean establecidos por el Ministerio del Medio Ambiente y Recursos Naturales.

Contratos de suministros de combustible para la generación

El día 16 de octubre de 2019, se firmó un contrato con la empresa Distribuidora de Lubricantes y Combustibles, S.A. de C.V., para un período de 24 meses contados a partir de la fecha de la firma. Contratación que fue realizada a través de un concurso público.

El mes de septiembre de 2021, se acordó ampliar el contrato con vigencia hasta abril de 2022.

El 14 de marzo de 2022, se firmó “Contrato Suministro de Bunker C, para la Central Eléctrica Talnique” con la Sociedad Puma El Salvador, Sociedad Anónima de Capital Variable, con vigencia hasta marzo de 2023. En enero 2023, se amplió el contrato hasta marzo 2024, a la vez en enero 2024, se amplió el plazo hasta marzo 2025.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Avales

Al 31 de diciembre, la empresa ha otorgado avales para préstamos a compañías relacionadas:

<u>Institución bancaria</u>		<u>Saldo 2023</u>	<u>Saldo 2022</u>	<u>Referencia</u>	<u>Clase de garantía</u>
Banco de América Central, S.A.	US\$	Fue pagado	1,852,064	S/N	Pagaré
Banco Centroamericano de Integración económica		<u>301,000,000</u>	<u>301,000,000</u>	S/N	Pagaré
Total	US\$	<u>301,000,000</u>	<u>302,852,064</u>		

Garantías

Al 31 de diciembre, se poseen las siguientes garantías bancarias vigentes:

2023

<u>Banco</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>2023</u>
Banco de América Central, S.A.	25 de abril de 2023	25 de abril de 2024	6,500,000
Banco Promerica, S.A.	11 de mayo de 2023	11 de mayo de 2024	70,057

2022

<u>Banco</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>2022</u>
Banco de América Central, S.A.	13 de marzo de 2020	13 de marzo de 2023	303,217
	25 de abril de 2022	25 de abril de 2023	6,500,000
Banco Promerica, S.A.	11 de mayo de 2022	11 de mayo de 2023	73,182

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Contingencias

Según carta de abogados de fecha 19 de abril de 2024, la Compañía posee los siguientes litigios pendientes:

Litigios pendientes o inminentes

- Proceso contencioso administrativo Ref. 47-2018, la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de Justicia emitió su sentencia desfavorable para INE, el cual debe cancelar la suma de US\$228,545, en concepto del proceso por ISR, correspondiente al año 2010, habiéndose registrado en los Estados Financieros la provisión de esta obligación.
- Proceso Ejecutivo Mercantil Ref. 3066-E-23, contra Four Constructora, S.A. de C.V., dicho proceso se encuentra en etapa de emplazamiento EN EL Juzgado Segundo de lo Civil y Mercantil de San Salvador, por in monto de US\$14,625.

Reclamo y gravámenes no iniciados

- Pagos pendientes a favor de INE por parte de la Sociedad Energía para el Caribe, S.A. de C.V., por un monto de US\$271,700; Dicha Sociedad se encuentra en proceso de liquidación y a pesar de todos los esfuerzos extrajudiciales para concretar, al 31 de diciembre de 2023, no se ha logrado solventar el caso.
- Pagos pendientes a favor de INE por parte de Abruzzo, S.A. de C.V., por un monto total de US\$60,171 (del contrato vigente incluyendo intereses) y US\$111,445, del contrato anterior, pagaderos en cuotas de US\$6,500, mensuales. Actualmente, por el contrato vigente, no se ha estipulado un plan de pago.

(24) Instrumentos financieros - valor razonable y administración de riesgos

A. Clasificación y valores razonables

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

La clasificación de los activos financieros según la NIIF 9 se basa generalmente en el modelo del negocio en el que se gestiona un activo financiero y sus características de flujo de efectivo contractuales. Bajo la NIIF 9, los derivados implícitos en contratos donde el principal es un activo financiero en el alcance de la norma se preparan. En cambio, la clasificación de los instrumentos financieros híbridos se evalúa tomados en conjunto.

La siguiente tabla muestra los valores en libros y valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. No incluye información de valor razonable de activos y pasivos financieros que no son medidos a su valor razonable si su valor en libros se aproxima a su valor razonable, incluyendo las cuentas por cobrar:

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

		Valor en libros				Valor razonable		
<u>31 de diciembre de 2023</u>	Nota	VRCR- instrumentos de deuda	VRCORI - instrumentos de deuda	Costos amortizados	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros no medidos al valor razonable								
Efecto y equivalentes de efectivo	3	-	-	17,836,744	-			
Cuentas por cobrar	4,5	-	-	25,246,265	-			
Cuentas por cobrar partes relacionadas	5	-	-	16,128,740	-			
Total		-	-	59,211,749	-			
Pasivos financieros no medidos al valor razonable								
Préstamo por pagar a corto plazo	10	-	-	2,750,000	-			
Préstamos por pagar largo plazo	10	-	-	15,617,877	-			
Préstamos por pagar a relacionadas	5	-	-	162,421,887	-			148,493,071
Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto plazo	5	-	-	-	1,540,042			
Cuentas por pagar a proveedores	11	-	-	-	27,646,421			
Pasivo por arrendamiento financiero	21	-	-	-	37,774,236			
Total		-	-	180,789,764	66,960,699			

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

		Valor en libros				Valor razonable		
<u>31 de diciembre de 2022</u>	Nota	VRCR- instrumentos de deuda	VRCORI - instrumentos de deuda	Costos amortizados	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros no medidos al valor razonable								
Efecto y equivalentes de efectivo	3	-	-	13,665,298	-			
Cuentas por cobrar	4	-	-	15,340,695	-			
Cuentas por cobrar partes relacionadas	5	-	-	21,346,149	-			
Total		-	-	50,352,142	-			
Pasivos financieros no medidos al valor razonable								
Préstamo por pagar a corto plazo	10	-	-	2,750,000	-			
Préstamos por pagar largo plazo	10	-	-	15,361,949	-			
Préstamos por pagar a relacionadas	5	-	-	180,994,141	-			166,327,342
Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto plazo	5	-	-	-	52,300			
Cuentas por pagar a proveedores	11	-	-	-	4,306,101			
Pasivo por arrendamiento financiero	21	-	-	-	40,417,525			
Total		-	-	199,106,090	44,775,926			

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Medición del valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por un pasivo en una transacción entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento (nivel 1). Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos y pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base recurrente. Si esta información no está disponible, se acude a precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activo o precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos (nivel 2). La compañía no tiene instrumentos clasificados en niveles 1 y 2.

Cuando no existe información disponible para datos de entrada en nivel 1 o nivel 2, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables (nivel 3). La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo para datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. La diferencia es reconocida en otros resultados integrales hasta tanto se realice la venta del instrumento financiero.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados, para el resto de los otros instrumentos financieros la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

B. Administración del riesgo financiero

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado resultante de cambios en tasas de cambio, tasa de interés y en precio, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos establecidos por la administración financiera de la Compañía.

Esta nota proporciona información sobre la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos anteriores, los objetivos de la Compañía, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, así como la gestión de sus requerimientos de capital. En los estados financieros se incluye información cuantitativa más detallada.

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de elaborar y monitorear las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos se revisan regularmente a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

Por medio de capacitación y de sus normas y procedimientos de gestión, la Compañía se enfoca en desarrollar un ambiente de control disciplinario y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La Junta Directiva, supervisa como la Administración de la Compañía monitorea y cumple con las políticas y procedimientos de administración de riesgos y revisa si la política de gestión de riesgos es apropiada, con relación a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de crédito

INE vende su energía en el Mercado Regulador del Sistema (MRS), operado por la Unidad de Transacciones, S.A. de C.V., y a través de contratos firmados con las compañías distribuidoras, lo cual reduce el riesgo de crédito para la entidad.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

La exposición al riesgo crediticio es bajo debido a que opera en un sector organizado y normado, existen contratos de largo y mediano plazo a un precio de energía y plazos de pago pactado los cuales están de conformidad a lo establecido en el Reglamento de Operación del Sistema de Transmisión y del Mercado mayorista basado en costos de producción.

Para las ventas realizadas en el mercado spot, la liquidación de las operaciones realizadas en el mes se liquida en un plazo no mayor a 30 días con la Unidad de Transacciones (UT).

Exposición al riesgo de crédito

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

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

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	17,836,744	13,665,298
Cuentas por cobrar		23,888,115	15,340,695
Cuentas y préstamos por cobrar a compañías relacionadas		<u>16,128,740</u>	<u>21,346,149</u>
	US\$	<u>57,853,599</u>	<u>50,352,142</u>

El efectivo y equivalente de efectivo son mantenidos en instituciones financieras acreditadas y reguladas, lo cual reduce el riesgo.

Pérdida por deterioro

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre se muestra a continuación:

		<u>2023</u>		<u>2022</u>	
		Valor registrado	Deterioro	Valor registrado	Deterioro
<u>Vencimiento</u>					
Sin vencer	US\$	<u>18,704,826</u>	<u>0</u>	<u>11,943,035</u>	<u>-</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de liquidez

INE tiene la política de mantener como capital de trabajo en efectivo lo equivalente a los meses de operaciones, y administra este riesgo utilizando proyecciones de su flujo de efectivo de forma mensual y el seguimiento diario de los saldos de efectivo en bancos, siendo la Gerencia Financiera la encargada de la administración de los riesgos de liquidez, mediante las proyecciones diarias y mensuales del flujo de efectivo de la Compañía, para efectos de mantener actualizados los compromisos de las empresa y tomar las medidas de forma preventiva ante cualquier situación, las cuales son informadas a la Administración Superior, para que giren las directrices ante cualquier contingencia.

Los vencimientos contractuales de los préstamos bancarios y otras deudas, incluyendo un estimado de los intereses a pagar al 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

		Flujos de efectivo contractuales				
		Valor registrado	Total	Hasta un año	2 años	Más de 2 años
Préstamos bancarios (nota 10)	US\$	18,367,877	22,594,793	8,938,782	6,237,527	7,418,484
Prestamos con relacionadas (nota 5)		162,421,887	194,546,364	28,009,846	28,009,846	138,526,672
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 5)		1,540,042	1,540,042	1,540,042	-	-
Pasivo por arrendamiento (nota 21)		37,774,236	52,300,107	5,230,011	5,230,011	41,840,085
Proveedores (nota 11)		27,646,421	27,646,421	27,646,421	-	-
	US\$	<u>247,750,463</u>	<u>298,627,727</u>	<u>71,365,102</u>	<u>39,477,384</u>	<u>187,785,241</u>

Los vencimientos contractuales de los préstamos bancarios y otras deudas, incluyendo un estimado de los intereses a pagar al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

		Flujos de efectivo contractuales				
		Valor registrado	Total	Hasta un año	2 años	Más de 2 años
Préstamos bancarios (nota 10)	US\$	18,111,949	20,068,597	8,598,409	5,628,091	5,842,097
Prestamos con relacionadas (nota 5)		180,994,141	222,556,210	28,009,846	28,009,846	166,536,518
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 5)		52,300	52,300	52,300	-	-
Pasivo por arrendamiento (nota 21)		40,417,525	57,530,118	5,230,011	5,230,011	47,070,096
Proveedores (nota 11)		4,306,101	4,306,101	4,306,101	-	-
	US\$	<u>243,882,016</u>	<u>304,513,326</u>	<u>46,196,667</u>	<u>38,867,948</u>	<u>219,448,711</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Riesgos de mercado:

Riesgo de tasa de interés

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Con partes no relacionadas:		
Pasivos financieros - préstamos bancarios (tasa fija)	US\$ (15,617,877)	(15,361,949)
Pasivos financieros - préstamos obtenidos (tasa fija)	<u>(2,750,000)</u>	<u>(2,750,000)</u>
Posición neta	US\$ <u>(18,367,877)</u>	<u>(18,111,949)</u>
Con partes relacionadas (nota 5):		
Activos financieros - préstamos a largo plazo (tasa fija)	US\$ 1,358,150	1,627,212
Pasivos financieros - préstamos obtenidos (tasa fija)	<u>(162,421,887)</u>	<u>(180,994,141)</u>
Posición neta	US\$ <u>161,063,737</u>	<u>(179,366,929)</u>

Análisis de sensibilidad

Análisis de sensibilidad de flujos de efectivo para instrumentos a tasas variables y fijas.

Para los instrumentos financieros a tasas de interés variable y fija, se realizó un cálculo de una variación de 100 puntos básicos (bp) en las tasas de interés a la fecha de pagos, aumentando y disminuyendo el valor de los resultados del período y patrimonio de la Compañía. El análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes:

Sensibilidad a cambios en las tasas de interés en instrumentos a tasas fijas. La Compañía no tiene activos o pasivos financieros a tasas de interés fijas registradas como VRCR. Por tanto, un cambio en las tasas de interés a la fecha de reporte podría no afectar los resultados de la Compañía. Un cambio de 100 puntos básicos en las tasas de interés podría tener un aumento en el patrimonio de 2023: US\$1,806,235 y disminución de US\$1,566,037 y para 2022 un aumento de: US\$1,805,992 y disminución de US\$1,611,530.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad de flujos de efectivo para instrumentos a tasas variables
Un cambio razonable posible de 100 puntos básicos en las tasas de interés a la fecha de reporte podría tener un aumento (disminución) en el patrimonio, y en los resultados de US\$135,658 y US\$129,209 para 2023 y 2022 respectivamente, después de impuestos.

Riesgo de tipo de cambio

INE hace transacción en Euros, lo cual la pone en riesgo por el comportamiento de la referida moneda; en el 2022 no presenta costos significativos por los diferenciales cambiarlos.

Riesgos de precio

Los precios del bunker C, que contribuye la principal materia prima de INE, está sujeta al comportamiento de los precios internacionales de los hidrocarburos; sin embargo, esto no representa un riesgo alto para la Compañía, ya que dichos costos son trasladados en los precios de venta de la energía vendida, según el Reglamento de Operaciones Basados en Costos de Producción (ROBCP).

Gestión de capital

La política de la Compañía es sostener una base sólida de capital a fin de mantener la confianza de los inversionistas y acreedores, garantizando el desarrollo futuro del negocio. El patrimonio consiste en el capital social, reserva legal y las utilidades retenidas. La Junta Directiva supervisa el rendimiento del capital social, reserva legal y las utilidades retenidas. La Junta Directiva supervisa el rendimiento capital, así como el nivel de dividendos a los accionistas.

(25) Hechos relevantes

Nuevas Tarifas de Salarios Mínimos

Según decretos ejecutivos N° 9 y 10 de fecha 21 de diciembre de 2017, emitido por el Órgano Ejecutivo de la República de El Salvador en el Ramo de Trabajo y Previsión Social, se establecen las nuevas tarifas de salarios mínimos a partir del uno de enero de agosto 2021, en el No.9 el aumento se establece para las y los trabajadores del en los sectores agropecuario, pesca, recolección de cosechas de café, recolección de caña de azúcar y otras actividades agrícolas y el segundo decreto establece incremento en los sectores comercio, servicios, industria, maquila textil y confección, ingenios azucareros, beneficios de café y otras actividades de agroindustria, así como para las personas trabajadoras a domicilio que laboren en todos estos rubros.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Siendo para los Sectores industria, comercio y servicios, ingenios azucareros y otras actividades de agroindustria: US\$365 (pago mensual); US\$12 (pago jornada ordinaria); US\$1.50 (pago por hora).

Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos

Según decreto N°498 de fecha 2 de diciembre de 1998 y reformas según decreto N°777 de fecha 21 de agosto de 2014, la Asamblea Legislativa, reformó la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos, la cual tiene por objeto prevenir, detectar, sancionar y erradicar el delito de lavado de dinero y de activos, y delitos conexos, así como su encubrimiento; misma que es aplicable a cualquier persona natural o jurídica, aun cuando esta última no se encuentre constituida legalmente; quienes deberán presentar la información que les requiera la autoridad competente, que permita demostrar el origen lícito de cualquier transacción que realicen.

Adicionalmente, la Fiscalía General de la República de El Salvador, emitió un Instructivo para la prevención, detección y control del lavado de dinero y de activos, financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva, para aplicación de la Ley contra el lavado de dinero y activos (LDA) en donde queda sin efecto el instructivo emitido previamente con fecha 1 de julio 2013; en dicho instructivo se aborda que los sujetos obligados deben cumplir con las obligaciones establecidas en la ley aplicando un enfoque basado en riesgos, para proteger la integridad de las actividades económicas y profesionales de conformidad a las mejores prácticas sobre la materia y estándares sobre gestión de riesgos.

Esta normativa entraba en vigor el 7 de diciembre 2021 y otorgaron una prórroga de seis meses, la cual finalizó el 6 de junio 2022. El 1 de diciembre 2022, la Fiscalía General de la Republica emitió una circular dando una nueva prórroga para la entrada en vigencia del Instructivo mencionado para un período de 7 meses, a partir del 7 de diciembre 2022 y finalizó el 6 de julio 2023.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

El 5 de septiembre 2023, la Fiscalía General de la República realiza reforma al Instructivo para la prevención, detección y control del lavado de dinero y de activos, financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva para aplicación de la Ley de lavado de dinero y activos (LDA), donde de acuerdo con el Art. 8 los auditores externos nombrados de conformidad a lo requerido por el Código de Comercio de entidades detalladas como sujeto del cumplimiento de dicha Ley, que no tienen dentro de su estructura organizativa un departamento de Auditoría Interna, deben evaluar y emitir una carta a la gerencia sobre el cumplimiento de las normas e instructivos y de las políticas y procedimientos para la prevención del LDA/FT/FPADM, implementados por la administración conforme el enfoque de riesgos que define dicho instructivo.

Emisión de Factura Electrónica

Según Decreto Legislativo No. 487, de fecha 30 de agosto de 2022, publicado en el Diario Oficial No. 197 Tomo 436, de fecha 20 de septiembre de 2022, se reformó el Código Tributario incorporando las disposiciones relativas a los Documentos Tributarios Electrónicos (DTE), a través de los artículos 119-A al 119-H, 141, 147, 173, 175, 180, 181, 199, 206 y 239-A, aplicables a los contribuyentes del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios que emitan los referidos DTE y a los receptores de los mismos.

El Decreto Legislativo que incorpora la reforma al Código Tributario fue publicado en el Diario Oficial el día 4 de octubre de 2022 y entró en vigencia a partir del 14 de octubre del mismo mes y año.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., recibió el 22 de febrero de 2023, notificación por parte del Ministerio de Hacienda en la cual se establece que de conforme a lo prescrito en el artículo 165 inciso tercero literal d) y décimo quinto del Código Tributario, ha sido designado por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), como sujeto obligado a emitir Documentos Tributarios Electrónicos (DTE), a partir del 1 de julio de 2023. Actualmente, la Compañía ya se encuentra utilizando la facturación electrónica a un 100%.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

(26) Aprobación de Ley Bitcoin

Según Decreto Ejecutivo N° 57 emitido por la Asamblea Legislativa de fecha 8 de junio de 2021, fue aprobada la Ley Bitcoin en El Salvador que tiene por objeto la regulación del Bitcoin como moneda de curso legal. Dicha Ley entró en vigencia a partir de septiembre 2021. Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. (INE, S.A. DE C.V.) no ha realizado operaciones o transacciones usando el Bitcoin; por tanto, se encuentra en análisis la implementación de la respectiva política contable de aplicar su uso.

(27) Unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es una unidad monetaria de curso legal en El Salvador, que tiene un tipo de cambio fijo de ₡8.75 por US\$1.00.

El 7 de septiembre de 2021, el Bitcoin entró en curso como moneda legal en El Salvador, el cual tiene a la fecha del informe un tipo de cambio de ₡0.000015 por US\$1.00.

(28) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fueron aprobados por el Dirección Ejecutiva el 15 de abril de 2024 y 18 de abril de 2023, respectivamente, para ser presentados a la Junta General de Accionistas, quien es la máxima autoridad de la Compañía y tienen el poder para aprobar o modificar los estados financieros.



**Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



**Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)**

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



PBX: (503) 2218-6400
auditoria@bdo.com.sv
consultoria@bdo.com.sv

17 Av. Norte y Calle El Carmen
Centro de Negocios Kinetika
Nivel 8° Local 13B
Santa Tecla La Libertad,
El Salvador, C.A.

Dictamen de los Auditores Independientes



A la Junta General de Accionistas
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro dictamen. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales Contables (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) desarrollado y aprobado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y adoptado en El Salvador por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Tal como se indica en la nota (5), a los estados financieros, la Compañía es parte de un grupo de compañías afiliadas que están bajo una misma dirección y control corporativo, existiendo relaciones comerciales con esas compañías, cuyos términos pueden diferir de las transacciones efectuadas con terceros independientes.

Responsabilidades de la administración de la Compañía con respecto a los estados financieros

La Administración es responsable de elaborar y presentar razonablemente los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha; excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) siempre detecte un error material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma acumulada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro dictamen de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.



Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.
Registro N° 215


Oscar Armando Urrutia Viana
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 753



Santa Tecla, 9 de mayo de 2023.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3)	US\$	13,665,298	7,814,987
Cuentas por cobrar (nota 4)		15,340,695	18,575,071
Préstamos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 5)		19,718,937	27,956,042
Repuestos y combustibles (nota 6)		4,040,971	4,482,044
Gastos pagados por anticipado		<u>325,472</u>	<u>202,000</u>
Total de los activos corrientes		<u>53,091,373</u>	<u>59,030,144</u>
Activos no corrientes:			
Repuestos no corrientes (nota 6)		2,939,319	2,278,055
Propiedad, planta y equipo - neto (nota 7)		50,775,592	54,017,035
Activos por derecho de uso - neto (nota 8)		34,525,757	38,078,801
Inversiones accionarias y otras (nota 9)		545,373,581	545,373,581
Préstamos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 5)		1,627,212	1,878,155
Activo por impuesto sobre la renta diferido (nota 15)		1,891,130	1,566,092
Otros activos		<u>9,934</u>	<u>11,535</u>
Total de los activos no corrientes		<u>637,142,525</u>	<u>643,203,254</u>
Total de los activos	US\$	<u>690,233,898</u>	<u>702,233,398</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios a corto plazo (nota 10)	US\$	2,750,000	3,000,000
Vencimiento corriente de préstamo bancario a largo plazo (nota 10)		4,701,933	4,513,901
Cuentas por pagar a proveedores (nota 11)		4,306,101	4,577,725
Vencimiento corriente de préstamo por pagar a compañía relacionada a largo plazo (nota 5)		24,591,401	24,261,130
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 5)		52,300	175,024
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 12)		1,199,142	5,272,099
Vencimiento corriente de obligación por arrendamiento (nota 21)		<u>2,643,289</u>	<u>2,484,294</u>
Total de los pasivos corrientes		<u>40,244,166</u>	<u>44,284,173</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamo bancario a largo plazo menos vencimiento corriente (nota 10)		10,660,016	15,361,950
Préstamo por pagar a compañía relacionada a largo plazo (nota 5)		156,402,740	174,285,468
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido (nota 15)		11,114,777	12,064,837
Dividendos por pagar (nota 5)		-	8,170,000
Obligación por arrendamiento (nota 21)		<u>37,774,236</u>	<u>40,417,525</u>
Total de los pasivos no corrientes		<u>215,951,769</u>	<u>250,299,780</u>
Total de los pasivos		<u>256,195,935</u>	<u>294,583,953</u>
Patrimonio:			
Capital social (nota 13)		293,648,790	293,648,790
Reserva legal (nota 14)		40,554,797	38,150,713
Superávit por revaluación (nota 14)		11,352,707	11,104,637
Utilidades acumuladas (nota 14)		<u>88,481,669</u>	<u>64,745,305</u>
Total del patrimonio		<u>434,037,963</u>	<u>407,649,445</u>
Compromisos y contingencias (nota 23)			
Total de los pasivos más patrimonio	US\$	<u>690,233,898</u>	<u>702,233,398</u>

Véase notas que acompañan los estados financieros.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)



		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por venta de energía (nota 16)	US\$	77,474,501	60,029,665
Costos de generación y comercialización de energía (nota 17)		<u>(51,901,624)</u>	<u>(41,990,781)</u>
Utilidad bruta		25,572,877	18,038,884
Gastos de plantas (nota 18)		(14,022,582)	(13,128,114)
Gastos de administración (nota 18)		<u>(4,290,449)</u>	<u>(4,132,973)</u>
Utilidad de operación		7,259,846	777,797
Ingresos por dividendos ganados (nota 5)		38,350,932	28,962,011
Otros ingresos (nota 19)		4,538,688	495,802
Otros gastos (nota 20)		(1,543,835)	(1,503,670)
Gastos financieros		(11,862,416)	(12,964,449)
Gastos financieros por arrendamiento (nota 21)		(2,824,420)	(2,946,413)
Ingresos financieros		<u>425,259</u>	<u>369,361</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		34,344,054	13,190,439
Impuesto sobre la renta (nota 15)			
Corriente		(4,522,854)	(1,773,989)
Diferido		<u>949,248</u>	<u>969,934</u>
Utilidad neta		<u>30,770,448</u>	<u>12,386,384</u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto sobre la renta:			
Impuesto sobre la renta diferido relativo al superávit por revaluación (nota 15)		<u>325,850</u>	<u>328,277</u>
Resultados integrales del año	US\$	<u>31,096,298</u>	<u>12,714,661</u>

Véase notas que acompañan los estados financieros.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Acciones en circulación</u>		<u>Capital social (nota 13)</u>	<u>Reserva Legal (nota 14)</u>	<u>Superávit por revaluación (nota 14)</u>	<u>Utilidades Acumuladas (nota 14)</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>29,364,879</u>	US\$	<u>293,648,790</u>	<u>37,227,382</u>	<u>10,776,360</u>	<u>53,282,252</u>	<u>394,934,784</u>
Resultados integrales del año:							
Utilidad neta	-		-	-	-	12,386,384	12,386,384
Impuesto diferido	-		-	-	328,277	-	328,277
Total del resultado integral	<u>-</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>328,277</u>	<u>12,386,384</u>	<u>12,714,661</u>
Transacciones con los accionistas:							
Transferencia a reserva legal	-		-	923,331	-	(923,331)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>29,364,879</u>		<u>293,648,790</u>	<u>38,150,713</u>	<u>11,104,637</u>	<u>64,745,305</u>	<u>407,649,445</u>
Resultados integrales del año:							
Utilidad neta	-		-	-	-	30,770,448	30,770,448
Impuesto diferido	-		-	-	325,850	-	325,850
Total del resultado integral	<u>-</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>325,850</u>	<u>30,770,448</u>	<u>31,096,298</u>
Transacciones con los accionistas:							
Dividendos decretados	-		-	-	-	(4,630,000)	(4,630,000)
Disminución en revalúo por venta de inmueble	-		-	-	(77,780)	-	(77,780)
Transferencia a reserva legal	-		-	2,404,084	-	(2,404,084)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>29,364,879</u>	US\$	<u>293,648,790</u>	<u>40,554,797</u>	<u>11,352,707</u>	<u>88,481,669</u>	<u>434,037,963</u>

Véase notas que acompañan los estados financieros.



Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)



	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 30,770,448	12,386,384
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Dividendos ganados - neto de los recibido	(38,350,932)	(28,962,011)
Gasto por impuesto sobre la renta	2,794,658	588,266
Gasto por intereses	14,686,836	15,910,862
Depreciaciones	4,082,270	4,094,070
Ingresos financieros	(144,251)	(160,161)
Ingresos por liquidar contrato financiero	31,360	(31,360)
Amortización de bienes por derecho de uso	3,553,044	3,742,397
Pérdida por retiros y ajustes en activo fijo	256,010	214,403
Ganancia neta por venta de activo fijo	<u>(298,164)</u>	<u>(9,030)</u>
Sub - total	17,381,279	7,773,820
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	1,034,314	(6,535,712)
Aumento en repuestos y combustibles	(220,191)	(112,444)
Aumento en gastos pagados por anticipados y otros activos	(121,871)	(34,796)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a proveedores	(271,624)	1,692,467
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas	(122,724)	116,705
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>(4,072,957)</u>	<u>1,724,604</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>13,606,226</u>	<u>4,624,644</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(1,292,180)	(1,523,986)
Efectivo recibido por venta de activo fijo	415,727	18,650
Intereses recibidos	139,795	155,705
Interese pagados	(2,785,408)	(2,924,112)
Dividendos recibidos	15,578,947	4,315,789
Préstamos por cobrar a compañías relacionadas neto	<u>235,400</u>	<u>219,545</u>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>12,292,281</u>	<u>261,591</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios recibidos	3,000,000	3,000,000
Préstamos bancarios pagados	(7,763,902)	(2,854,149)
Pagos por arrendamiento	(2,484,294)	(2,334,863)
Dividendos pagados	<u>(12,800,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(20,048,196)</u>	<u>(2,189,012)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	5,850,311	2,697,223
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	<u>7,814,987</u>	<u>5,117,764</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (nota 3)	US\$ <u>13,665,298</u>	<u>7,814,987</u>

Véase notas que acompañan los estados financieros.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)



(1) Resumen de políticas significativas de contabilidad

a) Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados con base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas de Interpretación del IASB; de conformidad a la resolución sobre su vigencia en El Salvador por acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría.

b) Nuevas normas y enmiendas vigentes a partir del 1 de enero de 2022 y 2023 o períodos posteriores

Existen nuevas normas y enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido emitidas durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021. Las cuales se encuentran con vigencia a partir de enero de 2021, 2022 o 2023, según detalle siguiente:

2022	2023
Nuevas Normas	
	<u>NIIF 17 Contratos de seguros</u> La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza la NIIF 4, Contratos de seguro. La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, descrito como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios midiendo el pasivo por la cobertura restante utilizando el enfoque de asignación de primas. El modelo general utiliza supuestos actuales para estimar la cantidad, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre. Tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados. La norma es efectiva para los períodos de reporte anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea práctico, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable. Para propósitos de los requisitos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica por primera vez la NIIF 17, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

2022	2023
Enmiendas a NIIF	
<u>NIIF 3 - Combinaciones de negocios (actualiza referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera)</u> En mayo de 2020, el IASB emitió nuevas modificaciones a la NIIF 3 referentes al marco conceptual. La nueva excepción en la NIIF 3 para pasivos y pasivos contingentes, especifica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, una entidad que aplique la NIIF 3 debería referirse a la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" o a la CINIF 21 "Gravámenes", en lugar del marco conceptual 2018 para identificar los pasivos que se han asumido en una combinación de negocios, así como se adiciona un requisito explícito para que un adquirente no reconozca los activos contingentes en una combinación de negocios Las modificaciones son efectivas para los períodos económicos que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el marco conceptual actualizado) al mismo tiempo o antes.	<u>Modificación de la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros (Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes)</u> Las modificaciones buscan promover la coherencia en la aplicación de los principios y requerimientos contables para determinar si en el estado de situación financiera, la deuda o préstamos y otros pasivos con una fecha de liquidación incierta, deben clasificarse como corrientes (por ser exigibles en el corto plazo o potencialmente por liquidarse dentro de un año) o no corrientes. Las modificaciones enfatizan que la afectación es solo en la presentación de pasivos en el estado de situación financiera, y no en revelaciones ni el monto ni el momento de reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto relacionado al pasivo en cuestión. Adicionalmente, las modificaciones aclaran que la clasificación en el estado de situación financiera no se ve afectada por las expectativas de la entidad para ejercer su derecho a diferir la liquidación del pasivo. Asimismo, se clarifica la definición de liquidación de un pasivo como la transferencia de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios a la contraparte acreedora. Las modificaciones se aplican retrospectivamente para períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.
<u>NIC 16 - Propiedades, planta y equipo (Beneficios económicos antes del uso previsto de propiedades, planta y equipo)</u> Las modificaciones prohíben deducir del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y las condiciones necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración. En cambio, una entidad debe reconocer en el estado de resultados los ingresos de la venta de dichos elementos producidos, y el costo de producirlos. La enmienda debe aplicarse retrospectivamente solo a los elementos de propiedad, planta y equipo puestos a disposición para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la enmienda. No existe una exención de transición para los adoptantes por primera vez.	<u>Información a revelar sobre políticas contables - enmiendas a la NIC 1 y a la declaración de práctica 2 de las NIIF</u> En febrero de 2021, el Consejo emitió enmiendas a la NIC 1 y a la Declaración de Práctica Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad, en los que proporciona guías y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables. Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que sean más útiles al: • Reemplazar el requerimiento de que las entidades revelen sus políticas contables 'significativas' y • Agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de importancia relativa al tomar decisiones sobre la información a revelar sobre políticas contables. Reemplazo del término 'significativo' por 'material'. En ausencia de una definición del término "significativo" en las NIIF, el Consejo decidió reemplazarlo por "material" en el contexto de revelar información sobre políticas contables. "Material" es un término definido en las NIIF y es ampliamente comprendido por los usuarios de los estados financieros, según el Consejo.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

2022	2023
Enmiendas a NIIF	
<u>NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (Costos para completar un contrato oneroso)</u> Las enmiendas especifican que los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes y/o servicios incluyen tanto los costos incrementales (por ejemplo, los costos directos de mano de obra y materiales) y una asignación de los costos directamente relacionados con las actividades del contrato (por ejemplo, depreciación del equipo utilizado para cumplir con el contrato, así como los costos de gestión y supervisión del contrato). Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con el contrato y, por lo tanto, están excluidos; a menos que sean explícitamente imputables al cliente en virtud del contrato. Las modificaciones se aplican de manera prospectiva para contratos cuyos costos de cumplimiento no han sido cubiertos por la Compañía en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.	Al evaluar la importancia relativa de la información sobre políticas contables, las entidades deben considerar tanto el tamaño de las transacciones, otros eventos o condiciones como la naturaleza de los mismos. Se han añadido ejemplos de circunstancias en las que es probable que una entidad considere que la información sobre políticas contables es material. Efectivo para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Se permite la aplicación anticipada de las enmiendas a la NIC 1 siempre que se revele este hecho.
	<u>Definición de estimaciones contables - enmiendas a la NIC 8</u> En febrero de 2021, el Consejo emitió enmiendas a la NIC 8, en las que introduce una nueva definición de "estimaciones contables". Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición para desarrollar estimaciones contables. Cambios en estimaciones contables La norma modificada aclara que los efectos sobre una estimación contable de un cambio en un input o un cambio en una técnica de medición son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificaba que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores. El Consejo mantuvo este aspecto de la definición. Ejemplos ilustrativos Las enmiendas incluyen dos ejemplos ilustrativos para ayudar a las partes interesadas a comprender cómo aplicar la nueva definición de estimaciones contables.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

2022	2023
Enmiendas a NIIF	
	Efectivo para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Las enmiendas se aplican a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de la fecha de vigencia. Se permite la aplicación anticipada.
	<u>Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción - enmiendas a la NIC 12</u> En mayo de 2021, el Consejo emitió enmiendas a la NIC 12 Impuestos a las Ganancias, que reducen el alcance de la exención de no reconocer impuestos diferidos en el reconocimiento inicial de activos y pasivos. Es decir, estas enmiendas aclaran que deben ser reconocidos impuestos diferidos sobre este tipo de transacciones. Aplicando principalmente al reconocimiento inicial del activo por derecho de uso y al pasivo por arrendamiento bajo NIIF 16 Arrendamientos y en el reconocimiento de los activos y pasivos cuando se tienen provisiones por desmantelamiento bajo NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes. Efectivo para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023.

Modificaciones

NIIF 10 y la NIC 28

Tratan situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza usando el método de participación, se reconocen en la ganancia o pérdida sólo en la medida de las participaciones de los inversores no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza usando el método de participación) al valor razonable se reconocen en el resultado del período de la controladora anterior solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

La fecha de vigencia de las modificaciones aún no ha sido establecida por IASB; sin embargo, la aplicación anticipada de las modificaciones está permitido.

NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Fase II: se centra en los problemas que afectarán a la información financiera cuando la LIBOR sea reemplazada por la tasa de referencia alternativa. Aplicable para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021.

La intención no es otra que guiar a las compañías en cómo enfrentarse a los criterios requeridos para una contabilidad de cobertura como consecuencia de la discontinuación de la LIBOR, sin que ello se traduzca necesariamente en una ineficacia en las coberturas; así como, abordar las implicancias contables para dar de baja o modificar un instrumento financiero ante esta situación.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera

El proceso anual de mejoras del IASB trata sobre aclaraciones y enmiendas no urgentes, pero necesarias a las NIIF.

El siguiente es un resumen de las enmiendas del ciclo anual de mejoras 2018-2020, cuya vigencia inicia en los períodos 2021, 2022 y 2023:

Norma	Objeto de modificación
NIIF 1 Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera.	<u>Subsidiaria como adoptante por primera vez</u> • La subsidiaria que aplica la exención de la NIIF 1: D16 (a) puede elegir medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora (matriz), sobre la base de la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se hicieron ajustes para los procedimientos de consolidación y para los efectos de la combinación de negocios en que la controladora adquirió a la subsidiaria. Esta modificación también se aplica a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1. • Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Norma	Objeto de modificación
NIIF 9 - Instrumentos financieros	<u>Costos en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros</u> • La enmienda aclara los costos u honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estos costos incluyen solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidas los costos pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. • Una entidad aplica la enmienda a los pasivos financieros que se modifican o intercambian durante o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la enmienda. • Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 16 - Arrendamientos	<u>Incentivos de arrendamiento</u> La modificación del ejemplo ilustrativo 13 que acompaña a la NIIF 16 elimina del ejemplo la ilustración del reembolso de las mejoras en los arrendamientos por parte del arrendador para resolver cualquier posible confusión con respecto al tratamiento de los incentivos de arrendamiento que pueda surgir debido a cómo se ilustran los incentivos al arrendamiento en ese ejemplo.
NIC 41 - Agricultura	<u>Tributación en las mediciones del valor razonable</u> • La modificación elimina el requerimiento del párrafo 22 de la NIC 41, sobre el cual las entidades excluyen los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable de los activos dentro del alcance de la NIC 41. • Una entidad aplica la modificación a las mediciones del valor razonable durante o después del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)



Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

La Administración se encuentra analizando las implicaciones, que las nuevas normas y pronunciamientos, puedan tener sobre los estados financieros de la Compañía en años posteriores.

c) Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico, excepto la maquinaria y equipo de producción que se mide por su valor revaluado.

d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas contables y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los recursos reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y suposiciones son revisadas continuamente. Las revisiones de estimados contables son reconocidas prospectivamente.

Las estimaciones contables significativas incluidas en los estados financieros corresponden a la estimación de pérdidas crediticias esperadas y a los años de vida útil de la propiedad, planta y equipo para determinar la depreciación acumulada.

e) Importancia relativa y agrupación de datos

Las partidas que son individualmente significativas son presentadas en los estados financieros separadamente, y las partidas que no son individualmente significativas son agrupadas con otras de igual naturaleza o función.

f) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

i. Reconocimiento y medición inicial

Los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativa) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

ii. Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado a valor razonable con cambios en otros ingresos integrales o a valor razonable con cambios en el estado de resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados el primer día del primer período de informe después del cambio al nuevo modelo de negocio.

Un activo financiero se mide a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no se mide a valor razonable con cambios en el estado de resultados.

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

(Continúa)



Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al precio de la transacción, y al final de cada período que se informa se miden al costo amortizado.

Una inversión en títulos de deuda se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes y no se mide a valor razonable con cambios en el estado de resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la obtención de los flujos de efectivo contractuales como mediante la venta de los activos financieros;
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de capital que no se mantiene para comercializar, la Compañía puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para presentar cambios posteriores en el valor razonable en otros resultados integrales. Esta elección se realiza individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable de cambios en otros resultados integrales como se describe anteriormente, se miden a valor razonable a través del estado de resultados.

En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumpla con el requisito de ser medido a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, como a valor razonable con cambios en el estado de resultados si al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incoherencia o reconocimiento de medición que de otro modo surgiría.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio

La compañía evalúa el objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel del portafolio, ya que esto refleja mejor la forma en que se gestiona el negocio y en el que se presenta la información a la Administración. La información considerada incluye:

- Las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de estas políticas en la práctica. Estos incluyen si las estrategias de gestión se centran en recaudar intereses sobre instrumentos contractuales, mantener un perfil específico de desempeño de intereses o coordinar la duración de los activos financieros con la de pasivos relacionados o salidas de efectivo esperadas, o producir flujos de efectivo mediante la venta de activos;
- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y como se gestionan; y
- La frecuencia, el valor y el momento de las ventas en períodos anteriores, las razones y esas ventas y las expectativas con respecto a la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para comercializar o se gestionan y cuyo rendimiento se evalúan sobre la base de valor razonable, se mide a valor razonable con cambios en el estado de resultados.

iii. Baja en cuentas

Activos financieros: La Compañía da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control solo los activos transferidos.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Pasivos financieros: La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

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

Los principales instrumentos financieros son:

- Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos y excluyendo aquellos que garantizan compromisos y son medidos al valor razonable.

- Inversiones en instrumentos de deuda

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipo de cambio o precio del valor o la inversión.

Siempre que se pueda obtener un valor fiable en el mercado, estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en otros resultados integrales hasta que los valores se venden o canjean o se determina que han sufrido deterioro, en cuyo caso, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se incluyen en el estado de resultados del período.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

- Cuentas por cobrar - terceros

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar para tendencia hasta su vencimiento se presentan al valor del principal pendiente de cobro, menos cualquier provisión por pérdidas esperadas.

Para la liquidación de las operaciones de intermediación en el mercado mayorista nacional de energía, los importes pendientes por cobrar por las ventas al Sistema Regulador del Mercado (MRS) se registran de conformidad con las disposiciones del Reglamento del Funcionamiento del Mercado Mayorista sobre la base de los Costos de Producción (ROBCP), capítulo N° 19, de acuerdo con el cual el pago de una parte de las ventas al MRS se aplaza hasta noventa días. Estos importes se liquidan mediante pagos a los participantes en el mercado mayorista energético nacional.

- Cuentas por cobrar - partes relacionadas

Las cuentas por cobrar se reconocen sobre la base de derechos reales con partes relacionadas. Las cuentas por cobrar por préstamos de largo plazo son reconocidas inicialmente en la fecha de la transacción de acuerdo con las cláusulas del instrumento. Estas son medidas al costo amortizado.

- Cuentas por pagar - partes relacionadas

Las cuentas por pagar se reconocen en función de las obligaciones reales con las partes relacionadas. Inicialmente se miden a valor razonable, menos los costos de transacción, y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

- Pasivo financiero y préstamos bancarios

Estos son medidos inicialmente al valor razonable, menos los costos de transacción, y subsecuentemente se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros



- Cuentas por pagar

Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción de acuerdo con las cláusulas contractuales del instrumento. Se llevan al costo, que se aproxima al costo amortizado.

g) Deterioro de valor de los activos

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor de los libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Los ajustes que se generan por este concepto registran en los resultados del año que se determinan.

- Activos financieros

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado; y
- Activos por contrario.

La estimación de pérdida por las pérdidas crediticias esperadas (PCE) es un monto igual a las PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes que se miden como PCE de 12 meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante el tiempo de vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.



Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

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

Esta incluye información y análisis cuantitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

La compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Si es necesario, la Compañía reconoce una estimación por PCE y considera que un activo financiero está en cumplimiento cuando:

- No es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como a la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

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

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

El período máximo considerado al estimar las PCE es el período contractual máximo durante la cual la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

- Activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los inventarios de repuestos y propiedad, planta y equipo, para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Si existen indicios de un posible deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro de valor en resultados.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo (unidades generadoras de efectivo o UGE) a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o UGE. El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta.

El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que pueden tener en el activo o UGE.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la UGE y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrateo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podrían haberse obtenido, neto amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro de valor para dicho activo.

h) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo de caja y depósitos bancarios en cuentas de ahorro y a la vista u otras cuentas sin ninguna restricción. La Compañía considera como equivalentes de efectivo todos los valores negociables altamente líquidos adquiridos con plazos de vencimiento originales iguales o inferiores a tres meses y que no están sujetos a riesgo significativo de pérdida de valor. Son medidos por sus valores nominales.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

i) Compañías relacionadas

Cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por cobrar se reconocen sobre la base de derechos reales con partes relacionadas. Las obligaciones en general son medidas al costo a su valor estimado.

Préstamos por cobrar y pagar a compañías relacionadas

Los préstamos por cobrar y pagar a compañías relacionadas se reconocen con base a su costo al momento que se transfiere el efectivo a la contraparte, por los cuales se generan intereses que son reconocidos como ingresos o gastos, según corresponda, en los resultados del ejercicio en que se devengan.

j) Inventarios de repuestos y combustibles

Los inventarios de repuestos son utilizados en los mantenimientos realizados a la planta de producción ubicada en el Municipio de Talnique, Departamento de La Libertad, y se registran al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina usando el método del costo promedio de adquisición que incluye el precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos, transporte, almacenamientos y otros costos directamente atribuibles.

Los inventarios reclasificados como no corrientes, son los repuestos y materiales disponibles para su uso en los mantenimientos en los equipos productivos y equipos auxiliares; conforme al plan de mantenimiento al final de cada año se hace la revisión de la existencia en bodega y se estima cuáles de dichos bienes no se utilizarán en el año siguiente.

k) Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias corresponden a aquellas inversiones en acciones que representan una participación en el patrimonio de otras empresas, en las cuales se posee control. Un inversionista controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir a esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.



Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Cuando no se cumplen las características antes mencionadas, no se posee control sobre la compañía participada quien no se convierte en una subsidiaria y, por lo tanto, no consolida los estados financieros de la participada. Asimismo, un inversionista tiene influencia significativa en la participada cuando tiene el poder de inferir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control o el control conjunto de ésta. Estas condiciones no se presentan en la inversión que la Compañía tiene en LaGeo, S.A. de C.V., y en la Compañía Eléctrica Cucumacayan, S.A. de C.V. (CECSA); ya que las mismas son controladas por Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), por tanto, no se aplica el método de la participación. Por consiguiente, estas inversiones se llevan bajo el método del costo, según el cual la inversión se mantiene al costo de adquisición, y se reconoce como ingreso las distribuciones de dividendos provenientes de las participadas cuando estos son decretados.

l) Propiedad, maquinaria y equipo

i. Reconocimiento y medición

Los activos fijos adquiridos directamente por INE se presentan al costo de adquisición y/o construcción, menos depreciación acumulada y estimación de deterioro. Las existencias de repuestos que se consideran capitalizables se presentan como un componente del activo fijo.

Durante el proceso de construcción, los costos por intereses del financiamiento que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de la propiedad, planta y equipo, se reconocen como parte del costo del activo, incluyéndose las comisiones originadas por compromisos contractuales.

En el caso de compra de piezas de repuesto, equipo auxiliar y equipos menores, se contabilizan como parte de los repuestos y consumibles, y se reconocen como gasto a medida que se van consumiendo; sin embargo, las piezas de repuestos importantes y el equipo de mantenimiento permanente, que se utilizan por más de un año, son clasificadas dentro de la propiedad, planta y equipo, siempre y cuando cumplan con las características establecidas para la clasificación.

Las utilidades o pérdidas por la venta de una partida de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando el precio de venta con el valor en libros del activo vendido, y son reconocidas netas en otros ingresos (gastos) en los resultados integrales del período.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

La propiedad, planta y equipo como maquinaria y equipo de producción, incluyendo terrenos y edificios, son revaluados cada 5 años. Quedan excluidos para esta revaluación todos los activos fijos relacionados a mobiliario, equipo de oficina y repuestos. Esta revaluación se contabiliza directamente al superávit por revalúo, en caso de existir devaluaciones, serán reconocidas como gastos del período después de haber agotado el superávit correspondiente.

ii. Depreciación

La depreciación se contabiliza en el estado de resultados bajo el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada de los activos como propiedad, planta y equipo. La vida útil estimada en los activos es como sigue:

<u>Tipos de Bienes</u>	<u>Definición de la vida útil depreciación financiera</u>	<u>Vida útil depreciación fiscal</u>
Mobiliario	2 años	2 años
Equipo informático	3 años	4 años
Vehículos	5 años	4 años
Repuestos	20 años	5 años
Edificaciones e instalaciones	50 años	20 años
Maquinaria	25 años	5 años

m) Activo por derecho de uso

Como Arrendatario - Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía. Cada pago de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el gasto financiero. El gasto financiero es cargado a los resultados durante el período de arrendamiento con el tipo de interés periódico constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

El activo por derecho de uso se amortiza linealmente durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Los activos por derecho de uso se miden inicialmente al costo, que comprenden el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago realizado antes o a partir de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo recibido, cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario y una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario de costos de remoción.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de i) pagos fijos, menos cualquier crédito por incentivos, ii) pagos de arrendamiento variables que se basan en un índice o una tasa, iii) montos que se espera sean abonados por el arrendatario bajo garantías de valor residual, iv) el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario bajo garantías de valor residual, iv) el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario se encuentra razonablemente seguro de ejercer esa opción, y v) pagos por penalización derivada de la terminación del arrendamiento, si las condiciones del arrendamiento admiten esta opción para el arrendatario.

Los pagos se encuentran utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si la tasa no puede ser determinada, se utiliza la tasa de endeudamiento del arrendador, para el caso se utiliza la tasa del préstamo al cual se obtuvo el financiamiento de la compra de los activos arrendados, siendo que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para solicitar los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.

Los pagos relacionados con arrendamientos de corto plazo y activos de bajo valor se reconocen linealmente como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos de corto plazo son arrendamientos con un plazo menor o igual a 12 meses. Los activos de bajo valor, comprenden principalmente equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Al terminar el plazo del arrendamiento. La Administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de rescisión. Las opciones de extensión (o períodos posteriores a la terminación) sólo se incluyen en las condiciones del contrato si se considera con razonable certeza que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

Como arrendador - cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo.

(Continúa)



Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si éste es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evolución, la Compañía considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los otros ingresos.

n) Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un evento pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. Los saldos de las provisiones son evaluados periódicamente y los ajustes requeridos se reconocen en los resultados del año.

o) Intereses

Los intereses devengados son reconocidos como gastos del período, salvo si fueran capitalizados. Los intereses se capitalizan si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos. Una vez finalizado dicho proceso se empieza a reconocerse como gastos del período.

p) Beneficios a empleados

Incluye todos los tipos de retribuciones que INE proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios, establecidos en el Reglamento Interno de Trabajo vigente y otros acuerdos que tenga INE.

i. Beneficios a corto plazo

INE otorga estos beneficios para los empleados activos, y son principalmente sueldos y salarios, vacaciones, aguinaldos, viáticos, contribuciones a la seguridad social, y se registran a gastos en el momento en que se incurren.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

ii. Beneficios a largo plazo

Los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de distribución definida, mediante el cual la Compañía y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, del pago de pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema. La contribución de la Compañía a ese plan de pensiones se reconoce en gastos cuando se incurre.

iii. Beneficios por terminación

De acuerdo con la legislación salvadoreña vigente, los empleados despedidos sin causa justificada deben recibir el pago de una indemnización por despido, equivalente a un mes de salario por cada año de trabajo (hasta un sueldo máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente) a la fecha en la cual sean despedidos, y en caso de renuncia voluntaria, conforme a la Ley de Beneficio Económico por Renuncia Voluntaria, la Compañía está obligada a pagar un máximo de dos salarios mínimos de quince días por cada año de trabajo.

La Compañía tiene la práctica de liquidar anualmente el pasivo laboral de su personal, reconociendo el gasto en los resultados del período, por lo que no es necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

q) Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido.

Impuesto corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre las utilidades gravables, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha de los estados financieros de conformidad con la Ley de Impuesto sobre la Renta.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Impuesto diferido

La Compañía reconoce el impuesto sobre la renta diferido de acuerdo a la Norma Internacional Contable N° 12, Impuesto a las ganancias. El impuesto es calculado sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles).

Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de que existan utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido, se reduce en la medida de que no es probable que el beneficio de impuesto se realizará.

Se presenta como un ingreso o un gasto dentro del estado de resultados y un activo o pasivo no corriente en el estado de situación financiera.

r) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de energía, son reconocidos sobre la base de acumulación y cuando los bienes y servicios han sido transferidos los derechos y aceptados por los clientes. Información adicional acerca de la política contable de la Compañía relacionada a ingresos es provista en la nota (16). Igual condición aplica para el reconocimiento de Otros ingresos.

En relación con los ingresos por intereses y dividendos, estos se reconocen de acuerdo con las siguientes bases:

- a) Los intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, teniendo en cuenta la tasa de interés pactada;
- b) Los dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos por parte del accionista, según acuerdo de Junta General de Accionista de la participada.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros



s) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos por generación y comercialización utilizados para las actividades productivas se reconocen cuando los inventarios son consumidos, así como de los bienes y servicios de los cuales se han recibido a satisfacción y de haber adquirido la obligación de pagarlos; los gastos de planta y administración se reconocen cuando se han recibido a satisfacción y de haber adquirido la obligación de pagarlos.

(2) Operaciones

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., (en adelante “INE” o la Compañía”) fue constituida como Sociedad Anónima de Capital Variable bajo las Leyes de la República de El Salvador, el 30 de enero de 2004, actualmente con domicilio en San Salvador.

La actividad principal de INE es la generación de energía eléctrica. Sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la Colonia y calle la Mascota N°261, San Salvador. La generación de energía eléctrica es realizada en la Central Eléctrica Talnique ubicada en calle antigua a Jayaque y calle a Cantón Los Sitios, Cantón El Tránsito, Municipio de Talnique, Departamento de la Libertad, El Salvador; actualmente INE cuenta con una capacidad instalada de 100MW, las cuales están constituidas por dos fases: Fase I, que es propiedad de la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL) con una capacidad de 50 MW, y que es arrendada a Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., (véase nota 21), y Fase II, con una capacidad de 50 MW, cuya inversión fue ejecutada por INE, y entró en operación comercial en mayo de 2009.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., es subsidiaria de la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL) y accionista mayoritaria de la Sociedad LaGeo, S.A. de C.V.; sin embargo, el control de LaGeo, S.A. de C.V., lo ejerce CEL (véase nota 9), quien es la controladora última del grupo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el número de empleados de INE era de 183 y 180, respectivamente.

(Continúa)



Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Caja	US\$	6,700	7,300
Bancos (a)		<u>13,658,598</u>	<u>7,807,687</u>
	US\$	<u>13,665,298</u>	<u>7,814,987</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponden a cuentas corrientes y no generan rendimientos por intereses; adicionalmente, no existe restricción en el uso del efectivo en bancos.

(4) Cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Clientes - Compañías distribuidoras y comercializadoras	US\$	11,846,245	11,633,779
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.		96,790	188,914
Anticipos a proveedores (a)		1,419,037	1,330,794
Deudores varios		123,789	82,201
Otras cuentas por cobrar (b)		93,590	1,406,247
Remanente de pago a cuenta de impuesto sobre la renta (nota 15)		<u>1,761,244</u>	<u>3,933,136</u>
	US\$	<u>15,340,695</u>	<u>18,575,071</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponden principalmente a anticipos realizados a proveedores por suministro de equipos para proyectos Fotovoltaicos, compra de repuestos y combustible un monto de US\$1,279,624 y US\$1,033,819, por compra de repuestos y combustibles.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

- (b) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a reclamo por seguro, y por ventas de aceites quemado. Al 31 de diciembre de 2021, se ha registrado en reclamos por seguro por daños en el generador 2, por valor de US\$1,312,578.

Las cuentas por cobrar a clientes son generadas por contratos financieros con las distribuidoras de energía eléctrica, los cuales en su mayor proporción son recuperables en un promedio de 30 días y la porción que se difiere por regulaciones del mercado se recupera en un promedio de 90 días.

Por lo anterior, no se identifican deterioros en los valores que se presentan, ya que son transacciones amparadas con contratos regulados por mercado y que son de fácil recuperación, ya que, conforme a lo establecido en el contrato, en caso de incumplimiento se aplicar recargo por mora con base a la tasa de interés publicada por el BCR para préstamos a empresas a un año más una prima establecida en los contratos, caso contrario se hacen efectiva las fianzas estipuladas en los contratos.

(5) Compañías relacionadas

Los saldos con Compañías relacionadas al 31 de diciembre se resumen a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar:		
Dividendos por cobrar a LaGeo, S.A. de C.V.	US\$ 19,364,364	27,596,469
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A. de C.V.	104,977	94,160
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL).	-	31,360
Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V.	<u>1,876,808</u>	<u>2,112,208</u>
	21,346,149	29,834,197
Porción de largo plazo de cuentas por cobrar relacionadas	<u>(1,627,212)</u>	<u>(1,878,155)</u>
	US\$ <u>19,718,937</u>	<u>27,956,042</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

El detalle de la porción a largo plazo de las cuentas por cobrar a relacionadas al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Préstamo otorgado - Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V.(a)	US\$ <u>1,627,212</u>	<u>1,878,155</u>

- (a) Corresponde a préstamo otorgado a ETESAL, S.A. de C.V., por venta de terreno por un plazo de 10 años a una tasa de interés del 7% anual con cuotas mensuales y sucesivas, garantía hipotecaria sobre el mismo inmueble.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Préstamos por pagar a compañía relacionada a largo plazo</u>		
Préstamo otorgado por LaGeo, S.A. de C.V., por un monto de US\$280,000,000, el 11 de diciembre de 2014, a 15 años plazo, a una tasa del 5.81% anual sobre saldos, pagadero mediante quince cuotas anuales de US\$28,009,846, pagaderos los días 15 de mayo de cada año, dichas cuotas incluyen pago de intereses y abonos a capital, garantizado con los dividendos que LaGeo, S.A. de C.V., decretará en cada año a Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. dicho préstamo se utilizó para la adquisición de las acciones que mantenía Enel Green Power en La Geo, S.A. de C.V.	US\$ 180,994,141	198,546,598
Menos:		
Vencimiento corriente de préstamo por pagar a compañía relacionada a largo plazo	<u>(24,591,401)</u>	<u>(24,261,130)</u>
Préstamo por pagar a compañía relacionada a largo plazo menos vencimiento corriente	US\$ <u>156,402,740</u>	<u>174,285,468</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por pagar:		
Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V. CUST	US\$ <u>52,300</u>	<u>175,024</u>
Dividendos por pagar:		
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL)	US\$ <u>-</u>	8,169,999
CLEA, S.A.	<u>-</u>	<u>1</u>
	US\$ <u> </u>	<u>8,170,000</u>
Ingresos por dividendos percibidos:		
LaGeo, S.A. de C.V.	US\$ <u>38,350,932</u>	<u>28,962,011</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre, se efectuaron las siguientes transacciones con la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Lempa (CEL):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pago de Dividendos	US\$ <u>12,799,999</u>	<u>8,960</u>
Arrendamiento de equipo y maquinaria		
NIIF 16 (nota 21)		
Amortización	US\$ <u>2,484,294</u>	2,334,863
Intereses	<u>2,824,420</u>	<u>2,946,413</u>
	US\$ <u>5,308,714</u>	<u>5,281,276</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre, se efectuaron las siguientes transacciones con Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V.:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Servicios	US\$ <u>900,556</u>	<u>705,441</u>
Intereses por venta de terreno	US\$ <u>139,795</u>	<u>155,705</u>
Derecho Servidumbre CET	US\$ <u>48,144</u>	<u>-</u>
Venta Porción Terreno CET	US\$ <u>394,488</u>	<u>-</u>
Pago Derecho Servidumbre	US\$ <u>12,268</u>	<u>-</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Durante el año terminado el 31 de diciembre se efectuaron las siguientes transacciones con LaGeo, S.A. de C.V.

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dividendos ganados (decretados)	US\$	<u>38,350,932</u>	<u>28,962,011</u>
Intereses sobre préstamos recibidos	US\$	<u>11,901,428</u>	<u>12,986,750</u>
Dividendos compensados	US\$	<u>31,004,089</u>	<u>31,126,695</u>
Pagos de dividendos recibidos	US\$	<u>15,578,947</u>	<u>4,315,789</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre, se efectuaron las siguientes transacciones con CLEA, S.A.:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pago de Dividendos	US\$	<u>1</u>	<u>-</u>
Intereses sobre préstamos otorgados	US\$	<u>4,456</u>	<u>4,456</u>

La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Beneficios a los empleados a corto plazo	US\$	<u>482,724</u>	<u>484,750</u>
Beneficios por terminación		<u>-</u>	<u>64,211</u>
	US\$	<u>482,724</u>	<u>548,961</u>

La Compañía es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas, que están bajo una misma dirección y control existiendo relaciones comerciales con las mismas. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo tales transacciones no sean mismas que resultarán con entidades independientes.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

(6) Repuestos y combustibles

Un resumen de los repuestos y combustibles al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bunker "C"	US\$ 1,964,390	491,445
Diesel	64,505	84,388
Lubricantes	149,637	84,374
Inventario de materiales	12,163	291,442
Inventario en proceso (Bunker "C")	331,269	306,761
Repuestos	<u>4,458,326</u>	<u>5,501,689</u>
	US\$ <u>6,980,290</u>	<u>6,760,099</u>
Inventario corriente	4,040,971	4,482,044
Inventario no corriente (a)	<u>2,939,319</u>	<u>2,278,055</u>
	US\$ <u>6,980,290</u>	<u>6,760,099</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde a repuestos y materiales clasificados como no corrientes, considerando el uso de los mismos en períodos posteriores.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el importe del consumo de repuestos y combustibles que se reconoció como costos y gastos del ejercicio fue de US\$15,811,019 y US\$7,130,707, los cuales son representados principalmente por el consumo 6,031,080.39 y 3,500,197.35 galones de bunker "C" respectivamente. Dicho incremento, se debe al incremento en generación de energía durante el año 2022.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros



(7) Propiedad, planta y equipo - neto

Resumen de propiedad, planta y equipo - neto al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

		Terrenos (c)	Edificios e instalaciones	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos auxiliares	Equipos Generación	Vehículos	Software	Obras en Procesos (a)	Total
Costo:										
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	6,289,363	16,109,612	2,392,509	20,720,929	33,434,980	114,327	436,567	381,564	79,879,851
Adiciones		-	-	81,325	709,656	-	-	-	501,199	1,292,180
Retiros		(175,005)	-	(25,803)	(76,986)	-	(24,779)	-	-	(302,573)
Ajustes y reclasificaciones		-	57,520	-	-	57,301	-	-	(370,831)	(256,010)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		6,114,358	16,167,132	2,448,031	21,353,599	33,492,281	89,548	436,567	511,932	80,613,448
Composición:										
Al costo		4,326,568	10,313,725	1,991,078	20,100,281	29,846,917	69,844	436,567	511,932	67,596,912
Revalúo (b)		1,787,790	5,853,407	456,953	1,253,318	3,645,364	19,704	-	-	13,016,536
Depreciación acumulada:										
Saldo al 31 de diciembre de 2021		-	(2,291,260)	(1,579,231)	(17,597,824)	(3,920,863)	(37,071)	(436,567)	-	(25,862,816)
Gasto por depreciación del año		-	(1,140,613)	(123,014)	(795,460)	(2,008,391)	(14,792)	-	-	(4,082,270)
Retiros		-	-	24,225	76,216	-	6,789	-	-	107,230
Saldo al 31 de diciembre de 2022		-	(3,431,873)	(1,678,020)	(18,317,068)	(5,929,254)	(45,074)	(436,567)	-	(29,837,856)
Valor neto en libros:										
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	6,289,363	13,818,352	813,278	3,123,105	29,514,117	77,256	-	381,564	54,017,035
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	6,114,358	12,735,259	770,011	3,036,531	27,563,027	44,474	-	511,932	50,775,592

Ciertos activos garantizan préstamos a largo plazo (véase nota 10).

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros



Resumen de propiedad, planta y equipo - neto al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos auxiliares	Equipos Generación	Vehículos	Software	Obras en procesos	Total
Costo:										
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	6,289,363	16,059,136	2,351,131	20,363,369	32,550,225	118,495	436,567	417,082	78,585,368
Adiciones		-	-	33,315	357,560	844,530	10,932	-	277,649	1,523,986
Retiros		-	-	-	-	-	(15,100)	-	-	(15,100)
Ajustes y reclasificaciones		-	50,476	8,063	-	40,225	-	-	(313,167)	(214,403)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		<u>6,289,363</u>	<u>16,109,612</u>	<u>2,392,509</u>	<u>20,720,929</u>	<u>33,434,980</u>	<u>114,327</u>	<u>436,567</u>	<u>381,564</u>	<u>79,879,851</u>
Composición:										
Al costo		4,423,793	10,256,205	1,935,556	19,467,611	29,789,616	85,617	436,567	381,564	66,776,529
Revalúo (b)		<u>1,865,570</u>	<u>5,853,407</u>	<u>456,953</u>	<u>1,253,318</u>	<u>3,645,364</u>	<u>28,710</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,103,322</u>
Depreciación acumulada:										
Saldo al 31 de diciembre de 2020		-	(1,148,579)	(1,435,187)	(16,768,089)	(1,965,039)	(20,765)	(436,567)	-	(21,774,226)
Gasto por depreciación del año		-	(1,142,681)	(144,044)	(829,735)	(1,955,824)	(21,786)	-	-	(4,094,070)
Retiros		-	-	-	-	-	5,480	-	-	5,480
Saldo al 31 de diciembre de 2021		<u>-</u>	<u>(2,291,260)</u>	<u>(1,579,231)</u>	<u>(17,597,824)</u>	<u>(3,920,863)</u>	<u>(37,071)</u>	<u>(436,567)</u>	<u>-</u>	<u>(25,862,816)</u>
Valor neto en libros:										
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	<u>6,289,363</u>	<u>14,910,557</u>	<u>915,944</u>	<u>3,595,280</u>	<u>30,585,186</u>	<u>97,730</u>	<u>-</u>	<u>417,082</u>	<u>56,811,142</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	<u>6,289,363</u>	<u>13,818,352</u>	<u>813,278</u>	<u>3,123,105</u>	<u>29,514,117</u>	<u>77,256</u>	<u>-</u>	<u>381,564</u>	<u>54,017,035</u>

Ciertos activos garantizan préstamos a largo plazo (véase nota 10).

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

(a) Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía tiene registrado en obras en proceso un monto de US\$486,626, correspondiente a inversión en el proyecto de la planta Fotovoltaica Talnique Solar, este proyecto será desarrollado contiguo a la Central Eléctrica Talnique ubicada en calle antigua a Jayaque y calle a Cantón Los Sitios, Cantón El Tránsito, Municipio de Talnique, Departamento de la Libertad, El Salvador, con una potencia de 17.04 KWp y con capacidad de generar anualmente 30,507 MWh, dicha generación se producirán a través de paneles solares monocristalinos bifaciales.

(b) Al 31 de diciembre de 2019, se practicó un valúo de la propiedad, planta y equipo, resultando un superávit de US\$8,441,761, el impuesto diferido asociado a este superávit es de es de US\$3,559,278. Dicho revalúo fue efectuado por la empresa Galdámez Sanabria Consultores, S.A. de C.V., inscrita en la Superintendencia Financiero bajo el número PV-005-96. La valuación fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales para Valoración, utilizando el método del costo de referencia de mercado y bajo los siguientes criterios: prudencia valorativa, probabilidad, rigurosidad, proporcionalidad y transparencia.

El método utilizado para el registro es de eliminación de la depreciación acumulada, siendo este uno de los métodos aceptados por NIC 16, en la cual establece que debe eliminarse la depreciación contra el importe en libros bruto del activo, de manera que lo que se reexpresa es el importe neto resultante, hasta alcanzar el importe revaluado del activo.

Al 31 de diciembre de 2022, no existen condiciones de cambios de valor en los activos sujetos de revaluación al 2022, por ello se espera el cumplimiento de plazo según política establecida por la Compañía.

(c) Según testimonio de escritura pública de fecha 20 de octubre de 2022, la Compañía realizó una venta de una porción de terreno de naturaleza rústica por un monto de US\$382,220 a Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V. (ETESAL); dicho inmueble, se encuentra situado en la Hacienda El Tránsito, correspondiente a la ubicación geográfica de Talnique, Departamento de La Libertad. Dicha transacción generó una ganancia en venta de inmueble por un monto de US\$297,264 (véase nota 19).

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

(8) Activos por derecho de uso - neto

El arrendamiento de la fase I, anteriormente se clasifica como arrendamiento operativo según la NIC 17, a partir del 1 de enero de 2019, se clasifican como arrendamiento financiero de acuerdo con la NIIF 16, reconocimiento un activo por derecho de uso y un pasivo de obligaciones de arrendamiento en el Estado de Situación Financiera y un gasto por depreciación y por intereses en el Estado de Resultados.

El reconocimiento inicial del derecho de uso y obligaciones por arrendamientos se determinó por medio del método de valor presente de las cuotas de arrendamiento cuyo valor promedio anual es de (US\$5,230,011), a un plazo de 15 años (US\$78,450,161), descontando dicho valor a una tasa nominal del 6.40% anual, determinando un monto a valor presente de US\$49,493,528. A continuación, se presenta un resumen de la aplicación contable del arrendamiento de acuerdo con NIIF 16.

Un resumen de los movimientos de activos por derecho de uso - neto al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

		Edificio e instalaciones	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos auxiliares	Equipos de generación	Total
<u>Costo:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021	US\$	16,515,546	1,541,546	395,765	31,040,671	49,493,528
<u>Amortización acumulada:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2021		(3,379,917)	(472,924)	(240,430)	(7,321,456)	(11,414,727)
Amortización por derecho de uso del año		(1,126,639)	(92,481)	(20,792)	(2,313,132)	(3,553,044)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		(4,506,556)	(565,405)	(261,222)	(9,634,588)	(14,967,771)
<u>Valor neto en libros:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	13,135,629	1,068,622	155,335	23,719,215	38,078,801
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	12,008,990	976,141	134,543	21,406,083	34,525,757

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Un resumen del movimiento de activos por derecho de uso - neto al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

		Edificio e instalaciones	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos auxiliares	Equipos de generación	Total
<u>Costo:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2021 y 2020	US\$	16,515,546	1,541,546	395,765	31,040,671	49,493,528
<u>Amortización acumulada:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2020		(2,253,278)	(355,146)	(167,649)	(4,896,257)	(7,672,330)
Amortización por derecho de uso del año		(1,126,639)	(117,778)	(72,781)	(2,425,199)	(3,742,397)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		(3,379,917)	(472,924)	(240,430)	(7,321,456)	(11,414,727)
<u>Valor neto en libros:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	14,262,268	1,186,400	228,116	26,144,414	41,821,198
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	13,135,629	1,068,622	155,335	23,719,215	38,078,801

(9) Inversiones accionarias y otras

El resumen de las inversiones accionarias y otras al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
LaGeo, S.A. de C.V. (a)	US\$	542,773,581	542,773,581
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (b)		<u>2,600,000</u>	<u>2,600,000</u>
	US\$	<u>545,373,581</u>	<u>545,373,581</u>

- (a) En LaGeo, la Compañía posee el 99.99% de su capital social. Dichas acciones están conformadas por tres bloques: 1) Las transferencias por la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), como aporte de capital social por la cantidad de US\$186,869,830; 2) Por la adquisición realizada por Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., en diciembre de 2014 por un monto de US\$278,403,751, correspondiente a la participación que ENEL Green Power tenía en LaGeo por el mismo valor; y 3) Por incremento de capital en LaGeo, S.A. de C.V., por un monto de US\$77,500,000.

(Continúa)



Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

A pesar de que INE es accionista mayoritaria en LaGeo, S.A. de C.V., no se posee la capacidad de influir en sus decisiones financieras y de operación y por tanto no ejerce control. Esta no constituye una subsidiaria bajo los conceptos de NIIF 10, y al no poseer influencia significativa no se aplica el método de la participación para el registro de estas inversiones. Por tal razón, a pesar de ser accionistas mayoritarios, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no realiza estados financieros consolidados.

LaGeo, S.A. de C.V., fue constituida el 31 de julio de 1998 bajo la denominación de Geotérmica Salvadoreña, S.A. de C.V., e inicio operaciones el 1 de noviembre de 1999, modificando su razón social de LaGeo, S.A. de C.V., el 5 de junio de 2003. Su actividad principal es la generación y comercialización de energía eléctrica a partir de los recursos geotérmicos. Actualmente, LaGeo opera las centrales geotérmicas de Ahuachapán y Berlín, ubicadas en los departamentos de Ahuachapán y Usulután, respectivamente, y tiene sus oficinas administrativas en Santa Tecla, Departamento de La Libertad.

Un resumen de la información financiera de LaGeo, S.A. de C.V., al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

Situación financiera al 31 de diciembre:

		<u>2022</u> (No Auditado)	<u>2021</u> (Auditado)
Activos corrientes	US\$	139,114,897	89,482,862
Activos no corrientes		<u>615,723,028</u>	<u>684,123,333</u>
Total de los activos		<u>754,837,925</u>	<u>773,606,195</u>
Pasivos corrientes		69,570,865	73,451,303
Pasivos no corrientes		<u>192,232,997</u>	<u>215,097,690</u>
Total de los pasivos		261,803,862	288,548,993
Patrimonio neto		<u>493,034,063</u>	<u>485,057,202</u>
Total de los pasivos más patrimonio	US\$	<u>754,837,925</u>	<u>773,606,195</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Resultados por el año terminado el 31 de diciembre:

		<u>2022</u> (No Auditado)	<u>2021</u> (Auditado)
Ingresos por venta de energía y otros servicios	US\$	141,473,702	135,911,241
Costo de ventas de energía y otros servicios		<u>(54,923,932)</u>	<u>(48,738,271)</u>
Utilidad bruta		86,549,770	87,172,970
Gastos de operación		<u>(18,256,912)</u>	<u>(20,561,301)</u>
Utilidad de operación		68,292,858	66,611,669
Otros ingresos y gastos - netos		<u>2,435,702</u>	<u>(10,967,104)</u>
Utilidad antes de impuesto		70,728,560	55,644,565
Impuesto sobre la renta		<u>(23,035,203)</u>	<u>(19,515,950)</u>
Utilidad neta	US\$	<u>47,693,357</u>	<u>36,128,615</u>

Las inversiones en las subsidiarias no se aplica el método de la participación, por lo cual no se posee control sobre las compañías participadas quienes no se convierten en subsidiarias, y tampoco tiene influencia significativa para poder intervenir en las decisiones de política financiera y operación de las participadas, por lo tanto, no consolida los estados financieros de las participadas; las inversiones de la Compañía se llevan bajo el método del costo, según el cual la inversión se mantiene al costo de adquisición.

- (b) En Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V., (CECSA), INE mantiene una inversión de US\$2,600,000, equivalente al 7.59% de la participación accionaria.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

(10) Préstamos bancarios

Un detalle de los préstamos bancarios a corto y largo plazo, se muestra a continuación:

<u>Préstamos a corto plazo</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Banco de América Central, S.A.:</u>		
Línea rotativa obtenido el 15 de Agosto de 2022, por un monto de US\$1,000,000 a 12 meses plazo, a una tasa de interés anual de 7.75%. Garantizado con pagaré avalado por LaGeo, S.A. de C.V. Crédito adquirido para capital de trabajo.	US\$ 750,000	1,000,000
Línea rotativa obtenido el 18 de junio de 2022, por un monto de US\$2,000,000 a 12 meses plazo, a una tasa de interés anual de 7.75%. Garantizado con pagaré avalado por LaGeo, S.A. de C.V. Crédito adquirido para capital de trabajo.	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
Total préstamos a corto plazo	US\$ <u>2,750,000</u>	<u>3,000,000</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Préstamo a largo plazo</u>		
<u>Banco Agrícola, S.A.:</u>		
Préstamo obtenido con el Banco Agrícola el 8 de diciembre de 2020, por un monto de US\$22,730,000, por reestructuración de deuda de los créditos con el BAC y BCIE. La tasa de interés contratada es del 6.25%, con fecha 16 de diciembre 2022 el banco notificó el cambio en la tasa de interés al 7% anual a partir de enero 2023, manteniendo el plazo de 5 años, pagaderos en 55 pagos mensuales de US\$469, 008 más un período de gracia de 4 meses a partir de la fecha de contratación y una última cuota por el saldo remanente, garantizado con:		
a) Prenda sin desplazamiento sobre la maquinaria y equipo de la fase II, hasta por un monto de US\$29,480,000.		
b) Cesión de beneficios de pólizas de seguro contra todo riesgo a favor del banco hasta por un monto de US\$29,480,000.		
c) Firma solidaria de la empresa LaGeo, S.A. de C.V.	US\$ 15,361,949	19,875,851
Menos:		
Vencimiento corriente de préstamo bancario a largo plazo	<u>(4,701,933)</u>	<u>(4,513,901)</u>
Préstamo bancario a largo plazo menos vencimiento corriente	US\$ <u>10,660,016</u>	<u>15,361,950</u>

(Continúa)



Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Los vencimientos futuros de capital al 31 de diciembre conforme al contrato de préstamo son los siguientes:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Exigible a un año	US\$	4,701,933	4,513,901
Entre uno a cinco años		<u>10,660,016</u>	<u>15,361,950</u>
	US\$	<u>15,361,949</u>	<u>19,875,851</u>

El contrato vigente del préstamo de largo plazo con el Banco Agrícola, contiene diversas cláusulas de cumplimiento con respecto a que la Compañía debe de mantener ciertas razones financieras relacionadas con la cobertura del EBITDA con respecto a la deuda.

(11) Cuentas por pagar a proveedores

Un resumen de las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Proveedores comerciales (a)	US\$	21,696	751,048
Otros proveedores (b)		<u>4,284,405</u>	<u>3,826,677</u>
	US\$	<u>4,306,101</u>	<u>4,577,725</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde a compras de combustible Bunker "C", a Puma El Salvador, S.A. de C.V.

(b) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se incluyen provisiones por compras de energía eléctrica a la Unidad de Transacciones, S.A. de C.V. (UT), por un monto de US\$4,047,322 y US\$3,176,598, respectivamente.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros



(12) Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un resumen de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Otras cuentas por pagar	US\$	11,384	10,479
Intereses por pagar		68,569	88,460
Prestaciones laborales		46,162	42,981
Beneficios a empleados		411,998	386,785
Provisiones (a)		453,222	2,785,357
Retenciones y descuentos		156,410	185,074
Otros impuestos por pagar (b)		48,897	1,770,463
Depósitos en garantía		<u>2,500</u>	<u>2,500</u>
	US\$	<u>1,199,142</u>	<u>5,272,099</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, las provisiones corresponden principalmente a compra de repuestos a proveedores locales y del exterior.

Al 31 de diciembre de 2021, las provisiones corresponden principalmente a reclamo de seguro por daños en el Generador No. 2 CET.

- (b) Al 31 de diciembre, los otros impuestos por pagar están integrados de la siguiente manera:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
IVA deducido (i)	US\$	-	1,723,272
Mandamientos de pago de IVA		-	14,189
Retención del 1% de IVA		2,369	2,846
IVA debito fiscal		46,528	28,291
Impuesto sobre la renta - ganancia capital		<u>-</u>	<u>1,865</u>
	US\$	<u>48,897</u>	<u>1,770,463</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2021, corresponde al registro de una provisión por pagar en concepto de IVA por intereses de préstamo que se mantenía con LaGeo, S.A. de C.V. que suman US\$1,723,272 (véase nota 20).

(Continúa)



Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

(13) Capital social

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de US\$293,648,790, para ambos años, representando por 29,364,879 acciones comunes y nominativas de US\$10 cada una. El capital social mínimo es de US\$1,257,160.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la distribución accionaria del capital social de INE es de la siguiente manera: Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL) poseedora de 29,364,877 acciones (99.99%) y la Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A., un total de dos acciones (0.01%).

(14) Regímenes legales aplicables a las utilidades acumuladas

Las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ascienden a US\$88,481,669 y US\$64,745,305, respectivamente. No existe un período límite para la distribución de dividendos en efectivo de las utilidades correspondan al año fiscal 2011 en adelante, serán sujetas una retención de impuesto sobre la renta de cinco por ciento que constituirá pago del impuesto para el accionista que recibe el dividendo.

En acta N° 122 de Junta General de Accionistas del 1 de Julio de 2022, en su punto número 8, se acordó distribuir utilidades, por un monto de US\$4,630,000, y que provienen de utilidades del ejercicio 2017, a favor de la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa.

La Compañía debe destinar anualmente un siete por ciento de sus utilidades para constituir una reserva legal hasta llegar a un 20% del capital social. Esta reserva debe ser mantenida en la forma que prescribe la Ley, la cual requiere que cierta porción de ella sea invertida en determinados tipos de activos, el saldo de esta reserva al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a US\$40,554,797 y US\$38,150,713, respectivamente, el cual equivale al 13.81% y 12.99%, respectivamente, del capital social.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Superávit por revaluación

Al 31 de diciembre, corresponden al superávit generado por la revaluación de activos que se realiza cada 5 años, el detalle es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Superávit por revaluación de bienes US\$	11,104,637	10,776,360
Disminución en revaluación por venta de inmueble	(77,780)	-
Impuesto sobre la renta diferido relativo al superávit por revaluación	<u>325,850</u>	<u>328,277</u>
US\$	<u>11,352,707</u>	<u>11,104,637</u>

(15) Impuesto sobre la renta

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y diferido registrado en el estado de resultados integral, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta corriente - gasto US\$	(4,522,854)	(1,773,989)
Ingreso de impuesto sobre la renta diferida	<u>949,248</u>	<u>969,934</u>
US\$	<u>(3,573,606)</u>	<u>(804,055)</u>

Impuesto sobre la renta corriente

El gasto de Impuesto sobre la Renta, por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, ascendió a US\$4,522,854 y US\$1,773,989, a una tasa efectiva del 13.17% y 13.45%, respectivamente. Esta cantidad difiere del monto que resultaría de aplicar la tasa de impuesto a la utilidad antes del Impuesto sobre la Renta, según conciliación que se presenta a continuación:

(Continúa)



Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto que resultaría al aplicar la tasa impositiva a la utilidad antes del impuesto sobre la renta	US\$ 10,303,216	3,957,131
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	3,171,977	4,060,655
Gastos por efecto arrendamiento financiero	320,625	422,261
Reserva legal deducible	(479,658)	(188,361)
Ingresos sujetos a retención definitiva (a)	(11,505,280)	(8,688,603)
Ingresos no gravados	1,018,396	1,106,331
Ganancia por venta de muebles e inmuebles (10%)	30,051	1,865
Depreciación fiscal	<u>(665,625)</u>	<u>(669,414)</u>
Sub total	2,193,702	1,865
Retención por dividendos (5%) (a)	<u>2,329,152</u>	<u>1,772,124</u>
Total de impuesto sobre la renta	US\$ <u>4,522,854</u>	<u>1,773,989</u>

(a) Corresponden a dividendos recibidos de LaGeo, S.A. de C.V., los cuales son considerados como ingresos sujetos a retención definitivamente del 5% del impuesto sobre la renta para los accionistas.

Al 31 de diciembre, el remanente de pago a cuenta de impuesto sobre la renta, se determina de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta	US\$ 2,193,702	-
Pago a cuenta del impuesto sobre la renta	(3,931,271)	(3,918,436)
Retenciones e intereses devengado	<u>(23,675)</u>	<u>(14,700)</u>
Impuesto por reclamar (véase nota 4)	US\$ <u>1,761,244</u>	<u>(3,933,136)</u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del Impuesto sobre la Renta presentadas por la Compañía para los años 2022, 2021 y 2020.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Impuesto sobre la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Administración registró, con base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el Impuesto sobre la Renta diferido, según se resume a continuación:

Cálculo de impuesto diferido 2022

		Diferencias temporarias		Impuesto diferido	
		Deducibles	Imponibles	Activo	Pasivo
<u>2022</u>					
Provisión de bonificaciones	US\$	152,290	-	45,687	-
Provisión de indemnizaciones		1,277	-	383	-
Pasivo por arrendamiento		5,891,769	-	1,767,531	-
Incentivos		258,430	-	77,529	-
Dividendos pendientes de recibir		-	19,364,364	-	968,218
Revalúo de maquinaria y equipo		-	7,861,958	-	2,358,587
Revalúo de inmuebles		-	1,787,790	-	178,779
Diferencia en gasto por depreciación fiscal/financiera		-	25,363,976	-	7,609,193
	US\$	<u>6,303,766</u>	<u>54,378,088</u>	<u>1,891,130</u>	<u>11,114,777</u>
<u>2021</u>					
Provisión de bonificaciones	US\$	149,182	-	44,755	-
Pasivo por arrendamiento		4,823,019	-	1,446,906	-
Incentivos		248,104	-	74,431	-
Dividendos pendientes de recibir		-	27,596,468	-	1,379,824
Revalúo de maquinaria y equipo		-	8,922,196	-	2,676,659
Revalúo de inmuebles		-	1,865,569	-	186,557
Diferencia en gasto por depreciación fiscal/financiera		-	26,072,655	-	7,821,797
	US\$	<u>5,220,305</u>	<u>64,456,888</u>	<u>1,566,092</u>	<u>12,064,837</u>
Variaciones netas en impuesto diferido corriente (2022-2021)				US\$	<u>325,038</u>
				Ingreso por impuesto diferido	US\$ <u>1,275,098</u>
				Ingreso por impuesto diferido del ejercicio	949,248
				Ingreso por impuesto diferido en otros componentes del patrimonio	US\$ <u>325,850</u>
				Ingreso por impuesto diferido	US\$ <u>1,275,098</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros



Cálculo de impuesto diferido 2021

	Diferencias temporarias		Impuesto diferido	
	Deducibles	Imponibles	Activo	Pasivo
<u>2021</u>				
Provisión de bonificaciones	US\$ 149,182	-	44,755	-
Pasivo por arrendamiento	4,823,019	-	1,446,906	-
Incentivos	248,104	-	74,431	-
Dividendos pendientes de recibir	-	27,596,468	-	1,379,824
Revalúo de maquinaria y equipo	-	8,922,196	-	2,676,659
Revalúo de inmuebles	-	1,865,569	-	186,557
Diferencia en gasto por depreciación fiscal/financiera	-	26,072,655	-	7,821,797
	US\$ 5,220,305	64,456,888	1,566,092	12,064,837
<u>2020</u>				
Provisión de bonificaciones	US\$ 158,865	-	47,660	-
Pasivo por arrendamiento	3,415,483	-	1,024,644	-
Incentivos	270,565	-	81,170	-
Dividendos pendientes de recibir	-	34,076,920	-	1,703,846
Revalúo de maquinaria y equipo	-	10,016,452	-	3,004,936
Revalúo de inmuebles	-	1,865,579	-	186,558
Diferencia en gasto por depreciación fiscal/financiera	-	26,850,298	-	8,055,090
	US\$ 3,844,913	72,809,249	1,153,474	12,950,430
Variaciones netas en impuesto diferido corriente (2021-2020)			US\$ 412,618	885,593
		Ingreso por impuesto diferido	US\$ 1,298,211	
		Ingreso por impuesto diferido del ejercicio		969,934
		Ingreso por impuesto diferido en otros componentes del patrimonio	US\$ 328,277	
		Ingreso por impuesto diferido	US\$ 1,298,211	

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros



(16) Ingresos por venta de energía

Un resumen de los ingresos por venta de energía al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por ventas de energía en mercado spot	US\$	3,296,066	1,048,407
Ingresos por ventas de energía en contratos con clientes		<u>75,026,071</u>	<u>59,631,779</u>
		78,322,137	60,680,186
Cargo por Uso de Sistema de Transacción CUST (a)	US\$	<u>(847,636)</u>	<u>(650,521)</u>
	US\$	<u><u>77,474,501</u></u>	<u><u>60,029,665</u></u>

- (a) Debido a la adopción de la NIIF 15 en 2018, la Administración determinó el efecto de eliminación de los ingresos y costos de producción, lo relacionado al cargo por Uso del Sistema de Transmisión (CUST), debido a que es un costo que es pagado por la Compañía y reembolsado por los clientes, ya que la responsabilidad de la Compañía es inyectar y no el servicio de transmisión de energía (véase nota 17).

El ingreso es medido en base a la consideración específica en un contrato con los clientes. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre los bienes o servicios al cliente. La siguiente descripción proporciona información sobre la naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago, y las políticas contables relacionadas a ingresos.

Ventas de energía e ingresos por comercialización de energía

- Identificación de contratos con clientes: La Compañía ha identificado todos los contratos con clientes, cuyos plazos son de uno a tres años, y ha evaluado que los contratos legalmente forzados y que los siguientes criterios son cumplidos: (a) el contrato es aprobado y las partes se comprometen con sus obligaciones; (b) los términos de los derechos de servicios y pagos han sido identificados; (c) el contrato tiene sustancia comercial; y (d) existe la probabilidad que la Compañía reciba la consideración a la que tiene derecho.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

- Naturaleza y oportunidad de satisfacción de obligaciones de desempeño, incluyendo términos significativos de pago: Los clientes obtienen control de la energía cuando ésta es servida al cliente por medio de la inyección de la energía en el sistema de transmisión. La factura correspondiente es generada mensualmente con la medición hecha por la Unidad de Transacciones, que es la entidad a cargo de medir la energía inyectada por el productor o comercializador y recibida por el sistema de transmisión. En términos generales, la factura es pagada por el cliente en un plazo de 30 días. La venta de energía producida por la Compañía y la energía servida en actividades de comercialización, tienen sustancialmente el patrón de transferencia al cliente en el tiempo; sin embargo, para propósitos informativos, la Compañía revela cada concepto de venta de energía.
- La Compañía determina si actúa como principal o agente, si controla o no los bienes o servicios específicos que se prometen al cliente antes que el control es transferido al cliente. Algunos indicadores de control son (a) tener la responsabilidad primaria de proveer los bienes o servicios, (b) asumir los riesgos de inventario y (c) tener discrecionalidad de establecer los precios de los bienes o servicios. Cuando la Compañía actúa como agente, reconoce el ingreso sobre una base neta, correspondiente a cualquier honorario o comisión del cual la Compañía espera tener derecho. La Compañía no tiene influencia en la fijación de los precios, ya que los precios del servicio de transmisión son determinados por una agencia reguladora. Este cargo, en El Salvador, se conoce como cargo por Uso de Sistemas de Transmisión (CUST), por lo que la Compañía actúa como agente.
- Determinación del precio de transacción: el precio de transacción representa el monto de la consideración que la Compañía espera recibir a cambio de transferir la energía prometida al cliente, excluyendo montos cobrados por cuenta de terceros (v. gr., impuesto al valor agregado a los cargos por uso del sistema de transmisión), los cuales han sido claramente identificados por la Compañía en sus contratos.
- Distribución del precio de transacción: La Compañía ha evaluado que el precio de la transacción ha sido debidamente distribuido ya que no hay obligaciones de desempeño separadas que se identifiquen en los contratos.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

- Política de reconocimiento de ingresos: La Compañía reconoce el ingreso cuando la obligación de desempeño descrita anteriormente ha sido satisfecha por medio de la transferencia de energía al cliente en el momento de la inyección de la energía en el sistema de transmisión.

(17) Costo de energía eléctrica

Un resumen de los costos de energía eléctrica al 31 de diciembre es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Compras de energía en el mercado de spot	US\$	33,474,224	32,504,744
Cargos del sector		3,560,388	2,929,278
Combustibles y lubricantes		14,559,137	6,322,002
Costo de distribución		857,056	653,321
Costos de comercialización		<u>298,455</u>	<u>231,957</u>
		52,749,260	42,641,302
Cargo por Uso de Sistema de Transmisión CUST (nota 16)		<u>(847,636)</u>	<u>(650,521)</u>
	US\$	<u><u>51,901,624</u></u>	<u><u>41,990,781</u></u>

(18) Gastos de operación

Un resumen de los gastos de operación al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos de planta:			
Mantenimiento y reparación de maquinaria	US\$	2,849,115	1,610,779
Depreciación y amortización		3,832,307	3,839,047
Amortización por derecho de uso		3,553,044	3,742,398
Sueldos y prestaciones		2,849,326	3,022,173
Seguridad social y pensiones		238,832	245,035
Impuestos, tasas y derechos		66,533	72,781
Otros gastos		<u>633,425</u>	<u>595,901</u>
	US\$	<u><u>14,022,582</u></u>	<u><u>13,128,114</u></u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos de administración:			
Sueldos y prestaciones	US\$	2,486,922	2,608,204
Seguridad social y pensiones		181,158	179,333
Depreciación y amortización		249,641	255,023
Gastos no deducibles		103,156	45,784
Otros deducibles		<u>1,269,572</u>	<u>1,044,629</u>
	US\$	<u>4,290,449</u>	<u>4,132,973</u>

(19) Otros ingresos

Un resumen de los otros ingresos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por reintegro de seguros (a)	US\$	2,390,178	134,334
Diferencia cambiaria		18,464	3,076
Ganancia en venta activo fijo (b)		300,513	-
Ingresos no reconocidos en ejercicios anteriores (c)		1,723,322	-
Otros ingresos (d)		<u>106,211</u>	<u>358,392</u>
	US\$	<u>4,538,688</u>	<u>495,802</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a indemnización por daño en generadores N° 2 y N° 9. Al 31 de diciembre de 2021, corresponde al reclamo por pérdida consecuencial de ingreso por daños en los generadores N° 2 y N° 9.
- (b) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde principalmente a ganancia por un monto de US\$297,264, por venta de porción de terreno a Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V. (ETESAL) (véase nota 7).
- (c) Al 31 de diciembre de 2022 los US\$1,723,322, corresponde a liquidación provisión impuesto IVA LaGeo.
- (d) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde principalmente ingresos por derechos de servidumbre, retiro de lodos y licitaciones. Al 31 de diciembre de 2021, corresponde principalmente a liquidar la provisión de impuesto municipal sobre los activos arrendados propiedad de CEL, por valor de US\$237,853.

(Continúa)



Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

(20) Otros gastos

Un resumen de los otros gastos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Otros gastos (a)	US\$	1,369,191	1,494,051
Gastos no reconocidos ejercicios anteriores (b)		172,297	-
Pérdida por retiro de propiedad		<u>2,347</u>	<u>9,619</u>
	US\$	<u>1,543,835</u>	<u>1,503,670</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde principalmente a la provisión registrada por la Compañía para cubrir reclamos fiscales relacionados con IVA generado por el pago de intereses por el préstamo manteniendo con LaGeo, S.A. de C.V., por un monto de US\$1,369,191 y US\$1,494,051, respectivamente.

(b) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde principalmente a gasto de impacto ambiental, complemento prima seguro médico 20/21 y pago UT por reintegro a DEL SUR.

(21) Arrendamientos por derecho de uso

La Compañía firmó un contrato de arrendamiento el 15 de diciembre de 2006, el cual está constituido por infraestructura, maquinaria y equipos auxiliares (Fase I de la Central Eléctrica), para ser utilizado por la producción y comercialización de energía eléctrica, el contrato se renueva anualmente.

De acuerdo con el contrato, es responsabilidad de INE el cumplimiento de los mantenimientos y compromisos ambientales derivados del uso de los bienes arrendados que sean establecidos por el Ministerio del Medio Ambiente y Recursos Naturales.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

El arrendamiento de la fase I, anteriormente se clasifica como arrendamiento operativo según la NIC 17, a partir del 1 de enero de 2019, se clasifican como arrendamiento financiero de acuerdo con la NIIF 16, reconocimiento un activo por derecho de uso y un pasivo de obligaciones de arrendamiento en el Estado de Situación Financiera y un gasto por depreciación y por intereses en el Estado de Resultados.

El reconocimiento inicial del derecho de uso y obligaciones por arrendamientos se determinó por medio del método de valor presente de las cuotas de arrendamiento cuyo valor promedio anual es de (US\$5,230,011), a un plazo de 15 años (US\$78,450,161), descontando dicho valor a una tasa nominal de 6.40% anual, determinando un monto a valor presente de US\$49,493,528. A continuación, se presenta un resumen de la aplicación contable del arrendamiento de acuerdo con NIIF 16.

Un resumen por derecho de uso relacionado al arrendamiento de la Fase I, por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

Activo por derecho de uso:

2022

		Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos auxiliares	Equipos de generación	Total
<u>Costo:</u>						
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021	US\$	16,515,546	1,541,546	395,765	31,040,671	49,493,528
<u>Amortización acumulada:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2021		(3,379,917)	(472,924)	(240,430)	(7,321,456)	(11,414,727)
Amortización del año		(1,126,639)	(92,481)	(20,792)	(2,313,132)	(3,553,044)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		(4,506,556)	(565,405)	(261,222)	(9,634,588)	(14,967,771)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	US\$	12,008,990	976,141	134,543	21,406,083	34,525,757

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

2021

		Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos auxiliares	Equipos de generación	Total
Costo:						
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020	US\$	16,515,546	1,541,546	395,765	31,040,671	49,493,528
Amortización acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2020		(2,253,278)	(355,146)	(167,648)	(4,896,258)	(7,672,330)
Amortización del año		(1,126,639)	(117,778)	(72,782)	(2,425,198)	(3,742,397)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		(3,379,917)	(472,924)	(240,430)	(7,321,456)	(11,414,727)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	US\$	13,135,629	1,068,622	155,335	23,719,215	38,078,801

Pasivo por arrendamiento:

2022

		Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos auxiliares	Equipos de generación	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021	US\$	16,515,546	1,541,546	395,765	31,040,671	49,493,528
Pagos Acumulado:						
Pagos al 31 de diciembre de 2021		(2,199,594)	(205,309)	(52,709)	(4,134,097)	(6,591,709)
Pagos del año		(828,987)	(77,377)	(19,865)	(1,558,065)	(2,484,294)
Pagos al 31 de diciembre de 2022		(3,028,581)	(282,686)	(72,574)	(5,692,162)	(9,076,003)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	US\$	13,486,965	1,258,860	323,191	25,348,509	40,417,525

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

2021

		Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos auxiliares	Equipos de generación	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2021 y 2020	US\$	16,515,546	1,541,546	395,765	31,040,671	49,493,528
Pagos Acumulado:						
Pagos al 31 de diciembre de 2020		(1,420,471)	(132,586)	(34,039)	(2,669,750)	(4,256,846)
Pagos del año		(779,123)	(72,723)	(18,670)	(1,464,347)	(2,334,863)
Pagos al 31 de diciembre de 2021		(2,199,594)	(205,309)	(52,709)	(4,134,097)	(6,591,709)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	US\$	14,315,952	1,336,237	343,056	26,906,574	42,901,819

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial del pasivo	US\$	40,417,525	42,901,819
Porción corriente		<u>(2,643,289)</u>	<u>(2,484,294)</u>
Porción a largo plazo	US\$	<u>37,774,236</u>	<u>40,417,525</u>

Un resumen de obligaciones por arrendamiento de la Fase I, por el año terminado al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al 1 de enero	US\$	42,901,819	45,236,682
Cargo por amortización a capital		<u>(2,484,294)</u>	<u>(2,334,863)</u>
	US\$	<u>40,417,525</u>	<u>42,901,819</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros



Importes reconocidos en resultados:

Un resumen de los importes reconocidos en resultados por arrendamientos de la Fase I, por el año terminado al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gasto por intereses	US\$	2,824,420	2,946,413
Gasto por depreciación		<u>4,081,948</u>	<u>3,742,398</u>
	US\$	<u>6,906,368</u>	<u>6,688,811</u>

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Arrendamiento bajo la NIC 17 (nota 23)			
Gastos por arrendamientos	US\$	<u>5,308,714</u>	<u>5,281,276</u>

(22) Información suplementaria al estado de flujo

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dividendos compensados	US\$	<u>31,004,089</u>	<u>31,126,695</u>
Compensación de dividendos decretados con préstamo por pagar a relacionadas	US\$	<u>16,901,863</u>	<u>16,005,896</u>
Compensación de dividendos decretados con intereses por pagar a relacionadas	US\$	<u>12,552,022</u>	<u>13,564,463</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros



(23) Compromisos y contingencias

Obligaciones contractuales con clientes

INE tenía contratado con las compañías distribuidoras de energía eléctrica con una potencia de 84.056 MW hasta el mes de marzo 2020, entrando en vigencia los nuevos contratos en el mes de abril del 2020 con una potencia de 78.581 MW. Estas distribuidoras demandaron 447,532 y 447,478 MWh durante los períodos de 2022 y 2021, dicha demanda se satisfizo de forma horaria a través de la generación de la Central Eléctrica Talnique y compras de energía en el MRS, dichos contratos son liquidados mensualmente y pagaderos el último día del mes siguiente; adicionalmente, los contratos son regulados a través de la SIGET, y cuenta con la cláusula de garantía que permite un grado de certeza alto para la empresa en la obtención de flujos futuros provenientes de las actividades ordinarias.

En diciembre de 2019, la Compañía participó en la nueva licitación promovida por SIGET, habiendo ganado dicho proceso, y firmado los nuevos contratos para el suministro de energía y potencia por un plazo de 33 meses, cuya vigencia inició en abril de 2020.

En diciembre de 2022, la Compañía en conjunto con las distribuidoras de energía eléctrica ampliaron el plazo de los contratos a 33 meses adicionales, contratos que aseguran el suministro de energía y potencia por el período antes descrito, acto realizado a través de adenda a los contratos, los cuales están inscritos en la SIGET.

Compromiso de arrendamiento

El 15 de diciembre de 2006, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento de equipo, para ser utilizado en la producción y comercialización de energía eléctrica a la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), el cual se renueva anualmente, estableciéndose un canon mensual de arrendamiento de US\$440,106 y US\$442,393 para 2022 y 2021 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el monto de los pagos a futuros mínimos hasta un año es de US\$5,281,276 y US\$5,308,714, respectivamente para cada año. De acuerdo con el contrato, es responsabilidad de INE el cumplimiento de compromisos ambientales derivados del uso de los bienes arrendados que sean establecidos por el Ministerio del Medio Ambiente y Recursos Naturales.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros



Contratos de suministros de combustible para la generación

El día 16 de octubre de 2019, se firmó un contrato con la empresa Distribuidora de Lubricantes y Combustibles, S.A. de C.V., para un período de 24 meses contados a partir de la fecha de la firma. Contratación que fue realizada a través de un concurso público.

El mes de septiembre de 2021, se acordó ampliar el contrato con vigencia hasta abril de 2022.

El 14 de marzo de 2022, se firmó “Contrato Suministro de Bunker C, para la Central Eléctrica Talnique” con la Sociedad Puma El Salvador, Sociedad Anónima de Capital Variable, con vigencia hasta marzo de 2023.

Avales

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la empresa ha otorgado avales para préstamos a compañías relacionadas:

<u>Institución bancaria</u>		<u>Saldo 2022</u>	<u>Saldo 2021</u>	<u>Referencia</u>	<u>Clase de garantía</u>
Banco de América Central, S.A.	US\$	1,852,064	2,049,106	S/N	Pagaré
Banco Centroamericano de Integración económica		<u>301,000,000</u>	<u>301,000,000</u>	S/N	Pagaré
Total	US\$	<u>302,852,064</u>	<u>303,049,106</u>		

Garantías

Al 31 de diciembre, se poseen las siguientes garantías bancarias vigentes:

2022

<u>Banco</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>2022</u>
Banco de América Central, S.A.	13 de marzo de 2020	13 de marzo de 2023	303,217
	25 de abril de 2022	25 de abril de 2023	6,500,000
Banco Promerica, S.A.	11 de mayo de 2022	11 de mayo de 2023	73,182

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros



2021

<u>Banco</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>2021</u>
	13 de marzo de 2020	13 de marzo de 2023	303,217
Banco de América Central, S.A.	15 de abril de 2021	15 de abril de 2022	2,000,000
	4 de junio de 2021	4 de junio de 2022	2,500,000

Contingencias

Según carta de abogados de fecha 23 de enero de 2023, la Compañía posee los siguientes litigios pendientes:

- Proceso contencioso administrativo contra resoluciones emitidas por el Tribunal de Apelaciones de Impuestos Internos del Ministerio de Hacienda. US\$228,545 al 31 de diciembre de 2022 se encuentra en espera de resolución.
- Pagos pendientes a favor de INE por parte de la Sociedad Energía para el Caribe, S.A. de C.V., por un monto de US\$271,700; Dicha Sociedad se encuentra en proceso de liquidación y a pesar de todos los esfuerzos extrajudiciales para concretar, al 31 de diciembre de 2022, no se ha logrado solventar el caso.
- Pagos pendientes a favor de INE por parte de Abruzzo, S.A. de C.V., por un monto total de US\$473,539, para lo cual se ha firmado un acta de reconocimiento por parte de Abruzzo, el día 29 de junio de 2021; sin embargo, al 31 de diciembre de 2022, se encuentran pendientes pagos que devienen del acta de reconocimiento en mención.

(24) Instrumentos financieros - valor razonable y administración de riesgos

A. Clasificación y valores razonables

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

La clasificación de los activos financieros según la NIIF 9 se basa generalmente en el modelo del negocio en el que se gestiona un activo financiero y sus características de flujo de efectivo contractuales. Bajo la NIIF 9, los derivados implícitos en contratos donde el principal es un activo financiero en el alcance de la norma se preparan. En cambio, la clasificación de los instrumentos financieros híbridos se evalúa tomados en conjunto.

La siguiente tabla muestra los valores en libros y valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. No incluye información de valor razonable de activos y pasivos financieros que no son medidos a su valor razonable si su valor en libros se aproxima a su valor razonable, incluyendo las cuentas por cobrar:

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022	Nota	Valor en libros				Valor razonable		
		VRCR- instrumentos de deuda	VRCORI - instrumentos de deuda	Costos amortizados	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros no medidos al valor razonable								
Efecto y equivalentes de efectivo	3	-	-	13,665,298	-			
Cuentas por cobrar	4	-	-	15,340,695	-			
Cuentas por cobrar partes relacionadas	5	-	-	21,346,149	-			
Total		-	-	50,352,142	-			
Pasivos financieros no medidos al valor razonable								
Préstamo por pagar a corto plazo	10	-	-	2,750,000	-			
Préstamos por pagar largo plazo	10	-	-	15,361,949	-			
Préstamos por pagar a relacionadas	5	-	-	180,994,141	-			166,327,342
Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto plazo	5	-	-	-	52,300			
Cuentas por pagar a proveedores	11	-	-	-	4,306,101			
Pasivo por arrendamiento financiero	21	-	-	-	40,417,525			
Total		-	-	199,106,090	44,775,926			



(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021	Nota	Valor en libros				Valor razonable		
		VRCR- instrumentos de deuda	VRCORI - instrumentos de deuda	Costos amortizados	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros no medidos al valor razonable								
Efecto y equivalentes de efectivo	3	-	-	7,814,987	-			
Cuentas por cobrar	4	-	-	18,575,071	-			
Cuentas por cobrar partes relacionadas	5	-	-	29,834,197	-			
Total		-	-	56,224,255	-			
Pasivos financieros no medidos al valor razonable								
Préstamo por pagar a corto plazo	10	-	-	3,000,000	-			
Préstamos por pagar largo plazo	10	-	-	19,875,851	-			
Préstamos por pagar a relacionadas	5	-	-	198,546,598	-			190,871,182
Cuentas por pagar a compañías relacionadas como plazo	5	-	-	-	175,024			
Cuentas por pagar a proveedores	11	-	-	-	4,577,725			
Pasivo por arrendamiento financiero	21	-	-	-	42,901,819			
Total		-	-	221,422,449	47,654,568			





(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Medición del valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por un pasivo en una transacción entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento (nivel 1). Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos y pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base recurrente. Si esta información no está disponible, se acude a precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activo o precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos (nivel 2). La compañía no tiene instrumentos clasificados en niveles 1 y 2.

Cuando no existe información disponible para datos de entrada en nivel 1 o nivel 2, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables (nivel 3). La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo para datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. La diferencia es reconocida en otros resultados integrales hasta tanto se realice la venta del instrumento financiero.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados, para el resto de los otros instrumentos financieros la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros



B. Administración del riesgo financiero

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado resultante de cambios en tasas de cambio, tasa de interés y en precio, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos establecidos por la administración financiera de la Compañía.

Esta nota proporciona información sobre la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos anteriores, los objetivos de la Compañía, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, así como la gestión de sus requerimientos de capital. En los estados financieros se incluye información cuantitativa más detallada.

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de elaborar y monitorear las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos se revisan regularmente a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

Por medio de capacitación y de sus normas y procedimientos de gestión, la Compañía se enfoca en desarrollar un ambiente de control disciplinario y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La Junta Directiva, supervisa como la Administración de la Compañía monitorea y cumple con las políticas y procedimientos de administración de riesgos y revisa si la política de gestión de riesgos es apropiada, con relación a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de crédito

INE vende su energía en el Mercado Regulador del Sistema (MRS), operado por la Unidad de Transacciones, S.A. de C.V., y a través de contratos firmados con las compañías distribuidoras, lo cual reduce el riesgo de crédito para la entidad.

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

La exposición al riesgo crediticio es bajo debido a que opera en un sector organizado y normado, existen contratos de largo y mediano plazo a un precio de energía y plazos de pago pactado los cuales están de conformidad a lo establecido en el Reglamento de Operación del Sistema de Transmisión y del Mercado mayorista basado en costos de producción.

Para las ventas realizadas en el mercado spot, la liquidación de las operaciones realizadas en el mes se liquida en un plazo no mayor a 30 días con la Unidad de Transacciones (UT).

Exposición al riesgo de crédito

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

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	13,665,298	7,814,987
Cuentas por cobrar		15,340,695	18,575,071
Cuentas y préstamos por cobrar a compañías relacionadas		<u>21,346,149</u>	<u>29,834,197</u>
	US\$	<u><u>50,352,142</u></u>	<u><u>56,224,255</u></u>

El efectivo y equivalente de efectivo son mantenidos en instituciones financieras acreditadas y reguladas, lo cual reduce el riesgo.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Pérdida por deterioro

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre se muestra a continuación:

		2022		2021	
<u>Vencimiento</u>		<u>Valor registrado</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor registrado</u>	<u>Deterioro</u>
Sin vencer	US\$	<u>11,943,035</u>		<u>11,822,693</u>	-

Riesgo de liquidez

INE tiene la política de mantener como capital de trabajo en efectivo lo equivalente a los meses de operaciones, y administra este riesgo utilizando proyecciones de su flujo de efectivo de forma mensual y el seguimiento diario de los saldos de efectivo en bancos, siendo la Gerencia Financiera la encargada de la administración de los riesgos de liquidez, mediante las proyecciones diarias y mensuales del flujo de efectivo de la Compañía, para efectos de mantener actualizados los compromisos de las empresa y tomar las medidas de forma preventiva ante cualquier situación, las cuales son informadas a la Administración Superior, para que giren las directrices ante cualquier contingencia.

Los vencimientos contractuales de los préstamos bancarios y otras deudas, incluyendo un estimado de los intereses a pagar al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

				Flujos de efectivo contractuales		
		<u>Valor registrado</u>	<u>Total</u>	<u>Hasta un año</u>	<u>2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>
Préstamos bancarios (nota 10)	US\$	18,111,949	20,068,597	8,598,409	5,628,091	5,842,097
Prestamos con relacionadas (nota 5)		180,994,141	222,556,210	28,009,846	28,009,846	166,536,518
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 5)		52,300	52,300	52,300	-	-
Pasivo por arrendamiento (nota 21)		40,417,525	57,530,118	5,230,011	5,230,011	47,070,096
Proveedores (nota 11)		4,306,101	4,306,101	4,306,101	-	-
	US\$	<u>243,882,016</u>	<u>304,513,326</u>	<u>46,196,667</u>	<u>38,867,948</u>	<u>219,448,711</u>

(Continúa)



Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)

Notas a los Estados Financieros

Los vencimientos contractuales de los préstamos bancarios y otras deudas, incluyendo un estimado de los intereses a pagar al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

		Flujos de efectivo contractuales			
		Valor registrado	Total	Hasta un año	Más de 2 años
Préstamos bancarios (nota 10)	US\$	22,875,850	25,717,552	8,830,591	11,258,870
Prestamos con relacionadas (nota 5)		198,546,598	250,619,908	28,009,846	194,600,216
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 5)		175,024	175,024	175,024	-
Pasivo por arrendamiento (nota 21)		42,901,819	62,760,130	5,230,011	52,300,108
Proveedores (nota 11)		4,577,725	4,577,725	4,577,725	-
	US\$	<u>269,077,016</u>	<u>343,850,339</u>	<u>46,823,197</u>	<u>258,159,194</u>

Riesgos de mercado:

Riesgo de tasa de interés

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Con partes no relacionadas:			
Pasivos financieros - préstamos bancarios (tasa fija)	US\$	(15,361,949)	(19,875,850)
Pasivos financieros - préstamos obtenidos (tasa fija)		<u>(2,750,000)</u>	<u>(3,000,000)</u>
Posición neta	US\$	<u>(18,111,949)</u>	<u>(22,875,850)</u>
Con partes relacionadas (nota 5):			
Activos financieros - préstamos a largo plazo (tasa fija)	US\$	1,627,212	1,878,155
Pasivos financieros - préstamos obtenidos (tasa fija)		<u>(180,994,141)</u>	<u>(198,546,598)</u>
Posición neta	US\$	<u>(179,366,929)</u>	<u>(196,668,443)</u>

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad

Análisis de sensibilidad de flujos de efectivo para instrumentos a tasas variables y fijas.

Para los instrumentos financieros a tasas de interés variable y fija, se realizó un cálculo de una variación de 100 puntos básicos (bp) en las tasas de interés a la fecha de pagos, aumentando y disminuyendo el valor de los resultados del período y patrimonio de la Compañía. El análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes:

Sensibilidad a cambios en las tasas de interés en instrumentos a tasas fijas. La Compañía no tiene activos o pasivos financieros a tasas de interés fijas registradas como VRCR. Por tanto, un cambio en las tasas de interés a la fecha de reporte podría no afectar los resultados de la Compañía. Un cambio de 100 puntos básicos en las tasas de interés podría tener un aumento en el patrimonio de 2022: US\$1,805,992 y disminución de US\$1,611,530 y para 2021: US\$1,799,455 y disminución de US\$1,648,504.

Análisis de sensibilidad de flujos de efectivo para instrumentos a tasas variables
Un cambio razonable posible de 100 puntos básicos en las tasas de interés a la fecha de reporte podría tener un aumento (disminución) en el patrimonio, y en los resultados de US\$129,209 y US\$154,528 para 2022 y 2021 respectivamente, después de impuestos.

Riesgo de tipo de cambio

INE hace transacción en Euros, lo cual la pone en riesgo por el comportamiento de la referida moneda; en el 2022 no presenta costos significativos por los diferenciales cambiarlos.

Riesgos de precio

Los precios del bunker C, que contribuye la principal materia prima de INE, está sujeta al comportamiento de los precios internacionales de los hidrocarburos; sin embargo, esto no representa un riesgo alto para la Compañía, ya que dichos costos son trasladados en los precios de venta de la energía vendida, según el Reglamento de Operaciones Basados en Costos de Producción (ROBCP).

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Gestión de capital

La política de la Compañía es sostener una base sólida de capital a fin de mantener la confianza de los inversionistas y acreedores, garantizando el desarrollo futuro del negocio. El patrimonio consiste en el capital social, reserva legal y las utilidades retenidas. La Junta Directiva supervisa el rendimiento del capital social, reserva legal y las utilidades retenidas. La Junta Directiva supervisa el rendimiento capital, así como el nivel de dividendos a los accionistas.

(25) Hechos relevantes

Nuevas Tarifas de Salarios Mínimos

Según decretos ejecutivos N°9 y 10 de fecha 21 de diciembre de 2017, emitido por el Órgano Ejecutivo de la República de El Salvador en el Ramo de Trabajo y Previsión Social, se establecen las nuevas tarifas de salarios mínimos a partir del uno de enero de agosto 2021, en el N°9 el aumento se establece para las y los trabajadores del en los sectores agropecuario, pesca, recolección de cosechas de café, recolección de caña de azúcar y otras actividades agrícolas y el segundo decreto establece incremento en los sectores comercio, servicios, industria, maquila textil y confección, ingenios azucareros, beneficios de café y otras actividades de agroindustria, así como para las personas trabajadoras a domicilio que laboren en todos estos rubros.

Siendo para los Sectores industria, comercio y servicios, ingenios azucareros y otras actividades de agroindustria: US\$365 (pago mensual); US\$12 (pago jornada ordinaria); US\$1.50 (pago por hora).

Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos

La Fiscalía General de la República de El Salvador, emitió un Instructivo para la prevención, detección y control del lavado de dinero y de activos, financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva.) para aplicación de la Ley de lavado de dinero y activos (LDA) en donde queda sin efecto el instructivo emitido previamente con fecha 1 de julio 2013; en dicho instructivo se aborda que los sujetos obligados deben cumplir con las obligaciones establecidas en la ley aplicando un enfoque basado en riesgos, para proteger la integridad de las actividades económicas y profesionales en base a riesgos, de conformidad a las mejores prácticas sobre la materia y estándares sobre gestión de riesgos.

(Continúa)

Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de la Comisión
Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa - CEL)



Notas a los Estados Financieros

Esta normativa entra en vigencia el 7 de diciembre 2021 y posee una prórroga de seis meses la cual finaliza el 6 de junio 2022, con el fin que los sujetos obligados cumplan con lo requerido.

El 1 de diciembre de 2022, la fiscalía general de la República emitió una circular dando una nueva prórroga para la entrada en vigencia del instructivo mencionado para un período de 7 meses, a partir del 7 de diciembre de 2022 y finalizará el 7 de julio de 2023.

(26) Aprobación de Ley Bitcoin

Según Decreto Ejecutivo N°57 emitido por la Asamblea Legislativa de fecha 8 de junio de 2021, fue aprobada la Ley Bitcoin en El Salvador que tiene por objeto la regulación del Bitcoin como moneda de curso legal. Dicha Ley entró en vigencia a partir de septiembre 2021. Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. (INE, S.A. DE C.V.) no ha realizado operaciones o transacciones usando el Bitcoin; por tanto, se encuentra en análisis la implementación de la respectiva política contable de aplicar su uso.

(27) Unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es una unidad monetaria de curso legal en El Salvador, que tiene un tipo de cambio fijo de ₡8.75 por US\$1.00.

El 7 de septiembre de 2021, el Bitcoin entró en curso como moneda legal en El Salvador, el cual tiene a la fecha del informe un tipo de cambio de ₡0.000035 por US\$1.00.

(28) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fueron aprobados por el Dirección Ejecutiva el 18 de abril de 2023 y 17 de febrero de 2022, respectivamente, para ser presentados a la Junta General de Accionistas, quien es la máxima autoridad de la Compañía y tienen el poder para aprobar o modificar los estados financieros.

El infrascrito Notario CERTIFICA: Que la presente fotocopia que consta de ~~seis~~^{veinte y} ~~seis~~ folios, es fiel y conforme con su original, con el cual se confrontó y para los efectos del Artículo treinta de la Ley del Ejercicio Notarial y de la Jurisdicción Voluntaria y de Otras Diligencias, extendiendo firma y sello la presente, en la ciudad de San Salvador a los doce días del mes de enero de dos mil veinticuatro.






Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



PBX: (503) 2218-6400
auditoria@bdo.com.sv
consultoria@bdo.com.sv

17 Av. Norte y Calle El Carmen
Centro de Negocios Kinetika
Nivel 8° Local 13B
Santa Tecla La Libertad,
El Salvador, C.A.

Dictamen de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de
Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en el párrafo de “Fundamentos de la Opinión con Salvedades” de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre de 2023, no hemos obtenido respuesta a la confirmación de inversión enviada a NOD, S.A. de C.V., por un monto de US\$346,980; en consecuencia, no hemos podido asegurarnos de la existencia y exactitud de dicho saldo y su impacto en los estados financieros al 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta inversiones en El Diario Nacional, S.A. y NOD, S.A. de C.V., con participación patrimonial mayoritaria con la cual se establece la obligación de elaborar y presentar estados financieros consolidados conforme los requerimientos de NIIF; sin embargo, no ha revelado en la nota de inversiones (nota 7) quien posee el control, en consecuencia, no pudimos determinar la controladora última y su incidencia en los estados financieros de la compañía a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2023, como se detalla en nota 7 a los estados financieros, la Compañía posee inversiones de patrimonio en El Diario Nacional, S.A. y NOD, S.A. de C.V., por un monto de US\$2,001,980 y US\$346,980, respectivamente; sin embargo, no obtuvimos los estados financieros de ambas Compañías en dicha fecha y no se muestra la información de las subsidiarias en la nota de inversiones. Lo anterior no permite determinar si la administración ha considerado la realización del análisis del deterioro de sus inversiones como resultado de las condiciones financieras que provienen del período 2023 en dicha Compañía. Dicho análisis es requerido por la Norma Internacional de Contabilidad 36 - Deterioro del Valor los Activos; en consecuencia, no podemos determinar su incidencia en los estados financieros de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta proyectos en proceso por un monto de US\$60,060, denominado proyecto solar Zacatecoluca, el cual corresponde a erogaciones relacionadas con la factibilidad del proyecto el cual no fue adjudicado al cierre 2023, declarando desierto el proyecto; por tanto, el monto antes mencionado, corresponde reconocerlo en los gasto del período; sin embargo, este se encuentra en activo no corriente y sobre el mismo la compañía no ha determinado su reconocimiento en el período; en consecuencia, los gastos registrados se encuentran disminuidos en dicho monto.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía muestra un saldo de US\$7,337, en concepto de obligaciones por beneficio de empleados; sin embargo, este monto no ha sido determinado por la administración conforme los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 19 - beneficios a los empleados (NIC 19); en consecuencia, no podemos determinar la exactitud en la medición de dicho saldo en los estados financieros.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro dictamen. Somos independientes de la entidad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales Contables (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) desarrollado y aprobado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y adoptado en El Salvador por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.



Párrafo de énfasis

Tal como se indica en la nota (5), a los estados financieros, la Compañía es parte de un grupo de partes relacionadas que están bajo una misma dirección y control corporativo, existiendo relaciones comerciales con esas compañías, cuyos términos pueden diferir de las transacciones efectuadas con terceros independientes.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta en nota 17 a los estados financieros gastos de administración en concepto de no deducibles por un monto de US\$1,329,455, el cual incluye erogaciones bajo los conceptos de servicios de asesoramiento financiero, servicios profesionales de asesoría en materia de comunicación corporativa y servicios de asesoramiento de leyes principalmente tributarias, civiles y mercantiles, que totalizan US\$1,270,166, los cuales la administración informa que corresponde a nuevas factibilidades financieras implementadas por la administración de la compañía.

Incertidumbre material relacionada con el negocio en marcha

Al 31 de diciembre de 2023, los estados financieros de Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V., presentan pérdidas acumuladas por un monto de US\$733,910, las cuales superan el capital social de la Compañía. De acuerdo al Artículo 187 numeral tercero del Código de Comercio de El Salvador, establece que las Sociedades de Capitales, se encuentran en causal de disolución al acumular pérdidas de más de las tres cuartas partes del capital, si los accionistas no efectuaren aportaciones suplementarias que mantengan, por lo menos, en un cuarto el Capital Social. Estas condiciones financieras, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestra opinión sobre los estados financieros adjuntos no ha sido modificada con este asunto.

Responsabilidades de la administración de la Compañía con respecto a los estados financieros

La Administración es responsable de elaborar y presentar razonablemente los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha; excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) siempre detecte un error material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma acumulada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro dictamen de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

BDO BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.
Registro N° 215



Oscar Urrutia Viana
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 753

Santa Tecla, 5 de junio de 2024.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo (nota 4)	US\$	433,883	679,650
Cuentas por cobrar a compañía relacionada (nota 5)		63,949	60,827
Otras cuentas por cobrar (nota 6)		<u>58,476</u>	<u>97,991</u>
Total de los activos corrientes		<u>556,308</u>	<u>838,468</u>
Activos no corrientes:			
Inversiones en subsidiarias (nota 7)		2,348,980	2,001,980
Inmuebles, mobiliario y equipo - neto (nota 8)		517,293	517,293
Proyecto en proceso (nota 9)		<u>60,060</u>	<u>54,987</u>
Total de los activos no corrientes		<u>2,926,333</u>	<u>2,574,260</u>
Total de los activos	US\$	<u><u>3,482,641</u></u>	<u><u>3,412,728</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Proveedores (nota 10)	US\$	15,704	20,726
Cuentas por pagar compañía relacionada (nota 5)		176,327	43,000
Préstamo por pagar a compañía relacionada (nota 5)		3,356,734	1,700,000
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 11)		<u>60,449</u>	<u>58,347</u>
Total de los pasivos corrientes		<u>3,609,214</u>	<u>1,822,073</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficio de empleados (nota 12)		<u>7,337</u>	<u>9,850</u>
Total de los pasivos		<u>3,616,551</u>	<u>1,831,923</u>
<u>Patrimonio:</u>			
Capital social (nota 14)		500,000	500,000
Reserva legal (nota 15)		100,000	100,000
Resultados acumulados (nota 15)		<u>(733,910)</u>	<u>980,805</u>
Total del patrimonio		<u>(133,910)</u>	<u>1,580,805</u>
Total de los pasivos más patrimonio	US\$	<u><u>3,482,641</u></u>	<u><u>3,412,728</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos de operación (nota 16)	US\$	<u>483,967</u>	<u>59,444</u>
Utilidad bruta		483,967	59,444
Gastos de administración (nota 17)		(1,558,694)	(1,807,029)
Gastos de proyectos (nota 18)		<u>(432,478)</u>	<u>(49,148)</u>
Pérdida de operación		(1,507,205)	(1,796,733)
Otros ingresos (nota 19)		6,468	-
Ingresos (gastos) financieros - netos (nota 20)		<u>(213,978)</u>	<u>(40,821)</u>
Pérdida antes de Impuesto sobre la Renta		(1,714,715)	(1,837,554)
Impuesto sobre la renta (nota 13)			
Corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida neta	US\$	<u>(1,714,715)</u>	<u>(1,837,554)</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Acciones en circulación		Capital Social (nota 14)	Reserva Legal (nota 15)	Resultados acumulados (nota 15)	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2021	50,000	US\$	500,000	100,000	2,818,359	3,418,359
Resultados integrales						
Pérdida neta	-		-	-	(1,837,554)	(1,837,554)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	50,000		500,000	100,000	980,805	1,580,805
Resultados integrales						
Pérdida neta	-		-	-	(1,714,715)	(1,714,715)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	50,000	US\$	500,000	100,000	(733,910)	(133,910)

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Pérdida neta	US\$ (1,714,715)	(1,837,554)
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Provisión de intereses por pagar	133,327	43,000
Provisión por renuncia voluntaria	<u>(2,513)</u>	<u>8,099</u>
Sub - total	(1,583,901)	(1,786,455)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar a relacionadas	(3,122)	(60,827)
Disminución en otras cuentas por cobrar	39,515	912
Disminución en proveedores	(5,022)	(43,509)
Aumento en otras cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>2,102</u>	<u>21,800</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(1,550,428)</u>	<u>(1,868,079)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:		
Aumento en Inversiones en subsidiarias	(347,000)	-
Aumento en proyecto en proceso	<u>(5,073)</u>	<u>(54,987)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(352,073)</u>	<u>(54,987)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Préstamo obtenido de compañía relacionada	3,356,734	1,700,000
Pago de préstamo obtenido de compañía relacionada	<u>(1,700,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>1,656,734</u>	<u>1,700,000</u>
Disminución neta en el efectivo	(245,767)	(223,066)
Efectivo al principio del año	<u>679,650</u>	<u>902,716</u>
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>433,883</u></u>	<u><u>679,650</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Operaciones

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V. (“la Compañía”) es subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V. (casa matriz), siendo su última controladora la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), todas de nacionalidad salvadoreña. La Compañía es una sociedad anónima constituida el 6 de enero de 2003, de conformidad con las Leyes de la República de El Salvador, bajo el régimen de capital variable. La oficina administrativa se ubica en Santa Tecla, Departamento de La Libertad.

Al 31 de diciembre de 2020, su principal actividad era la venta de repuestos para maquinaria y equipo de perforación de pozos geotérmicos; sin embargo, al 31 de diciembre de 2021, debido a su cambio de denominación, también se modificó su actividad económica principal, la cual actualmente consiste en realizar inversiones en general y participar en toda clase de sociedades y entidades en general, teniendo la capacidad para constituir todo tipo de Sociedades en conjunto con otras personas, formar parte de otras sociedades, afiliarse o fusionarse entre ellas, organizar, desarrollar e invertir en proyectos de cualquier naturaleza.

En acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas número sesenta y siete con fecha seis de septiembre de 2021, por unanimidad de los accionistas se acordó entre otras cosas la modificación de la denominación de la sociedad Perforadora Santa Bárbara para que gire con la denominación Inversiones Santa Bárbara seguida de las palabras Sociedad Anónima de Capital Variable.

Actualmente, la Compañía encuentra realizando un proyecto denominado “Proyecto Solar Zacatecoluca”, ubicado en Cantón Concepción Jalponga, Municipio de Santiago Nonualco, Departamento de La Paz; el cual consiste en un proyecto de generación de energía eléctrica limpia a base de la irradiancia solar (véase nota 25).

Durante el año 2023 y 2022 los ingresos provienen de la administración de personal en diferentes proyectos ofertados por LaGeo, S.A. de C.V. y San Vicente 7, Inc. El Salvador, conforme convenios suscritos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el número de empleados administrativos de la compañía es de 5 para ambos años, sin tomar en consideración los empleados que pertenecen a los diferentes proyectos de los cuales se administra personal.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(2) Bases de presentación de los estados financieros

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados con base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas de Interpretación del IASB; de conformidad a la resolución sobre su vigencia en El Salvador por acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría.

b) Nuevas normas y enmiendas vigentes a partir del 1 de enero de 2023 y 2024 o períodos posteriores

Existen nuevas normas y enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido emitidas durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las cuales se encuentran con vigencia a partir de enero de 2022, 2023 o 2024, según detalle siguiente:

2023	2024
Nuevas Normas	
<u>NIIF 17 Contratos de seguros</u> La NIIF 17 Contratos de Seguros, es una nueva norma contable integral para contratos de seguro que cubre el reconocimiento y la medición, la presentación y la divulgación. La NIIF 17, reemplaza a la NIIF 4 Contratos de Seguro. La NIIF 17, se aplica a todo tipo de contratos de seguro (es decir, de vida, no vida, seguro directo y reaseguro), independientemente del tipo de entidades que los emiten, así como a determinadas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional; existiendo algunas excepciones de alcance. El objetivo general de la NIIF 17, es proporcionar un modelo contable integral para los contratos de seguro que sea más útil y consistente para las aseguradoras, cubriendo todos los aspectos contables relevantes. La NIIF 17 es el modelo general, complementado por: • Una adaptación específica para los contratos con características de participación directa (el enfoque de tarifa variable). • Un enfoque simplificado (enfoque de asignación de prima) principalmente para contratos de corta duración.	

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2023	2024
Enmiendas a NIIF	
<u>Divulgación de Políticas Contables - Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica N° 2</u> Las modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica N° 2 Realización de Juicios de Materialidad proporcionan orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones de políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con un requisito de revelar sus políticas contables "materiales" y agregar orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables.	<u>Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</u> En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran: • Qué se entiende por derecho a diferir la liquidación. • Que debe existir un derecho de diferimiento al final del período sobre el que se informa. • Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento. • Que sólo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no impactarían su clasificación. Además, se ha introducido un requisito para exigir la divulgación cuando un pasivo que surge de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está supeditado al cumplimiento de obligaciones futuras dentro de los doce meses. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente.
<u>Definición de Estimaciones Contables - Modificaciones a la NIC 8</u> Las modificaciones a la NIC 8 aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables, cambios en políticas contables y corrección de errores. También aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e inputs para desarrollar estimaciones contables.	<u>Acuerdos de financiación de proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7</u> En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Divulgaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiación de proveedores y requerir divulgación adicional de dichos acuerdos. Los requerimientos de divulgación en las modificaciones tienen como objetivo ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad. Las modificaciones entrarán en vigor para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la adopción anticipada, pero será necesario revelarla.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2023	2024
Enmiendas a NIIF	
<u>Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que Surgen de una Sola Transacción - Modificaciones a la NIC 12</u> Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a la Renta reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial, de modo que ya no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales, imponibles y deducibles, como arrendamientos y pasivos por desmantelamiento.	<u>Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior</u> En setiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 para especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza al medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que conserva. Las modificaciones son efectivas para los períodos de presentación de estados financieros anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente a las transacciones de venta y arrendamiento posterior celebradas después de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Se permite la aplicación anticipada y ese hecho debe revelarse.
<u>Reforma Fiscal Internacional - Normas Modelo del Segundo Pilar - Modificaciones a la NIC 12</u> Las modificaciones a la NIC 12 se introdujeron en respuesta a las normas del Segundo Pilar BEPS de la OCDE e incluyen: • Una excepción temporal obligatoria al reconocimiento y divulgación de impuestos diferidos que surjan de la implementación jurisdiccional de las normas modelo del Segundo Pilar; y • Requisitos de divulgación para las entidades afectadas para ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender mejor la exposición de una entidad a los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar que surgen de esa legislación, particularmente antes de su fecha de entrada en vigor.	

Modificaciones

Venta o contribución de activos entre el inversionista y su asociada o negocio conjunto— Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28

El IASB hizo modificaciones limitadas de alcance a la NIIF 10 Estados financieros consolidados y NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Las modificaciones aclaran el tratamiento contable para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Confirman que el tratamiento contable depende si activos no monetarios son vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un “Negocio” (como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios).

Donde los activos no monetarios constituyen un negocio, el inversionista reconocerá en su totalidad la ganancia o pérdida obtenida en la venta o contribución del activo. Si el activo no cumple con la definición de un negocio, la ganancia o pérdida se reconoce por el inversionista solo por el porcentaje de participación de los otros inversionistas en la asociada o negocio conjunto. Las modificaciones se aplican prospectivamente.

En diciembre de 2015 el IASB decidió aplazar la fecha de aplicación de esta modificación hasta la fecha en que el IASB haya finalizado su proyecto de investigación sobre el método de participación.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera

El proceso anual de mejoras del IASB trata sobre aclaraciones y enmiendas no urgentes, pero necesarias a las NIIF.

El siguiente es un resumen de las enmiendas del ciclo anual de mejoras 2018-2020, cuya vigencia inicia en los períodos 2022, 2023 y 2024:

Norma	Objeto de modificación
NIIF 1 Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera.	<u>Subsidiaria como adoptante por primera vez</u> La subsidiaria que aplica la exención de la NIIF 1: D16 (a) puede elegir medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora (matriz), sobre la base de la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se hicieron ajustes para los procedimientos de consolidación y para los efectos de la combinación de negocios en que la controladora adquirió a la subsidiaria. Esta modificación también se aplica a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1. Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Norma	Objeto de modificación
NIIF 9 - Instrumentos financieros	<u>Costos en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros</u> La enmienda aclara los costos u honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estos costos incluyen solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidas los costos pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la enmienda a los pasivos financieros que se modifican o intercambian durante o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la enmienda. Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 16 - Arrendamientos	<u>Incentivos de arrendamiento</u> La modificación del ejemplo ilustrativo 13 que acompaña a la NIIF 16 elimina del ejemplo la ilustración del reembolso de las mejoras en los arrendamientos por parte del arrendador para resolver cualquier posible confusión con respecto al tratamiento de los incentivos de arrendamiento que pueda surgir debido a cómo se ilustran los incentivos al arrendamiento en ese ejemplo.
NIC 41 - Agricultura	<u>Tributación en las mediciones del valor razonable</u> La modificación elimina el requerimiento del párrafo 22 de la NIC 41, sobre el cual las entidades excluyen los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable de los activos dentro del alcance de la NIC 41. Una entidad aplica la modificación a las mediciones del valor razonable durante o después del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Normas de revelaciones de sostenibilidad de las NIIF

En junio de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) publicó sus dos primeras normas de revelaciones de sostenibilidad:

- (a) Propuesta NIIF S1 Requisitos generales para la revelación de información financiera relacionada con la sostenibilidad, y
- (b) Propuesta NIIF S2 Información a revelar relacionada con el clima.

La NIIF S1 y NIIF S2 son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comienzan a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su adopción anticipada. Esto está sujeto a la adopción de las normas por parte de las jurisdicciones locales.

Debido a que las normas están sujetas a la adopción por autoridades jurisdiccionales individuales, puede haber diferencias en relación con el momento en que las normas entran en vigor. El ISSB ha propuesto una serie de medidas transitorias al adoptar las nuevas normas.

Las normas de revelaciones requieren que:

- (a) la información a revelar se prepare:
 - (i) al mismo tiempo que los estados financieros anuales (sujeto a excepción transitoria)
 - (ii) para la misma entidad que informa los estados financieros, y
- (b) en la medida de lo posible, los supuestos utilizados para preparar la información se deben basar en la misma base que los estados financieros.

Las normas de revelaciones de sostenibilidad de las NIIF están estructuradas utilizando el enfoque de cuatro pilares del Grupo de Trabajo sobre Revelaciones Financieras Relacionadas con el Clima (marco TCFD por sus siglas en inglés), que cubre la gobernanza, la estrategia, la gestión de riesgos y las métricas y objetivos.

La Administración se encuentra analizando las implicaciones, que las nuevas normas y pronunciamientos, puedan tener sobre los estados financieros de la Compañía en años posteriores.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

c) Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base al costo histórico.

d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

Toda la información financiera en dólares se presenta sin centavos.

e) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en dólares de los Estados Unidos de América en el momento en que se realiza la operación.

El diferencial del cambio, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contables si no ha sido cobrada o pagada se registra contra los resultados del ejercicio.

f) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período en que se revisa la estimación y en los períodos futuros que afecte la revisión.

Las siguientes notas describen la información de las áreas más significativas que producen incertidumbre en las estimaciones, supuestos y juicios adoptados:

- Vidas útiles estimadas de inmuebles, maquinaria y equipo
- Impuesto sobre la renta

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Medición de valor razonable

Ciertas políticas contables y revelaciones de la Compañía requieren la medición de valor razonable, para activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos observables de mercado tanto como sea posible. Los valores razonables son categorizados en diferentes niveles es una jerarquía basada en insumos utilizados en técnicas de valuación como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: insumos diferentes a precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para activos o pasivos, sea directamente (v. gr. Precios) o indirectamente (v.gr. derivados de precios)
- Nivel 3: insumos para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables (insumos no observables).

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

La compañía reconoce las transacciones entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Información adicional acerca de las presunciones hechas para la medición del valor razonable se presenta en la nota (20) Instrumentos financieros - Valor Razonable y Administración de Riesgos.

g) Importancia relativa y agrupación de datos

Las partidas que poseen importancia relativa han sido presentadas en los estados financieros por separado, y las partidas de importes no significativas se presentan agrupadas con otras de similar naturaleza o función.

h) Estados financieros

La Compañía no prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, debido a que son incluidos en los estados financieros consolidados en LaGeo, S.A de C.V., la Compañía matriz.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(3) Políticas contables más importantes

Las políticas contables detalladas a continuación se han aplicado consistentemente en los períodos presentados en estos estados financieros.

a) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

i. Reconocimiento y medición inicial

Todos los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

ii. Clasificación y medición posterior

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de informe después del cambio al nuevo modelo de negocio.

Todos los activos financieros de la Compañía se miden a costo amortizado ya que se cumplen las dos condiciones siguientes: (i) El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener flujos de efectivo contractuales; y (ii) Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

iii. Baja en cuentas

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

Pasivos financieros: La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efecto del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

Los principales instrumentos financieros son:

- Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos y excluyendo aquellos que garantizan compromisos y son medidos al valor razonable

- Cuentas por cobrar a terceros y a partes relacionadas

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar para tendencia hasta su vencimiento se presentan al valor del principal pendiente de cobro, menos la provisión por deterioro por pérdidas esperadas.

- Cuentas por pagar

Todos los otros pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción de acuerdo con las cláusulas contractuales del instrumento. Se llevan al costo, que se aproxima al costo amortizado, excepto los pasivos por arrendamiento.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

b) Deterioro de valor de activos

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos, con el objetivo de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Los ajustes que se generan por ese concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

- Activos financieros

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días. Si es necesario, la Compañía reconoce una provisión por PCE y considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más

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

- Activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los inmuebles, mobiliario y equipo para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activo relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro de valor en resultados.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo (unidades generadoras de efectivo o UGE) a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o UGE. El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta.

El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o UGE.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen por resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la UGE y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorratio. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioros se revierte solo mientras el importe en libros del activo no excede al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro de valor para dicho activo.

c) Inversiones en acciones

Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias corresponden a aquellas inversiones en acciones que representan una participación en el patrimonio de otras empresas, en las cuales se posee control. Un inversionista controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta.

Estas inversiones se valúan al costo en los estados financieros, los cuales son preparados para cubrir requerimientos regulatorios y necesidades de los accionistas, para evaluar y decidir sobre las utilidades de la entidad jurídica. Según este método, la inversión se mantiene al costo de adquisición, y se reconoce como ingreso las distribuciones de dividendos de las participadas.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La compañía evaluará al final de cada periodo, si existiere algún indicio de deterioro en las inversiones que mantiene.

La Compañía no prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, debido a que sus estados financieros son incluidos en los estados financieros consolidados de su compañía relacionada, LaGeo, S.A. de C.V.

d) Inmuebles, mobiliario, equipo y depreciación

Los muebles, mobiliario y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada y el importe de cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado que hayan sufrido a lo largo de su vida útil. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante se cargan contra resultados en la medida que se efectúan.

La Compañía utiliza el método de línea recta para depreciar sus activos fijos, para los rubros de equipo de oficina, herramientas y equipo de transporte, basándose en su vida útil estimada.

La depreciación se contabiliza en el estado del resultado integral bajo el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada en los activos incluidos como inmuebles, mobiliario y equipo. La vida útil estimada de los activos es como sigue:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años</u>
Equipo de oficina	2
Herramientas y equipo pequeño	Entre 2 y 3
Equipo de transporte	5

Al cierre de cada período, la Compañía revisa las vidas útiles de los activos registrados y el valor residual para determinar si existe algún indicio de que los mismos cambien.

e) Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un evento pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

f) Beneficios a empleados

Incluye todos los tipos de retribuciones que la Compañía proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios, establecidos en el Contrato Colectivo de Trabajo vigente y otros que tenga la Compañía.

Beneficios a corto plazo

La Compañía provee estos beneficios para los empleados activos y son principalmente sueldos y salarios, vacaciones, aguinaldos, viáticos, contribuciones a la seguridad social y se registran a gastos en el momento en que se incurren.

Beneficios a largo plazo

Indemnizaciones y compensaciones por renuncia voluntaria - para los trabajadores contratados por tiempo identificado por la Compañía que sean despedidos o que interpongan su renuncia voluntaria, la Compañía hará entrega de un pago equivalente al 100% de su salario ordinario mensual por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año.

g) Intereses

Los intereses devengados son reconocidos como gasto del período, salvo si fueran capitalizados.

Los intereses se capitalizan si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos. Una vez finalizado dicho proceso debe empezar a reconocerse como gastos del período.

h) Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido

Impuesto corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre las utilidades gravables, utilizando la tasa de impuesto de renta vigente a la fecha del estado de situación financiera. La tasa de impuesto sobre la renta vigente es del 30%.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Impuesto diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado sobre las diferencias temporarias que existen entre la base fiscal de los activos y pasivos y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera, utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará.

Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de que existan utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo.

El pasivo por impuesto sobre la renta diferido reconocido se reduce en la medida de que no es probable que el beneficio de impuesto se realizará.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por prestación de servicios se reconocerán en cuanto se devenguen, que dará lugar al reconocimiento dentro del período que se informa.

(4) Efectivo

Un resumen del efectivo al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bancos	US\$ <u>433,883</u>	<u>679,650</u>

(5) Saldos y transacciones con partes relacionadas

La compañía es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo un mismo control y mantienen transacciones comerciales entre sí. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo dichas transacciones sean distintas de las condiciones con entidades independientes.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

5.1 Cuentas por cobrar a partes relacionadas

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Accionista principal:			
LaGeo, S.A. de C.V. (a)	US\$	46,305	60,827
Relacionada:			
San Vicente 7, Inc. - Sucursal			
El Salvador (a)		<u>17,644</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>63,949</u>	<u>60,827</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023, corresponde a facturas pendientes de cobro por los servicios prestados de administración de personal de diferentes proyectos realizado en 2023 a ambas empresas relacionadas.

5.2 Cuentas por pagar a partes relacionadas

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Accionista principal:			
LaGeo, S.A. de C.V. (a)	US\$	<u>176,327</u>	<u>43,000</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a los intereses devengados por los préstamos que se tiene con LaGeo, S.A. de C.V., el cual cuenta con un periodo de gracia de dos años.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

5.3 Préstamos por pagar a partes relacionadas

Préstamos a corto plazo

LaGeo, S.A. de C.V.

2023

2022

Contrato de mutuo o préstamo mercantil, obtenido el 7 de julio de 2022, por un monto de US\$450,000, a 12 meses plazo con un período de gracia de 6 meses, con vencimiento el 30 de julio de 2023, la Compañía amortizará la deuda por medio de 7 cuotas, mensuales así: 1 cuota de US\$18,000 más IVA, que corresponde a pago de intereses correspondientes al período de gracia, la cual cancelará el 7 de enero de 2023 y el resto mediante 6 cuotas mensuales, fijas, vencidas, y sucesivas por la cantidad de US\$76,759.69 más IVA que comprenden capital e intereses, pagaderas el 7 de cada uno de los meses comprendidos dentro del plazo, iniciando el 7 de febrero y finalizando el 30 de julio de 2023; a una tasa de interés del 8% anual sobre saldos. Garantizado con pagaré sin protesto.

US\$

-

450,000

Contrato de mutuo o préstamo mercantil, obtenido el 26 de septiembre de 2022, por un monto de US\$1,250,000, a 12 meses plazo con un período de gracia de 6 meses, con vencimiento el 26 de septiembre de 2023, la Compañía amortizará la deuda por medio de 7 cuotas, mensuales así: 1 cuota de US\$50,000 más IVA, que corresponde a pago de intereses correspondientes al período de gracia, la cual cancelará el 27 de marzo de 2023 y el resto mediante 6 cuotas mensuales, fijas, vencidas, y sucesivas por la cantidad de US\$213,221.36 más IVA que comprenden capital e intereses, pagaderas el 26 de cada uno de los meses comprendidos dentro del plazo, iniciando el 26 de abril y finalizando el 26 de septiembre de 2023; a una tasa de interés del 8% anual sobre saldos. Garantizado con pagaré sin protesto.

-

1,250,000

US\$

-

1,700,000

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Préstamos a largo plazo

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>LaGeo, S.A. de C.V.</u>		
Contrato de apertura de crédito no rotativa, obtenido el 26 de abril de 2023, un crédito en forma decreciente hasta la suma de US\$10,000,000, a 20 años plazo con un período de gracia de 2 años, con vencimiento el 26 de abril de 2043, la Compañía amortizará la deuda por medio 1 cuota de los intereses devengados por la sumas retiradas en razón de la apertura del crédito más IVA, la cual cancelará el 26 de abril de 2025 y el resto mediante 36 cuotas semestrales, fijas y sucesivas por la cantidad de US\$604,344.57 más IVA, y una última cuota por el saldo que hubiere al vencimiento. La primera cuota será cancelada el día 26 de octubre de 2025, la segunda cuota el 26 de abril de 2026, y así sucesivamente los días 26 de octubre y 26 de abril de cada uno de los años comprendidos del plazo. a una tasa de interés del 10% anual sobre saldos. Garantizado con pagaré sin protesto.	US\$ <u>3,356,734</u>	<u>-</u>

Los vencimientos futuros de capital al 31 de diciembre conforme al contrato de préstamo son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Entre dos a cinco años	US\$ 1,150,562	-
Más de cinco años	<u>8,849,438</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>10,000,000</u>	<u>-</u>

El préstamo será desembolsado de acuerdo a programa de desembolsos establecidos por LaGeo a través de 10 depósitos, los cuales serán realizados durante los 2 años de períodos de gracias antes de iniciar el pago de capital del mismo. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha recibido 5 desembolsos por parte de LaGeo, S.A. de C.V. (Compañía relacionada).

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

5.3 Transacciones con partes relacionadas

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Accionista principal:		
LaGeo, S.A. de C.V.:		
Ingreso por servicio de administración de personal. (nota 16)	US\$ <u>391,359</u>	<u>59,444</u>
Préstamo recibido	US\$ <u>3,356,734</u>	<u>1,700,000</u>
Pago de préstamo	US\$ <u>1,700,000</u>	<u>-</u>
Gastos administrativos	US\$ <u>9,200</u>	<u>10,927</u>
Pago de intereses por préstamos	US\$ <u>87,233</u>	<u>-</u>
Subsidiaria:		
San Vicente 7 Inc, Sucursal El Salvador:		
Ingreso por servicio de administración de personal. (nota 16)	US\$ <u>92,608</u>	<u>-</u>

La utilidad o pérdida en dichas transacciones, si la hubiera, se encuentra registrada en los resultados de las operaciones.

Los costos y beneficios del personal clave que son de corto plazo por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, asciende a US\$16,357 y US\$10,650, respectivamente.

Los accionistas de Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V., tienen planes de mantener la Compañía como negocio en marcha de forma indefinida. La Compañía al cierre de 2021, cambió su giro principal a la prestación de servicios no clasificados previamente. según acuerdo de Junta Extraordinaria de Accionistas en Acta N° 67 de fecha 6 de septiembre de 2021. Durante el año 2023 y 2022, se ha dedicado a prestar servicios de administración de personal a LaGeo, S.A. de C.V. y San Vicente 7, Inc. Sucursal El Salvador (compañía relacionada).

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(6) Otras cuentas por cobrar

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
IVA Crédito fiscal	US\$	-	31,601
Pago a cuenta de impuesto sobre la renta (nota 13)		56,649	56,418
Retenciones por cobrar		707	231
Deudores varios		20	20
Otros gastos pagados por anticipado		<u>1,100</u>	<u>9,721</u>
	US\$	<u>58,476</u>	<u>97,991</u>

(7) Inversiones

Un resumen de las inversiones al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones en subsidiarias:			
Agromercados, S.A. de C.V.	US\$	20	-
NOD, S.A. de C.V.		346,980	-
El Diario Nacional, S.A. de C.V.		<u>2,001,980</u>	<u>2,001,980</u>
	US\$	<u>2,348,980</u>	<u>2,001,980</u>

Las inversiones en compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son las siguientes:

Nombre de la subsidiaria	Lugar de operaciones	Porcentaje de participación	Actividad principal
El Diario Nacional, S.A. de C.V.	El Salvador	99%	Edición de periódicos, revistas y otras publicaciones periódicas.
Agromercados, S.A. de C.V.	El Salvador	0.01%	Venta al por mayor de alimentos
NOD, S.A. de C.V.	El Salvador	99.99%	No definida

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo - neto

El movimiento de los inmuebles, mobiliario y equipo - neto al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>Terrenos</u>	<u>Instalaciones en bienes arrendamiento operativo</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina propios</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos propios</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021	US\$	<u>517,293</u>	<u>9,652</u>	<u>88,527</u>	<u>122,729</u>	<u>3,947</u>	<u>742,148</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021	US\$	<u>-</u>	<u>(9,652)</u>	<u>(88,527)</u>	<u>(122,729)</u>	<u>(3,947)</u>	<u>(224,855)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2023 y 2022	US\$	<u><u>517,293</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>517,293</u></u>

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(9) Proyecto en proceso

Un resumen del proyecto en proceso al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Proyecto Solar Zacatecoluca	US\$	<u>60,060</u>	<u>54,987</u>

La Compañía se encuentra realizando un proyecto denominado “Proyecto Solar Zacatecoluca”, ubicado en Cantón Concepción Jalponga, Municipio de Santiago Nonualco, Departamento de La Paz; el cual consiste en un proyecto de generación de energía eléctrica limpia a base de la irradiancia solar. El proyecto contempla el diseño, suministro, instalación, montaje y puesta en marcha de una planta fotovoltaica con una capacidad de 5MW, la cual estará interconectada a la red de distribución de El Salvador. El área del terreno donde se planea ejecutar el proyecto es de aproximadamente 83,867.52 m² y el área donde se construirá el campo fotovoltaico, estaciones de inversión y transformación, sala de control, accesos, canaletas para el manejo de la escorrentía y otros espacios, corresponde a 49,000 m².

El campo fotovoltaico formará grupos de cadenas en serie y en paralelo, estarán distribuidos a lo largo y ancho del terreno, montados sobre estructura de acero galvanizado al caliente o similar, además, tendrá un sistema de inversión DC/AC a energía trifásica a 500 Vac, cableado, sistema de monitoreo remoto y todos los accesorios que garanticen el correcto funcionamiento de la planta. El proyecto considera la instalación de un sistema mecánico de seguimiento solar en un eje con el objetivo de aumentar y maximizar la producción energética.

El 24 de octubre de 2022, la Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V., obtuvo la autorización del Ministerio del Medio Ambiente y Recursos Naturales (MARN) a través de la resolución MARN-NFA1540-2022-R-754-2022.

Al cierre de 2023, se habían recibido las ofertas de la licitación del proyecto, en las cuales se recibió la documentación por parte de las empresas AES, Unión de Negocios, S.A. de C.V. y Solaire, S.A. de C.V., con fecha enero 2024, la administración en base a las propuestas presentadas, evaluó que ninguna empresa cumple con los términos de tiempo establecido, según términos de referencia; por lo tanto, la competencia se declaró desierta.

No obstante, en abril de 2024, se acordó realizar un estudio de mercado para la factibilidad de un proyecto de Bodegas en el terreno que se había destinado para el proyecto fotovoltaico, dicho estudio también abarca evaluar otras alternativas de negocios que se puedan desarrollar en el mismo.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

De los resultados que arroje el estudio, se evaluará y determinará la viabilidad y proyecto a desarrollar, para poder hacer la inversión del mismo, ya que se cuenta con el crédito aprobado para cualquiera de las opciones.

(10) Proveedores

Un resumen de los proveedores al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Proveedores locales	US\$	6,945	7,790
Provisiones		<u>8,579</u>	<u>12,936</u>
	US\$	<u>15,524</u>	<u>20,726</u>

(11) Otras cuentas por pagar y gastos acumulados

Un resumen de las otras cuentas por pagar y gastos acumulados al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Retenciones por pagar	US\$	24,758	25,519
Bonificaciones por pagar		8,030	8,100
Vacaciones por pagar		2,647	2,550
Beneficios a empleados por pagar		2,784	4,766
IVA Débito fiscal		13,938	9,230
Otras cuentas por pagar		<u>8,292</u>	<u>8,182</u>
	US\$	<u>60,449</u>	<u>58,347</u>

(12) Obligaciones por beneficios a empleados

Las obligaciones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascienden a US\$7,337 y US\$9,850, respectivamente. Dichas indemnizaciones y compensaciones por renuncia voluntaria - para los trabajadores contratados por tiempo identificado por la Compañía que sean despedidos o que interpongan su renuncia voluntaria, la Compañía hará entrega de un pago equivalente al 100% de su salario ordinario mensual por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la provisión es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	US\$	9,850	1,751
Cargo a resultados		<u>(2,513)</u>	<u>8,099</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>7,337</u></u>	<u><u>9,850</u></u>

Ley reguladora de la Prestación económica por renuncia voluntaria

Ley reguladora de la prestación económica por renuncia voluntaria establece las condiciones en las que los trabajadores del sector privado, las instituciones autónomas que generan ingresos y aquellas entidades cuyas relaciones laborales se rigen por el código de trabajo incluso en aquellos casos no mencionados específicamente en el Código, entre ellos el Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS) y la Comisión Ejecutiva del Rio Lempa (CEL), recibirá un beneficio económico en caso de renuncia voluntaria.

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria requiere del pago de una prestación económica por renuncia voluntaria de los trabajadores a su ejemplo, equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio. Para los efectos del cálculo de la prestación económica, ningún salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector al que corresponda la actividad económica del empleador.

La compensación económica que se pague al trabajador como consecuencia de las regulaciones establecidas en la ley estará exenta del pago del impuesto sobre la renta.

Debido a que la política de la Compañía es pagar el 100% del salario mensual de cada empleado por cada año de trabajo en concepto de indemnización por despido o renuncia voluntaria, ya se ha establecido una provisión por la totalidad del pasivo laboral, por lo que no se ha considerado necesario crear una provisión por este concepto.

(13) Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no registró gastos por Impuesto sobre la Renta corriente, debido a que no determinó renta imponible para efectos del cálculo del respectivo impuesto. En consecuencia, el remanente del pago a cuenta de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es por un monto de US\$56,649 y US\$56,418, respectivamente (véase nota 6).

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del Impuesto sobre la Renta presentadas por la Compañía para los años 2023, 2022 y 2021.

(14) Capital social

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de US\$500,000, representado por 50,000 acciones comunes y nominativas de US\$10 cada una. El capital social mínimo es de US\$12,000.

La composición accionaria al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

LaGeo, S.A. de C.V., poseedora de 49,995 acciones (99.99%) y Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A. de C.V., poseedora de 5 acciones (0.01%).

(15) Regímenes legales aplicables a los resultados acumulados

15.1 Resultados acumulados

Un resumen de los resultados acumulados al 31 de diciembre, es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ejercicios anteriores	US\$ 3,943,677	3,943,677
2019	(57,509)	(57,509)
2020	(56,792)	(56,792)
2021	(1,011,017)	(1,011,017)
2022	(1,837,554)	(1,837,554)
2023	<u>(1,714,715)</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>(733,910)</u>	<u>980,805</u>

15.2 Reserva legal

La Compañía debe destinar anualmente un 7% de sus utilidades antes de impuesto sobre la renta para constituir una reserva legal, hasta llegar al límite mínimo legal requerido por el Código de Comercio equivalente al 20% del capital social. Esta reserva debe ser mantenida en la forma que prescribe la Ley, la cual requiere que las dos terceras partes de ella sean invertidas en valores mercantiles salvadoreños o centroamericanos de fácil realización y la otra tercera parte puede invertirse de acuerdo con la finalidad de la Sociedad.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la reserva legal asciende a US\$100,000, para ambos años, equivalente al 20% del capital social.

(16) Ingresos de operación

Un resumen de los ingresos de operación al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Servicios de administración de personal US\$	<u>483,967</u>	<u>59,444</u>

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, el ingreso es medido en base a la consideración especificada con LaGeo, S.A. de C.V. (el cliente). La compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre los bienes al cliente. La siguiente descripción proporciona información sobre la naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño el contrato con el cliente, incluyendo términos de pago, y las políticas contables relacionadas a ingresos:

Prestación de servicios

Durante el año 2023 y 2022, se prestó a LaGeo, S.A. de C.V. y San Vicente 7 Inc, Sucursal El Salvador(Compañías relacionadas) la administración de personal en varios proyectos en los cuales Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V. licitó, dichos ingresos se reconocen al momento de la facturación, la cual se hace a final de cada mes.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos	US\$	110,090	108,488
Prestaciones al personal		36,273	32,116
Bonificaciones		25,539	13,200
Vacaciones		5,598	6,050
Aguinaldos		9,170	8,600
Viáticos		490	-
Incentivos		1,807	8,045
Honorarios		10,842	12,535
Provisión por indemnizaciones		8,030	8,100
Gastos generales		540	2,165
Alquileres de inmuebles		9,200	9,173
Gastos no deducibles (a)		1,329,455	1,586,150
Impuestos municipales		10,920	11,699
Otros		<u>740</u>	<u>708</u>
	US\$	<u><u>1,558,194</u></u>	<u><u>1,807,029</u></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, incluyen principalmente erogaciones bajo los conceptos de servicios de asesoramiento financiero, servicios profesionales de asesoría en materia de comunicación corporativa y servicios de asesoramiento de leyes principalmente tributarias, civiles y mercantiles, los cuales corresponden a nuevas factibilidades financieras implementadas por la administración de la compañía.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(18) Gastos de proyectos

Un resumen de los gastos de proyectos al 31 de diciembre es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos	US\$	225,118	37,260
Horas extras		9,596	-
Aguinaldos		6,583	842
Aportaciones al ISSS		20,351	2,444
Aportaciones a la AFP		18,001	2,593
Aportaciones IPSFA		21	66
Honorarios		121,530	5,275
Seguros		3,004	546
Viáticos		10,576	-
Calzado y uniformes		3,184	-
Vacaciones		1,348	-
Indemnizaciones		13,166	-
Otros		<u>-</u>	<u>122</u>
	US\$	<u>432,478</u>	<u>49,148</u>

(19) Ingresos (gastos) financieros - netos

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros - netos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos financieros:			
Intereses bancarios	US\$	<u>7,068</u>	<u>2,309</u>
Gastos financieros:			
Honorarios y comisiones bancarias	US\$	(441)	(130)
Otros gastos financieros		(45)	-
Otros intereses (a)		<u>(220,560)</u>	<u>(43,000)</u>
Intereses bancarios	US\$	<u>(221,046)</u>	<u>(43,130)</u>
	US\$	<u>(213,978)</u>	<u>(40,821)</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponden a la provisión de los intereses por pagar a LaGeo, S.A. de C.V. (compañía relacionada); por los préstamos vigentes al cierre de cada ejercicio.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(20) Instrumentos financieros, valor y razonable y administración de riesgos

22.1 Clasificación y valor razonable

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios de resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual.

La siguiente tabla muestra los valores en libros y valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. No incluye información de valor razonable de activos y pasivos financieros que no son medidos a su valor razonable si su valor en libros se aproxima a su valor razonable, incluyendo las cuentas por cobrar netas:

		Valor en libros	
		Costo amortizado	Otros pasivos financieros
<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Nota</u>		
Activos financieros no medidos al valor razonable			
Efectivo	4	433,883	-
Pasivos financieros no medidos al valor razonable			
Proveedores	10	-	15,704
		Valor en libros	
		Costo amortizado	Otros pasivos financieros
<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Nota</u>		
Activos financieros no medidos al valor razonable			
Efectivo	4	679,650	-
Pasivos financieros no medidos al valor razonable			
Proveedores	10	-	20,726

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

22.2 Administración del riesgo financiero

La compañía está expuesta continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado, originados por la variación del tipo de cambio, de tasa de interés y de precios. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la gerencia financiera de la Compañía.

La gerencia financiera monitoreada constantemente estos riesgos a través de reportes periódicos, que permiten evaluar los niveles de exposición a los que se encuentra la Compañía, y emite reportes periódicos de gestión para la consideración de la alta gerencia de la Compañía.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que exponen parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar.

Las instituciones financieras en las cuales la Compañía mantiene su efectivo son instituciones reconocidas y con calificaciones crediticias apropiadas. La gerencia no considera que existan exposiciones al riesgo por parte de estas instituciones financieras.

La información acerca de la calidad crediticia de los bancos en donde se posee efectivo se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
EAAA	US\$ <u>433,883</u>	<u>679,650</u>

Conforme a la calificación de la agencia calificadora Fitch Rating y Zumma Rating, EAAA se considera la más alta calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones de país y normalmente corresponde a las obligaciones financieras emitidas o garantizadas por el gobierno.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La calificación AA es considerada de muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas.

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

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo (nota 4)	US\$	<u>433,883</u>	<u>679,650</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas es en el área geográfica de El Salvador.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no tiene saldos por cobrar vencidos, y considera que una provisión no es necesaria.

Riesgo de liquidez

La gerencia financiera mantiene niveles de liquidez conservadores. La siguiente tabla analiza los vencimientos y compromisos contractuales de pagos de efectivo de pasivos financieros de la Compañía por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra según la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin descontar al valor presente:

		Flujos de efectivo contractuales		
	Valor registrado	Total	Hasta un año	Sin vencimiento
Al 31 de diciembre de 2023				
Proveedores (nota 10)	US\$ 15,704	15,704	15,704	-
		Flujos de efectivo contractuales		
	Valor registrado	Total	Hasta un año	Sin vencimiento
Al 31 de diciembre de 2022				
Proveedores (nota 10)	US\$ 20,726	20,726	20,726	-

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que cambios en los precios del mercado (tipo de cambio de moneda extranjera, tasas de interés, precios de materias primas o suministros y precios de instrumentos de patrimonio), pueden afectar los ingresos de la Compañía o el valor de sus instrumentos financieros.

El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones de la Compañía a ese riesgo, dentro de parámetros aceptables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Se han diseñado herramientas adicionales para el monitoreo y apoyo a una mejor gestión de los riesgos de mercado, lo que permite cumplir a cabalidad los mismos.

ii) Riesgo de tipo de cambio

Como resultado de las operaciones que realiza la Compañía en monedas extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera, por lo tanto, su evaluación periódica depende del tipo de cambio de la moneda vigente a la fecha de los estados financieros.

El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales y la respectiva moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no presenta una exposición importante al riesgo de tipo de cambio, debido a que sus operaciones se realizan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros.

iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de que el valor de los instrumentos financieros de la Compañía fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de la Compañía están influenciados por estos cambios. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no tiene instrumentos que tengan la tasa de interés fijo y variable que tengan un impacto importante en los estados financieros.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(21) Eventos subsecuentes

Según acta de Junta General de Accionistas #73 de fecha 31 de mayo de 2023, se acuerda autorizar la participación de Inversiones Santa Bárbara, S.A de C.V. conjuntamente con LaGeo, S.A. de C.V., en la constitución de 2 entidades las cuales se denominan Agromercados, S.A. de C.V. y NOD, S.A. de C.V. La participación en cada una de ellas por parte de Inversiones Santa Bárbara, S.A de C.V. será de 1 y 99 acciones, por una aportación total de US\$20 y US\$1,980, respectivamente.

Al cierre de 2023, la participación en la entidad NOD, S.A. de C.V. ascendió a un monto de US\$346,980.

(22) Hechos relevantes

1) Nuevas Tarifas de Salarios Mínimos

Según decretos ejecutivos N°9 y 10 de fecha 21 de diciembre de 2017, emitido por el Órgano Ejecutivo de la República de El Salvador en el Ramo de Trabajo y Previsión Social, se establecen las nuevas tarifas de salarios mínimos a partir del uno de enero de agosto 2021, en el No.9 el aumento se establece para las y los trabajadores del en los sectores agropecuario, pesca, recolección de cosechas de café, recolección de caña de azúcar y otras actividades agrícolas y el segundo decreto establece incremento en los sectores comercio, servicios, industria, maquila textil y confección, ingenios azucareros, beneficios de café y otras actividades de agroindustria, así como para las personas trabajadoras a domicilio que laboren en todos estos rubros.

Siendo para los Sectores industria, comercio y servicios, ingenios azucareros y otras actividades de agroindustria: US\$365 (pago mensual); US\$12 (pago jornada ordinaria); US\$1.50 (pago por hora).

2) Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos

Según decreto N°498 de fecha 2 de diciembre de 1998 y reformas según decreto N°777 de fecha 21 de agosto de 2014, la Asamblea Legislativa, reformó la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos, la cual tiene por objeto prevenir, detectar, sancionar y erradicar el delito de lavado de dinero y de activos, y delitos conexos, así como su encubrimiento; misma que es aplicable a cualquier persona natural o jurídica, aun cuando esta última no se encuentre constituida legalmente; quienes deberán presentar la información que les requiera la autoridad competente, que permita demostrar el origen lícito de cualquier transacción que realicen.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, la Fiscalía General de la República de El Salvador, emitió un Instructivo para la prevención, detección y control del lavado de dinero y de activos, financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva, para aplicación de la Ley contra el lavado de dinero y activos (LDA) en donde queda sin efecto el instructivo emitido previamente con fecha 1 de julio 2013; en dicho instructivo se aborda que los sujetos obligados deben cumplir con las obligaciones establecidas en la ley aplicando un enfoque basado en riesgos, para proteger la integridad de las actividades económicas y profesionales de conformidad a las mejores prácticas sobre la materia y estándares sobre gestión de riesgos.

Esta normativa entraba en vigor el 7 de diciembre 2021 y otorgaron una prórroga de seis meses, la cual finalizó el 6 de junio 2022. El 1 de diciembre 2022, la Fiscalía General de la Republica emitió una circular dando una nueva prórroga para la entrada en vigencia del Instructivo mencionado para un período de 7 meses, a partir del 7 de diciembre 2022 y finalizó el 6 de julio 2023.

3) Emisión de Factura Electrónica

Según Decreto Legislativo No. 487, de fecha 30 de agosto de 2022, publicado en el Diario Oficial No. 197 Tomo 436, de fecha 20 de septiembre de 2022, se reformó el Código Tributario incorporando las disposiciones relativas a los Documentos Tributarios Electrónicos (DTE), a través de los artículos 119-A al 119-H, 141, 147, 173, 175, 180, 181, 199, 206 y 239-A, aplicables a los contribuyentes del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios que emitan los referidos DTE y a los receptores de los mismos.

El Decreto Legislativo que incorpora la reforma al Código Tributario fue publicado en el Diario Oficial el día 4 de octubre de 2022 y entró en vigencia a partir del 14 de octubre del mismo mes y año.

Las disposiciones transitorias del Decreto Legislativo, que reforma el Código Tributario, faculta a la Dirección General de Impuestos Internos para establecer y comunicar el plan de incorporación gradual a Facturación Electrónica de los contribuyentes, el cual será divulgado en posteriores publicaciones en los medios oficiales indicando las fechas de inicio de facturación a través de DTE y grupos de contribuyentes obligados a emitirlos. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha recibido notificación por parte del Ministerio de Hacienda para ser considerada dentro de las entidades listadas obligadas a iniciar el proceso de Facturación Electrónica.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(23) Aprobación de Ley Bitcoin

Según Decreto Ejecutivo N°57 emitido por la Asamblea Legislativa de fecha 8 de junio de 2021, fue aprobada la Ley Bitcoin en El Salvador que tiene por objeto la regulación del Bitcoin como moneda de curso legal. Dicha Ley entró en vigencia a partir de septiembre 2021. Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V., no ha realizado operaciones o transacciones usando el Bitcoin; por tanto, se encuentra en análisis la implementación de la respectiva política contable de aplicar su uso.

(24) Unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es una unidad monetaria de curso legal en El Salvador, que tiene un tipo de cambio fijo de ₡8.75 por US\$1.00.

El 7 de septiembre de 2021, el Bitcoin entró en curso como moneda legal en El Salvador, el cual tiene a la fecha del informe un tipo de cambio de ₡0.000015 por US\$1.00

(25) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, fueron aprobados por la Gerencia Financiera Administrativa el 29 de abril de 2024 y 18 de julio de 2023, respectivamente, para ser presentados a la Junta General de Accionistas, quien es la máxima autoridad de la Compañía y tienen el poder para aprobar o modificar los estados financieros.



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



PBX: (503) 2218-6400
auditoria@bdo.com.sv
consultoria@bdo.com.sv

17 Av. Norte y Calle El Carmen
Centro de Negocios Kinetika
Nivel 8° Local 13B
Santa Tecla La Libertad,
El Salvador, C.A.



Dictamen de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de
Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en el párrafo de "Fundamentos de la Opinión con Salvedades" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía presenta una inversión en El Diario Nacional, S.A., con participación patrimonial mayoritaria con la cual se establece la obligación de elaborar y presentar estados financieros consolidados; sin embargo, no ha revelado en la nota de inversiones (nota 7) quien posee el control; en consecuencia, no se determina la controladora última y su incidencia en los estados financieros de la compañía a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2022, como se detalla en nota 7 a los estados financieros, la Compañía posee inversiones de patrimonio por un monto de US\$2,001,980; sin embargo, no obtuvimos los estados financieros de El Diario Nacional (EDN) en dicha fecha y no se muestra la información de la subsidiaria de forma comparativa. Lo anterior no permite determinar si la administración ha considerado la realización del análisis del deterioro de sus inversiones como resultado de las condiciones financieras que provienen del período 2021 en dicha Compañía. Dicho análisis es requerido por la Norma Internacional de Contabilidad 36 - Deterioro del Valor los Activos; en consecuencia, no podemos determinar su incidencia en los estados financieros de la Compañía.



Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía muestra un saldo de US\$9,850, en concepto de obligaciones por beneficio de empleados; sin embargo, este monto no ha sido determinado por la administración conforme los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 19 - beneficios a los empleados (NIC 19); en consecuencia, no podemos determinar la exactitud en la medición de dicho saldo en los estados financieros.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro dictamen. Somos independientes de la entidad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales Contables (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) desarrollado y aprobado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y adoptado en El Salvador por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Párrafo de énfasis

Tal como se indica en la nota (5), a los estados financieros, la Compañía es parte de un grupo de partes relacionadas que están bajo una misma dirección y control corporativo, existiendo relaciones comerciales con esas compañías, cuyos términos pueden diferir de las transacciones efectuadas con terceros independientes.

Responsabilidades de la administración de la Compañía con respecto a los estados financieros

La Administración es responsable de elaborar y presentar razonablemente los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha; excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) siempre detecte un error material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma acumulada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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



- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro dictamen de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

BDO BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.
Registro N° 215



Oscar Armando Urrutia Viana
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 753



Santa Tecla, 29 de septiembre de 2023.



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo (nota 4)	US\$	679,650	902,716
Cuentas por cobrar a compañía relacionada (nota 5)		60,827	-
Otras cuentas por cobrar (nota 6)		<u>97,991</u>	<u>98,903</u>
Total de los activos corrientes		<u>838,468</u>	<u>1,001,619</u>
Activos no corrientes:			
Inversiones en subsidiarias (nota 7)		2,001,980	2,001,980
Inmuebles, mobiliario y equipo - neto (nota 8)		517,293	517,293
Proyecto en proceso (nota 9)		<u>54,987</u>	<u>-</u>
Total de los activos no corrientes		<u>2,574,260</u>	<u>2,519,273</u>
Total de los activos	US\$	<u>3,412,728</u>	<u>3,520,892</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Proveedores (nota 10)	US\$	20,726	64,235
Cuentas por pagar a parte relacionada (nota 5)		43,000	-
Préstamo por pagar a compañía relacionada (nota 5)		1,700,000	-
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 11)		<u>58,347</u>	<u>36,547</u>
Total de los pasivos corrientes		<u>1,822,073</u>	<u>100,782</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficio de empleados (nota 12)		<u>9,850</u>	<u>1,751</u>
Total de los pasivos		<u>1,831,923</u>	<u>102,533</u>
<u>Patrimonio:</u>			
Capital social (nota 14)		500,000	500,000
Reserva legal (nota 15)		100,000	100,000
Resultados acumulados (nota 15)		<u>980,805</u>	<u>2,818,359</u>
Total del patrimonio		<u>1,580,805</u>	<u>3,418,359</u>
Total de los pasivos más patrimonio	US\$	<u>3,412,728</u>	<u>3,520,892</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos de operación (nota 16)	US\$	59,444	3,276,799
Costo de venta de materiales (nota 17)		<u>-</u>	<u>(3,180,459)</u>
Utilidad bruta		59,444	96,340
Gastos de administración (nota 18)		(1,807,029)	(956,761)
Gastos de proyectos (nota 19)		<u>(49,148)</u>	<u>-</u>
Pérdida de operación		(1,796,733)	(860,421)
Otros ingresos (nota 20)		-	931
Ingresos (gastos) financieros - netos (nota 21)		<u>(40,821)</u>	<u>(151,527)</u>
Pérdida antes de Impuesto sobre la Renta		(40,821)	(1,011,017)
Impuesto sobre la renta (nota 13)			
Corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida neta y resultados integrales del año	US\$	<u>(1,837,554)</u>	<u>(1,011,017)</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Acciones en circulación</u>		<u>Capital Social (nota 14)</u>	<u>Reserva Legal (nota 15)</u>	<u>Utilidades acumuladas (nota 15)</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	50,000	US\$	500,000	100,000	3,829,376	4,429,376
Resultados integrales						
Pérdida neta	<u>-</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,011,017)</u>	<u>(1,011,017)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	50,000		500,000	100,000	2,818,359	3,418,359
Resultados integrales						
Pérdida neta	<u></u>		<u></u>	<u></u>	<u>(1,837,554)</u>	<u>(1,837,554)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>50,000</u>	US\$	<u>500,000</u>	<u>100,000</u>	<u>980,805</u>	<u>1,580,805</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Pérdida neta	US\$ (1,837,554)	(1,011,017)
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Pérdida por baja de inventario de repuestos	-	59,699
Provisión de intereses por pagar	43,000	-
Provisión por renuncia voluntaria	<u>8,099</u>	<u>1,751</u>
Sub - total	(1,786,455)	(949,567)
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a relacionadas	(60,827)	1,248,466
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	912	(83,736)
(Disminución) aumento en proveedores	(43,509)	46,531
Aumento en otras cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>21,800</u>	<u>26,823</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación	<u>(1,868,079)</u>	<u>288,517</u>
Flujos de efectivo usados en actividades de inversión:		
Aumento en proyecto en proceso	<u>(54,987)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo provistos por actividades de financiamiento:		
Préstamo obtenido de compañía relacionada	<u>1,700,000</u>	<u>176,837</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(223,066)	465,354
Efectivo al principio del año	<u>902,716</u>	<u>437,362</u>
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>679,650</u></u>	<u><u>902,716</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Cifras expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Operaciones

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V. (“la Compañía”) es subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V. (casa matriz), siendo su última controladora la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), todas de nacionalidad salvadoreña. La Compañía es una sociedad anónima constituida el 6 de enero de 2003, de conformidad con las Leyes de la Republica de El Salvador, bajo el régimen de capital variable. La oficina administrativa se ubica en Santa Tecla, Departamento de La Libertad.

Al 31 de diciembre de 2020, su principal actividad era la venta de repuestos para maquinaria y equipo de perforación de pozos geotérmicos; sin embargo, al 31 de diciembre de 2021, debido a su cambio de denominación, también se modificó su actividad económica principal, la cual actualmente consiste en realizar inversiones en general y participar en toda clase de sociedades y entidades en general, teniendo la capacidad para constituir todo tipo de Sociedades en conjunto con otras personas, formar parte de otras sociedades, afiliarse o fusionarse entre ellas, organizar, desarrollar e invertir en proyectos de cualquier naturaleza.

En acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas número sesenta y siete con fecha seis de septiembre de 2021, por unanimidad de los accionistas se acordó entre otras cosas la modificación de la denominación de la sociedad Perforadora Santa Bárbara para que gire con la denominación Inversiones Santa Bárbara seguida de las palabras Sociedad Anónima de Capital Variable.

Actualmente, la Compañía encuentra realizando un proyecto denominado “Proyecto Solar Zacatecoluca”, ubicado en Cantón Concepción Jalponga, Municipio de Santiago Nonualco, Departamento de La Paz; el cual consiste en un proyecto de generación de energía eléctrica limpia a base de la irradiancia solar (véase nota 25).

Durante el año 2022 los ingresos provienen de la administración de personal en diferentes proyectos ofertados por LaGeo, en los cuales se participó y se nos fueron otorgados.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el número de empleados de la compañía es de 5, para ambos años.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(2) Bases de presentación de los estados financieros

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados con base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas de Interpretación del IASB; de conformidad a la resolución sobre su vigencia en El Salvador por acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría.

b) Nuevas normas y enmiendas vigentes a partir del 1 de enero de 2022 y 2023 o periodos posteriores

Existen nuevas normas y enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido emitidas durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021. Las cuales se encuentran con vigencia a partir de enero de 2022 y 2023, según detalle siguiente:

2022	2023
Nuevas Normas	
	<u>NIIF 17 Contratos de seguros</u> La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza la NIIF 4, Contratos de seguro. La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, descrito como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios midiendo el pasivo por la cobertura restante utilizando el enfoque de asignación de primas. El modelo general utiliza supuestos actuales para estimar la cantidad, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre. Tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados. La norma es efectiva para los periodos de reporte anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea práctico, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable. Para propósitos de los requisitos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo del periodo de informe anual en el que la entidad aplica por primera vez la NIIF 17, y la fecha de transición es el comienzo del periodo inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2022	2023
Enmiendas a NIIF	
<u>NIIF 3 - Combinaciones de negocios (actualiza referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera)</u> En mayo de 2020, el IASB emitió nuevas modificaciones a la NIIF 3 referentes al marco conceptual. La nueva excepción en la NIIF 3 para pasivos y pasivos contingentes, especifica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, una entidad que aplique la NIIF 3 debería referirse a la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” o a la CINIIF 21 “Gravámenes”, en lugar del marco conceptual 2018 para identificar los pasivos que se han asumido en una combinación de negocios, así como se adiciona un requisito explícito para que un adquirente no reconozca los activos contingentes en una combinación de negocios Las modificaciones son efectivas para los períodos económicos que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el marco conceptual actualizado) al mismo tiempo o antes.	<u>Modificación de la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros (Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes)</u> Las modificaciones buscan promover la coherencia en la aplicación de los principios y requerimientos contables para determinar si en el estado de situación financiera, la deuda o préstamos y otros pasivos con una fecha de liquidación incierta, deben clasificarse como corrientes (por ser exigibles en el corto plazo o potencialmente por liquidarse dentro de un año) o no corrientes. Las modificaciones enfatizan que la afectación es solo en la presentación de pasivos en el estado de situación financiera, y no en revelaciones ni el monto ni el momento de reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto relacionado al pasivo en cuestión. Adicionalmente, las modificaciones aclaran que la clasificación en el estado de situación financiera no se ve afectada por las expectativas de la entidad para ejercer su derecho a diferir la liquidación del pasivo. Asimismo, se clarifica la definición de liquidación de un pasivo como la transferencia de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios a la contraparte acreedora. Las modificaciones se aplican retrospectivamente para períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.
<u>NIC 16 - Propiedades, planta y equipo (Beneficios económicos antes del uso previsto de propiedades, planta y equipo)</u> Las modificaciones prohíben deducir del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y las condiciones necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración. En cambio, una entidad debe reconocer en el estado de resultados los ingresos de la venta de dichos elementos producidos, y el costo de producirlos. La enmienda debe aplicarse retrospectivamente solo a los elementos de propiedad, planta y equipo puestos a disposición para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la enmienda. No existe una exención de transición para los adoptantes por primera vez.	<u>Información a revelar sobre políticas contables - enmiendas a la NIC 1 y a la declaración de práctica 2 de las NIIF</u> En febrero de 2021, el Consejo emitió enmiendas a la NIC 1 y a la Declaración de Práctica Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad, en los que proporciona guías y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables. las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que sean más útiles al: • Reemplazar el requerimiento de que las entidades revelen sus políticas contables ‘significativas’ y • Agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de importancia relativa al tomar decisiones sobre la información a revelar sobre políticas contables. Reemplazo del término ‘significativo’ por ‘material’. En ausencia de una definición del término “significativo” en las NIIF, el Consejo decidió reemplazarlo por “material” en el contexto de revelar información sobre políticas contables. “Material” es un término definido en las NIIF y es ampliamente comprendido por los usuarios de los estados financieros, según el Consejo.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2022	2023
Enmiendas a NIIF	
<u>NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (Costos para completar un contrato oneroso)</u> Las enmiendas especifican que los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes y/o servicios incluyen tanto los costos incrementales (por ejemplo, los costos directos de mano de obra y materiales) y una asignación de los costos directamente relacionados con las actividades del contrato (por ejemplo, depreciación del equipo utilizado para cumplir con el contrato, así como los costos de gestión y supervisión del contrato). Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con el contrato y, por lo tanto, están excluidos; a menos que sean explícitamente imputables al cliente en virtud del contrato. Las modificaciones se aplican de manera prospectiva para contratos cuyos costos de cumplimiento no han sido cubiertos por la Compañía en periodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.	Al evaluar la importancia relativa de la información sobre políticas contables, las entidades deben considerar tanto el tamaño de las transacciones, otros eventos o condiciones como la naturaleza de los mismos. Se han añadido ejemplos de circunstancias en las que es probable que una entidad considere que la información sobre políticas contables es material. Efectivo para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Se permite la aplicación anticipada de las enmiendas a la NIC 1 siempre que se revele este hecho.
	<u>Definición de estimaciones contables - enmiendas a la NIC 8</u> En febrero de 2021, el Consejo emitió enmiendas a la NIC 8, en las que introduce una nueva definición de “estimaciones contables”. Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición para desarrollar estimaciones contables. Cambios en estimaciones contables La norma modificada aclara que los efectos sobre una estimación contable de un cambio en un input o un cambio en una técnica de medición son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de periodos anteriores. La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificaba que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores. El Consejo mantuvo este aspecto de la definición. Ejemplos ilustrativos Las enmiendas incluyen dos ejemplos ilustrativos para ayudar a las partes interesadas a comprender cómo aplicar la nueva definición de estimaciones contables.

(Continúa)



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2022	2023
Enmiendas a NIIF	
	Efectivo para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Las enmiendas se aplican a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de la fecha de vigencia. Se permite la aplicación anticipada.
	<u>Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción - enmiendas a la NIC 12</u> En mayo de 2021, el Consejo emitió enmiendas a la NIC 12 Impuestos a las Ganancias, que reducen el alcance de la exención de no reconocer impuestos diferidos en el reconocimiento inicial de activos y pasivos. Es decir, estas enmiendas aclaran que deben ser reconocidos impuestos diferidos sobre este tipo de transacciones. Aplicando principalmente al reconocimiento inicial del activo por derecho de uso y al pasivo por arrendamiento bajo NIIF 16 Arrendamientos y en el reconocimiento de los activos y pasivos cuando se tienen provisiones por desmantelamiento bajo NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes. Efectivo para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023.

Modificaciones

NIIF 10 y la NIC 28

Tratan situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza usando el método de participación, se reconocen en la ganancia o pérdida sólo en la medida de las participaciones de los inversores no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza usando el método de participación) al valor razonable se reconocen en el resultado del período de la controladora anterior solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La fecha de vigencia de las modificaciones aún no ha sido establecida por IASB; sin embargo, la aplicación anticipada de las modificaciones está permitido.

NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Fase II: se centra en los problemas que afectarán a la información financiera cuando la LIBOR sea reemplazada por la tasa de referencia alternativa. Aplicable para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021.

La intención no es otra que guiar a las compañías en cómo enfrentarse a los criterios requeridos para una contabilidad de cobertura como consecuencia de la discontinuación de la LIBOR, sin que ello se traduzca necesariamente en una ineficacia en las coberturas; así como, abordar las implicancias contables para dar de baja o modificar un instrumento financiero ante esta situación.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera

El proceso anual de mejoras del IASB trata sobre aclaraciones y enmiendas no urgentes, pero necesarias a las NIIF.

El siguiente es un resumen de las enmiendas del ciclo anual de mejoras 2018-2020:

Norma	Objeto de modificación
NIIF 1 Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera.	<u>Subsidiaria como adoptante por primera vez</u> - La subsidiaria que aplica la exención de la NIIF 1: D16 (a) puede elegir medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora (matriz), sobre la base de la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se hicieron ajustes para los procedimientos de consolidación y para los efectos de la combinación de negocios en que la controladora adquirió a la subsidiaria. Esta modificación también se aplica a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1. - Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Norma	Objeto de modificación
NIIF 9 - Instrumentos financieros	<u>Costos en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros</u> - La enmienda aclara los costos u honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estos costos incluyen solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidas los costos pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. - Una entidad aplica la enmienda a los pasivos financieros que se modifican o intercambian durante o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la enmienda. - Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 16 - Arrendamientos	<u>Incentivos de arrendamiento</u> La modificación del ejemplo ilustrativo 13 que acompaña a la NIIF 16 elimina del ejemplo la ilustración del reembolso de las mejoras en los arrendamientos por parte del arrendador para resolver cualquier posible confusión con respecto al tratamiento de los incentivos de arrendamiento que pueda surgir debido a cómo se ilustran los incentivos al arrendamiento en ese ejemplo.
NIC 41 - Agricultura	<u>Tributación en las mediciones del valor razonable</u> - La modificación elimina el requerimiento del párrafo 22 de la NIC 41, sobre el cual las entidades excluyen los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable de los activos dentro del alcance de la NIC 41. - Una entidad aplica la modificación a las mediciones del valor razonable durante o después del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La Administración se encuentra analizando las implicaciones, que las nuevas normas y pronunciamientos, puedan tener sobre los estados financieros de la Compañía en años posteriores.

c) Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base al costo histórico.

d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

Toda la información financiera en dólares se presenta sin centavos.

e) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en dólares de los Estados Unidos de América en el momento en que se realiza la operación.

El diferencial del cambio, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contables si no ha sido cobrada o pagada se registra contra los resultados del ejercicio.

f) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período en que se revisa la estimación y en los períodos futuros que afecte la revisión.

Las siguientes notas describen la información de las áreas más significativas que producen incertidumbre en las estimaciones, supuestos y juicios adoptados:

(Continúa)



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- Vidas útiles estimadas de inmuebles, maquinaria y equipo
- Impuesto sobre la renta

Medición de valor razonable

Ciertas políticas contables y revelaciones de la Compañía requieren la medición de valor razonable, para activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos observables de mercado tanto como sea posible. Los valores razonables son categorizados en diferentes niveles es una jerarquía basada en insumos utilizados en técnicas de valuación como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: insumos diferentes a precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para activos o pasivos, sea directamente (v. gr. Precios) o indirectamente (v.gr. derivados de precios)
- Nivel 3: insumos para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables (insumos no observables).

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

La compañía reconoce las transacciones entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Información adicional acerca de las presunciones hechas para la medición del valor razonable se presenta en la nota (20) Instrumentos financieros - Valor Razonable y Administración de Riesgos.

g) Importancia relativa y agrupación de datos

Las partidas que poseen importancia relativa han sido presentadas en los estados financieros por separado, y las partidas de importes no significativas se presentan agrupadas con otras de similar naturaleza o función.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

h) Estados financieros

La Compañía no prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, debido a que son incluidos en los estados financieros consolidados en LaGeo, S.A de C.V., la Compañía matriz.

(3) Políticas contables más importantes

Las políticas contables detalladas a continuación se han aplicado consistentemente en los períodos presentados en estos estados financieros.

a) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

i. Reconocimiento y medición inicial

Todos los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

ii. Clasificación y medición posterior

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de informe después del cambio al nuevo modelo de negocio.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Todos los activos financieros de la Compañía se miden a costo amortizado ya que se cumplen las dos condiciones siguientes: (i) El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener flujos de efectivo contractuales; y (ii) Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

iii. Baja en cuentas

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

Pasivos financieros: La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efecto del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

Los principales instrumentos financieros son:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos y excluyendo aquellos que garantizan compromisos y son medidos al valor razonable

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- Cuentas por cobrar a terceros y a partes relacionadas

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar para tendencia hasta su vencimiento se presentan al valor del principal pendiente de cobro, menos la provisión por deterioro por pérdidas esperadas.

- Cuentas por pagar

Todos los otros pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción de acuerdo con las cláusulas contractuales del instrumento. Se llevan al costo, que se aproxima al costo amortizado, excepto los pasivos por arrendamiento.

b) Deterioro de valor de activos

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos, con el objetivo de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Los ajustes que se generan por ese concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

- Activos financieros

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días. Si es necesario, la Compañía reconoce una provisión por PCE y considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

- Activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los inmuebles, mobiliario y equipo para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro de valor en resultados.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo (unidades generadoras de efectivo o UGE) a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o UGE. El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta.

El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o UGE.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen por resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la UGE y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrateo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte solo mientras el importe en libros del activo no excede al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro de valor para dicho activo.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

c) Inversiones en acciones

Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias corresponden a aquellas inversiones en acciones que representan una participación en el patrimonio de otras empresas, en las cuales se posee control. Un inversionista controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta.

Estas inversiones se valúan al costo en los estados financieros, los cuales son preparados para cubrir requerimientos regulatorios y necesidades de los accionistas, para evaluar y decidir sobre las utilidades de la entidad jurídica. Según este método, la inversión se mantiene al costo de adquisición, y se reconoce como ingreso las distribuciones de dividendos de las participadas.

La compañía evaluará al final de cada periodo, si existiere algún indicio de deterioro en las inversiones que mantiene.

La Compañía no prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, debido a que sus estados financieros son incluidos en los estados financieros consolidados de su compañía matriz, LaGeo, S.A. de C.V.

d) Inmuebles, mobiliario, equipo y depreciación

Los muebles, mobiliario y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada y el importe de cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado que hayan sufrido a lo largo de su vida útil. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante se cargan contra resultados en la medida que se efectúan.

La Compañía utiliza el método de línea recta para depreciar sus activos fijos, para los rubros de equipo de oficina, herramientas y equipo de transporte, basándose en su vida útil estimada.

La depreciación se contabiliza en el estado del resultado integral bajo el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada en los activos incluidos como inmuebles, mobiliario y equipo. La vida útil estimada de los activos es como sigue:

(Continúa)



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años</u>
Equipo de oficina	2
Herramientas y equipo pequeño	Entre 2 y 3
Equipo de transporte	5

Al cierre de cada período, la Compañía revisa las vidas útiles de los activos registrados y el valor residual para determinar si existe algún indicio de que los mismos cambien.

e) Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un evento pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

f) Beneficios a empleados

Incluye todos los tipos de retribuciones que la Compañía proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios, establecidos en el Contrato Colectivo de Trabajo vigente y otros que tenga la Compañía.

Beneficios a corto plazo

La Compañía provee estos beneficios para los empleados activos y son principalmente sueldos y salarios, vacaciones, aguinaldos, viáticos, contribuciones a la seguridad social y se registran a gastos en el momento en que se incurren.

Beneficios a largo plazo

Indemnizaciones y compensaciones por renuncia voluntaria - para los trabajadores contratados por tiempo identificado por la Compañía que sean despedidos o que interpongan su renuncia voluntaria, la Compañía hará entrega de un pago equivalente al 100% de su salario ordinario mensual por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

g) Intereses

Los intereses devengados son reconocidos como gasto del período, salvo si fueran capitalizados.

Los intereses se capitalizan si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos. Una vez finalizado dicho proceso debe empezar a reconocerse como gastos del período.

h) Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido

Impuesto corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre las utilidades gravables, utilizando la tasa de impuesto de renta vigente a la fecha del estado de situación financiera. La tasa de impuesto sobre la renta vigente es del 30%.

Impuesto diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado sobre las diferencias temporarias que existen entre la base fiscal de los activos y pasivos y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera, utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará.

Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de que existan utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo.

El pasivo por impuesto sobre la renta diferido reconocido se reduce en la medida de que no es probable que el beneficio de impuesto se realizará.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por prestación de servicios se reconocerán en cuanto se devenguen, que dará lugar al reconocimiento dentro del período que se informa.



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(4) Efectivo

Un resumen del efectivo al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bancos	US\$ <u>679,650</u>	<u>902,716</u>

(5) SalDOS y transacciones con partes relacionadas

La compañía es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo un mismo control y mantienen transacciones comerciales entre sí. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo dichas transacciones sean distintas de las condiciones con entidades independientes.

5.1 Cuentas por cobrar a partes relacionadas

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Accionista principal:		
LaGeo, S.A. de C.V. (a)	US\$ <u>60,827</u>	<u>-</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a facturas pendientes de cobro por los servicios prestados de administración de personal de diferentes proyectos realizado en 2022.

5.2 Cuentas por pagar a partes relacionadas

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Accionista principal:		
LaGeo, S.A. de C.V. (a)	US\$ <u>43,000</u>	<u>-</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a los intereses devengados por los préstamos que se tiene con LaGeo, S.A. de C.V., los cuales cuentan con un periodo de gracia de 6 meses.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

5.3 Préstamos por pagar a partes relacionadas

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>LaGeo, S.A. de C.V.</u>		
Contrato de mutuo o préstamo mercantil, obtenido el 7 de julio de 2022, por un monto de US\$450,000, a 12 meses plazo con un período de gracia de 6 meses, con vencimiento el 30 de julio de 2023, la Compañía amortizará la deuda por medio de 7 cuotas, mensuales así: 1 cuota de US\$18,000 más IVA, que corresponde a pago de intereses correspondientes al período de gracia, la cual cancelará el 7 de enero de 2023 y el resto mediante 6 cuotas mensuales, fijas, vencidas, y sucesivas por la cantidad de US\$76,759.69 más IVA que comprenden capital e intereses, pagaderas el 7 de cada uno de los meses comprendidos dentro del plazo, iniciando el 7 de febrero y finalizando el 30 de julio de 2023; a una tasa de interés del 8% anual sobre saldos. Garantizado con pagaré sin protesto.	US\$ 450,000	-
Contrato de mutuo o préstamo mercantil, obtenido el 26 de septiembre de 2022, por un monto de US\$1,250,000, a 12 meses plazo con un período de gracia de 6 meses, con vencimiento el 26 de septiembre de 2023, la Compañía amortizará la deuda por medio de 7 cuotas, mensuales así: 1 cuota de US\$50,000 más IVA, que corresponde a pago de intereses correspondientes al período de gracia, la cual cancelará el 27 de marzo de 2023 y el resto mediante 6 cuotas mensuales, fijas, vencidas, y sucesivas por la cantidad de US\$213,221.36 más IVA que comprenden capital e intereses, pagaderas el 26 de cada uno de los meses comprendidos dentro del plazo, iniciando el 26 de abril y finalizando el 26 de septiembre de 2023; a una tasa de interés del 8% anual sobre saldos. Garantizado con pagaré sin protesto.	1,250,000	-
	US\$ <u>1,700,000</u>	<u>-</u>

(Continúa)



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

5.3 Transacciones con partes relacionadas

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Accionista principal:		
LaGeo, S.A. de C.V.:		
Ingreso por venta de repuesto. (nota 16)	US\$ <u>-</u>	<u>3,276,799</u>
Ingreso por servicio de Administración de Personal. (nota 16)	US\$ <u>59,444</u>	<u>-</u>
Préstamo recibido	US\$ <u>1,700,000</u>	<u>-</u>
Gastos administrativos	US\$ <u>10,927</u>	<u>-</u>

La utilidad o pérdida en dichas transacciones, si la hubiera, se encuentra registrada en los resultados de las operaciones.

Los costos y beneficios del personal clave que son de corto plazo por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 asciende a US\$10,650 (US\$4,667 en 2021).

Los accionistas de Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V., tienen planes de mantener la Compañía como negocio en marcha de forma indefinida. La Compañía al cierre de 2021, cambió su giro principal a la prestación de servicios no clasificados previamente, según acuerdo de Junta Extraordinaria de Accionistas en Acta N° 67 de fecha 6 de septiembre de 2021. Durante el año 2022, se ha dedicado a prestar servicios de administración de personal a LaGeo, S.A. de C.V. (compañía relacionada).

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(6) Otras cuentas por cobrar

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
IVA Crédito fiscal	US\$	31,601	33,393
Pago a cuenta de impuesto sobre la renta (nota 13)		56,418	63,690
Retenciones por cobrar		231	1,800
Deudores varios		20	20
Otros gastos pagados por anticipado		<u>9,721</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>97,991</u>	<u>98,903</u>

(7) Inversiones

Un resumen de las inversiones al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inversiones en subsidiarias:			
El Diario Nacional, S.A. de C.V.	US\$	<u>2,001,980</u>	<u>2,001,980</u>

Las inversiones en compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son las siguientes:

Nombre de la subsidiaria	Lugar de operaciones	Porcentaje de participación	Actividad principal
El Diario Nacional, S.A.	El Salvador	99%	Edición de periódicos, revistas y otras publicaciones periódicas.

(Continúa)



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Un resumen de los estados financieros de la compañía en donde Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V., posee más del 50% de participación es el siguiente:

El Diario Nacional, S.A. (información no auditada):

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, son los siguientes:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activo corriente	US\$	-	1,251,718
Activos no corrientes		<u>-</u>	<u>716,609</u>
Total de los activos		<u>-</u>	<u>1,968,327</u>
Pasivos corrientes		-	1,824,423
Pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>3,151,230</u>
Total de los pasivos		-	4,975,653
Patrimonio		<u>-</u>	<u>(3,007,326)</u>
Total de los pasivos más patrimonio	US\$	<u>-</u>	<u>1,968,327</u>
Pérdida neta	US\$	<u>-</u>	<u>(4,746,699)</u>

Al 31 de diciembre de 2022, los estados financieros no se encontraban disponibles.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(8) Maquinaria, mobiliario y equipo- neto

El movimiento de maquinaria, mobiliario y equipo - neto al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	<u>Terrenos</u>	<u>Instalaciones en bienes arrendamiento operativo</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina propios</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos propios</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020	US\$ <u>517,293</u>	<u>9,652</u>	<u>88,527</u>	<u>122,729</u>	<u>3,947</u>	<u>742,148</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020	US\$ <u>-</u>	<u>(9,652)</u>	<u>(88,527)</u>	<u>(122,729)</u>	<u>(3,947)</u>	<u>(224,855)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021	US\$ <u>517,293</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>517,293</u>

(Continúa)



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(9) Proyecto en proceso

Un resumen del proyecto en proceso al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Proyecto Solar Zacatecoluca	US\$	<u>54,987</u>	<u>-</u>

La Compañía se encuentra realizando un proyecto denominado “Proyecto Solar Zacatecoluca”, ubicado en Cantón Concepción Jalponga, Municipio de Santiago Nonualco, Departamento de La Paz; el cual consiste en un proyecto de generación de energía eléctrica limpia a base de la irradiancia solar. El proyecto contempla el diseño, suministro, instalación, montaje y puesta en marcha de una planta fotovoltaica con una capacidad de 5MW, la cual estará interconectada a la red de distribución de El Salvador. El área del terreno donde se planea ejecutar el proyecto es de aproximadamente 83,867.52 m² y el área donde se construirá el campo fotovoltaico, estaciones de inversión y transformación, sala de control, accesos, canaletas para el manejo de la escorrentía y otros espacios, corresponde a 49,000 m².

El campo fotovoltaico formará grupos de cadenas en serie y en paralelo, estarán distribuidos a lo largo y ancho del terreno, montados sobre estructura de acero galvanizado al caliente o similar, además, tendrá un sistema de inversión DC/AC a energía trifásica a 500 Vac, cableado, sistema de monitoreo remoto y todos los accesorios que garanticen el correcto funcionamiento de la planta. El proyecto considera la instalación de un sistema mecánico de seguimiento solar en un eje con el objetivo de aumentar y maximizar la producción energética.

El 24 de octubre de 2022, la Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V., obtuvo la autorización del Ministerio del Medio Ambiente y Recursos Naturales (MARN) a través de la resolución MARN-NFA1540-2022-R-754-2022.

Al cierre del 2022, se cuenta con todos los estudios de factibilidad y permisos pertinentes para desarrollar el proyecto, a la fecha de este informe ya se cuenta con la aprobación del préstamo que financiará dicho proyecto, que según calendarización se pretende iniciar el próximo mes de noviembre 2023 para comenzar a generar ingresos el tercer trimestre de 2024.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(10) Proveedores

Un resumen de los proveedores al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Proveedores locales	US\$	7,790	424
Provisiones		<u>12,936</u>	<u>63,811</u>
	US\$	<u>20,726</u>	<u>64,235</u>

(11) Otras cuentas por pagar y gastos acumulados

Un resumen de las otras cuentas por pagar y gastos acumulados al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Retenciones por pagar	US\$	25,519	16,104
Bonificaciones por pagar		8,100	3,500
Vacaciones por pagar		2,550	1,167
Beneficios a empleados por pagar		4,766	843
IVA Débito fiscal		9,230	6,933
Otras cuentas por pagar		<u>8,182</u>	<u>8,000</u>
	US\$	<u>58,347</u>	<u>36,547</u>

(12) Obligaciones por beneficios a empleados

Las obligaciones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ascienden a US\$9,850 y US\$1,751, respectivamente. Dichas indemnizaciones y compensaciones por renuncia voluntaria - para los trabajadores contratados por tiempo identificado por la Compañía que sean despedidos o que interpongan su renuncia voluntaria, la Compañía hará entrega de un pago equivalente al 100% de su salario ordinario mensual por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año.

(Continúa)



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la provisión es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1,751	-
Cargo a resultados		<u>8,099</u>	<u>1,751</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>9,850</u>	<u>1,751</u>

Ley reguladora de la Prestación económica por renuncia voluntaria

Ley reguladora de la prestación económica por renuncia voluntaria establece las condiciones en las que los trabajadores del sector privado, las instituciones autónomas que generan ingresos y aquellas entidades cuyas relaciones laborales se rigen por el código de trabajo incluso en aquellos casos no mencionados específicamente en el Código, entre ellos el Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS) y la Comisión Ejecutiva del Rio Lempa (CEL), recibirá un beneficio económico en caso de renuncia voluntaria.

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria requiere del pago de una prestación económica por renuncia voluntaria de los trabajadores a su ejemplo, equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio. Para los efectos del cálculo de la prestación económica, ningún salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector al que corresponda la actividad económica del empleador.

La compensación económica que se pague al trabajador como consecuencia de las regulaciones establecidas en la ley estará exenta del pago del impuesto sobre la renta.

Debido a que la política de la Compañía es pagar el 100% del salario mensual de cada empleado por cada año de trabajo en concepto de indemnización por despido o renuncia voluntaria, ya se ha establecido una provisión por la totalidad del pasivo laboral, por lo que no se ha considerado necesario crear una provisión por este concepto.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(13) Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no registró gastos por Impuesto sobre la Renta corriente, debido a que no determinó renta imponible para efectos del cálculo del respectivo impuesto. En consecuencia, el remanente del pago a cuenta de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es por un monto de US\$56,418 y US\$63,690, respectivamente (véase nota 6).

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del Impuesto sobre la Renta presentadas por la Compañía para los años 2022, 2021 y 2020.

(14) Capital social

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de US\$500,000, representado por 50,000 acciones comunes y nominativas de US\$10 cada una. El capital social mínimo es de US\$12,000.

La composición accionaria al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

LaGeo, S.A. de C.V., poseedora de 49,995 acciones (99.99%) y Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A. de C.V. poseedora de 5 acciones (0.01%).

(15) Regímenes legales aplicables a los resultados acumulados

15.1 Resultados acumulados

Un resumen de los resultados acumulados al 31 de diciembre, es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ejercicios anteriores	US\$ 3,943,677	3,943,677
2019	(57,509)	(57,509)
2020	(56,792)	(56,792)
2021	(1,011,017)	(1,011,017)
2022	<u>(1,837,554)</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>980,805</u>	<u>2,818,359</u>

(Continúa)



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

15.2 Reserva legal

La Compañía debe destinar anualmente un 7% de sus utilidades antes de impuesto sobre la renta para constituir una reserva legal, hasta llegar al límite mínimo legal requerido por el Código de Comercio equivalente al 20% del capital social. Esta reserva debe ser mantenida en la forma que prescribe la Ley, la cual requiere que las dos terceras partes de ella sean invertidas en valores mercantiles salvadoreños o centroamericanos de fácil realización y la otra tercera parte puede invertirse de acuerdo con la finalidad de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la reserva legal asciende a US\$100,000, para ambos años, equivalente al 20% del capital social.

(16) Ingresos de operación

Un resumen de los ingresos de operación al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venta de materiales y repuestos	US\$ -	3,276,799
Servicios de administración de personal	<u>59,444</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>59,444</u>	<u>3,276,799</u>

Al 31 de diciembre 2022 y 2021, el ingreso es medido en base a la consideración especificada con LaGeo, S.A. de C.V., (el cliente). La compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre los bienes al cliente. La siguiente descripción proporciona información sobre la naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño el contrato con el cliente, incluyendo términos de pago, y las políticas contables relacionadas a ingresos:

Venta de repuestos

Identificación de contratos con clientes: para el período del 2021, existía una carta de compromiso firmada con el cliente sobre el suministro de repuestos de maquinaria y equipos de perforación, la cual ha quedado sin efecto, debido que durante el año se vendió todo el inventario de repuestos a LaGeo, S.A. de C.V., por lo que ya no existe algún otro acuerdo para el futuro.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Prestación de servicios

Durante el año 2022, se prestó a LaGeo, S.A. de C.V. (Compañía relacionada) la administración de personal en varios proyectos en los cuales Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V. licitó, dichos ingresos se reconocen al momento de la facturación, la cual se hace a final de cada mes.

(17) Costos de venta de materiales

Un resumen de los costos de venta de materiales al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venta de materiales de cementación y aire	US\$	-	3,120,760
Obsolescencia de inventarios		<u>-</u>	<u>59,699</u>
	US\$	<u>-</u>	<u>3,180,459</u>

(18) Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos	US\$	108,488	23,900
Prestaciones al personal		32,116	2,565
Servicios profesionales y técnicos		-	690,615
Bonificaciones		13,200	3,500
Vacaciones		6,050	1,166
Aguinaldos		8,600	2,964
Incentivos		8,045	-
Honorarios		12,535	1,200
Provisión por indemnizaciones		8,100	1,751
Gastos generales		2,165	448
Alquileres de inmuebles		9,173	2,580
Mobiliario y equipo no activable		-	55,920
Gastos no deducibles (a)		1,586,150	142,341
Impuestos municipales		11,699	26,432
Otros		<u>708</u>	<u>1,379</u>
	US\$	<u>1,807,029</u>	<u>956,761</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponden a Servicios Profesionales y Técnicos.

(Continúa)



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(19) Gastos de proyectos

Un resumen de los gastos de proyectos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos	US\$	37,260	-
Aguinaldos		842	-
Aportaciones al ISSS		2,444	-
Aportaciones AFP		2,593	-
Aportaciones ISPFA		66	-
Honorarios		5,275	-
Seguros		546	-
Otros		<u>122</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>49,148</u>	<u>-</u>

(20) Otros ingresos netos

Un resumen de otros ingresos al 31 de diciembre es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Otros ingresos (a)	US\$	<u>-</u>	<u>931</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2021, corresponde a reversión en provisión de gastos de auditoría del año anterior, y por reintegro de depósito de garantía.

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(21) Ingresos (gastos) financieros - netos

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros - netos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos financieros:			
Intereses bancarios	US\$	2,309	5,076
Gastos financieros:			
Honorarios y comisiones bancarias	US\$	(130)	(72)
Otros intereses		<u>(43,000)</u>	<u>(156,531)</u>
Intereses bancarios	US\$	<u>(43,130)</u>	<u>(156,603)</u>
	US\$	<u><u>(40,821)</u></u>	<u><u>(151,527)</u></u>

(22) Instrumentos financieros, valor y razonable y administración de riesgos

22.1 Clasificación y valor razonable

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios de resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual.

La siguiente tabla muestra los valores en libros y valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. No incluye información de valor razonable de activos y pasivos financieros que no son medidos a su valor razonable si su valor en libros se aproxima a su valor razonable, incluyendo las cuentas por cobrar netas:

(Continúa)



Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

		Valor en libros	
		Costo amortizado	Otros pasivos financieros
31 de diciembre de 2022	Nota		
Activos financieros no medidos al valor razonable			
Efectivo	4	679,650	-
Pasivos financieros no medidos al valor razonable			
Proveedores	10	-	20,726
		Valor en libros	
		Costo amortizado	Otros pasivos financieros
31 de diciembre de 2021	Nota		
Activos financieros no medidos al valor razonable			
Efectivo	4	902,716	-
Pasivos financieros no medidos al valor razonable			
Proveedores	10	-	64,235

22.2 Administración del riesgo financiero

La compañía está expuesta continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado, originados por la variación del tipo de cambio, de tasa de interés y de precios. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la gerencia financiera de la Compañía.

La gerencia financiera monitoreada constantemente estos riesgos a través de reportes periódicos, que permiten evaluar los niveles de exposición a los que se encuentra la Compañía, y emite reportes periódicos de gestión para la consideración de la alta gerencia de la Compañía.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que exponen parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar.

Las instituciones financieras en las cuales la Compañía mantiene su efectivo son instituciones reconocidas y con calificaciones crediticias apropiadas. La gerencia no considera que existan exposiciones al riesgo por parte de estas instituciones financieras.

La información acerca de la calidad crediticia de los bancos en donde se posee efectivo se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
EAAA	US\$ <u>679,650</u>	<u>902,716</u>

Conforme a la calificación de la agencia calificadora Fitch Rating y Zuma Rating, EAAA se considera la más alta calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones de país y normalmente corresponde a las obligaciones financieras emitidas o garantizadas por el gobierno. La calificación AA es considerada de muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas.

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo (nota 4)	US\$ <u>679,650</u>	<u>902,716</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas es en el área geográfica de El Salvador.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no tiene saldos por cobrar vencidos, y considera que una provisión no es necesaria.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de liquidez

La gerencia financiera mantiene niveles de liquidez conservadores. La siguiente tabla analiza los vencimientos y compromisos contractuales de pagos de efectivo de pasivos financieros de la Compañía por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra según la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin descontar al valor presente:

		Flujos de efectivo contractuales		
	Valor registrado	Total	Hasta un año	Sin vencimiento
Al 31 de diciembre de 2022				
Proveedores (nota 10)	US\$ 20,726	20,726	20,726	-
		Flujos de efectivo contractuales		
	Valor registrado	Total	Hasta un año	Sin vencimiento
Al 31 de diciembre de 2021				
Proveedores (nota 10)	US\$ 64,235	64,235	64,235	-

i) Riesgo de mercado

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

Se han diseñado herramientas adicionales para el monitoreo y apoyo a una mejor gestión de los riesgos de mercado, lo que permite cumplir a cabalidad los mismos.

ii) Riesgo de tipo de cambio

Como resultado de las operaciones que realiza la Compañía en monedas extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera, por lo tanto, su evaluación periódica depende del tipo de cambio de la moneda vigente a la fecha de los estados financieros.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales y la respectiva moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no presenta una exposición importante al riesgo de tipo de cambio, debido a que sus operaciones se realizan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros.

iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de que el valor de los instrumentos financieros de la Compañía fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de la Compañía están influenciados por estos cambios. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no tiene instrumentos que tengan la tasa de interés fijo y variable que tengan un impacto importante en los estados financieros.

(23) Eventos subsecuentes

Según acta de Junta General de Accionistas #73 de fecha 31 de mayo de 2023, se acuerda autorizar la participación de Inversiones Santa Bárbara, S.A de C.V. conjuntamente con LaGeo, S.A. de C.V., en la constitución de 2 entidades las cuales se denominan Agromercados, S.A. de C.V. y NOD, S.A. de C.V. La participación en cada una de ellas por parte de Inversiones Santa Bárbara, S.A de C.V. será de 1 y 99 acciones, por una aportación total de US\$20 y US\$1,980, respectivamente.

(24) Hechos relevantes

1) Nuevas Tarifas de Salarios Mínimos

Según decretos ejecutivos N°9 y 10 de fecha 21 de diciembre de 2017, emitido por el Órgano Ejecutivo de la República de El Salvador en el Ramo de Trabajo y Previsión Social, se establecen las nuevas tarifas de salarios mínimos a partir del uno de enero de agosto 2021, en el No.9 el aumento se establece para las y los trabajadores del en los sectores agropecuario, pesca, recolección de cosechas de café, recolección de caña de azúcar y otras actividades agrícolas y el segundo decreto establece incremento en los sectores comercio, servicios, industria, maquila textil y confección, ingenios azucareros, beneficios de café y otras actividades de agroindustria, así como para las personas trabajadoras a domicilio que laboren en todos estos rubros.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Siendo para los Sectores industria, comercio y servicios, ingenios azucareros y otras actividades de agroindustria: US\$365 (pago mensual); US\$12 (pago jornada ordinaria); US\$1.50 (pago por hora).

2) Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos

La Fiscalía General de la República de El Salvador, emitió un Instructivo para la prevención, detección y control del lavado de dinero y de activos, financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva.) para aplicación de la Ley de lavado de dinero y activos (LDA) en donde queda sin efecto el instructivo emitido previamente con fecha 1 de julio 2013; en dicho instructivo se aborda que los sujetos obligados deben cumplir con las obligaciones establecidas en la ley aplicando un enfoque basado en riesgos, para proteger la integridad de las actividades económicas y profesionales en base a riesgos, de conformidad a las mejores prácticas sobre la materia y estándares sobre gestión de riesgos.

Esta normativa entra en vigencia el 07 de diciembre 2021 y posee una prórroga de seis meses la cual finaliza el 6 de junio 2022, con el fin que los sujetos obligados cumplan con lo requerido.

El 1 de diciembre de 2022, la fiscalía general de la República emitió una circular dando una nueva prórroga para la entrada en vigencia del instructivo mencionado para un período de 7 meses, a partir del 7 de diciembre de 2022 y finalizará el 7 de julio de 2023.

3) Emisión de Factura Electrónica

Según Decreto Legislativo No. 487, de fecha 30 de agosto de 2022, publicado en el Diario Oficial No. 197 Tomo 436, de fecha 20 de septiembre de 2022, se reformó el Código Tributario incorporando las disposiciones relativas a los Documentos Tributarios Electrónicos (DTE), a través de los artículos 119-A al 119-H, 141, 147, 173, 175, 180, 181, 199, 206 y 239-A, aplicables a los contribuyentes del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios que emitan los referidos DTE y a los receptores de los mismos.

El Decreto Legislativo que incorpora la reforma al Código Tributario fue publicado en el Diario Oficial el día 4 de octubre de 2022 y entró en vigencia a partir del 14 de octubre del mismo mes y año.

(Continúa)

Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Las disposiciones transitorias del Decreto Legislativo, que reforma el Código Tributario, faculta a la Dirección General de Impuestos Internos para establecer y comunicar el plan de incorporación gradual a Facturación Electrónica de los contribuyentes, el cual será divulgado en posteriores publicaciones en los medios oficiales indicando las fechas de inicio de facturación a través de DTE y grupos de contribuyentes obligados a emitirlos. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía no se encuentra listada dentro de las compañías obligadas a iniciar el proceso de Facturación Electrónica.

(25) Aprobación de Ley Bitcoin

Según Decreto Ejecutivo N°57 emitido por la Asamblea Legislativa de fecha 8 de junio de 2021, fue aprobada la Ley Bitcoin en El Salvador que tiene por objeto la regulación del Bitcoin como moneda de curso legal. Dicha Ley entró en vigencia a partir de septiembre 2021. Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V., no ha realizado operaciones o transacciones usando el Bitcoin; por tanto, se encuentra en análisis la implementación de la respectiva política contable de aplicar su uso.

(26) Unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es una unidad monetaria de curso legal en El Salvador, que tiene un tipo de cambio fijo de ₡8.75 por US\$1.00.

El 7 de septiembre de 2021, el Bitcoin entró en curso como moneda legal en El Salvador, el cual tiene a la fecha del informe un tipo de cambio de ₡0.000039 por US\$1.00

(27) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, fueron aprobados por la Gerencia Financiera Administrativa el 18 de julio de 2023 y 29 de noviembre de 2022, respectivamente, para ser presentados a la Junta General de Accionistas, quien es la máxima autoridad de la Compañía y tienen el poder para aprobar o modificar los estados financieros.

La Infrascrita Notaria **CERTIFICA** Que la presente fotocopia que consta de veintidos folios, es fiel y conforme con su original con el cual se confrontó y para los efectos del Artículo treinta de la Ley del Ejercicio Notarial y de la jurisdicción Voluntaria y de Otras Diligencias, Extiendo firma y sello la presente, en la Ciudad de Santa Tecla los diecinueve del mes de enero de dos mil veinticuatro NOY FE.





San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



PBX: (503) 2218-6400
auditoria@bdo.com.sv
consultoria@bdo.com.sv

17 Av. Norte y Calle El Carmen
Centro de Negocios Kinetika
Nivel 8° Local 13B
Santa Tecla La Libertad,
El Salvador, C.A.

Dictamen de los auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de
San Vicente 7, Inc.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador (La Sucursal), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador, al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro dictamen. Somos independientes de la entidad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales Contables (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) desarrollado y aprobado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y adoptado en El Salvador por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis

Al 31 de diciembre de 2023, los estados financieros de San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador, presentan pérdidas acumuladas por un monto de US\$11,308,963. Adicionalmente, el proyecto de perforación de pozos para la generación de energía geotérmica continúa en la acumulación de costos con base a recomendación técnica sobre su producción futura; a dicha fecha ascienden a US\$149,530,161, financiada por su controladora, presentándose al cierre del período una situación de incertidumbre en términos de sus inicios de operaciones para la generación de ingresos.

Tal como se indica en la nota (15), a los estados financieros, la entidad es parte de un grupo de partes relacionadas que están bajo una misma dirección y control corporativo, existiendo relaciones comerciales con esas entidades, cuyos términos pueden diferir de las transacciones efectuadas con terceros independientes.

Responsabilidades de la administración de la entidad con respecto a los estados financieros

La Administración es responsable de elaborar y presentar razonablemente los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha; excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la entidad.

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) siempre detecte un error material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma acumulada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro dictamen de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad deje de ser una empresa en marcha.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.
Registro N° 215


Oscar Armando Urrutia Viana
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 753



Santa Tecla, 30 de mayo de 2024.

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos corrientes:				
Efectivo	4	US\$	241,492	225,163
Cuentas por cobrar			177	7,991
Inventarios de materiales - netos	6		1,074,679	206,344
Gastos pagados por anticipado	7		<u>573,759</u>	<u>153,496</u>
Total de los activos corrientes			<u>1,890,107</u>	<u>592,994</u>
Activos no corrientes:				
IVA crédito fiscal	5		18,548,938	18,084,085
Efectivo restringido	4		589,115	589,115
Inventarios de materiales - netos	6		7,078,064	7,718,817
Inmuebles, maquinaria y equipo - neto	8		6,666,723	6,869,411
Proyectos en ejecución	9		149,530,161	146,487,457
Activos por derecho de uso	10		19,972	3,144
Otros activos	11		<u>76,168</u>	<u>72,415</u>
Total de los activos no corrientes			<u>182,509,141</u>	<u>179,824,444</u>
Total de los activos		US\$	<u>184,399,248</u>	<u>180,417,438</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Proveedores	12	US\$	301,696	196,607
Vencimiento corriente de pasivo por arrendamiento	10		2,547	3,143
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14		<u>15,381</u>	<u>13,573</u>
Total de los pasivos corrientes			<u>319,624</u>	<u>213,323</u>
Pasivos no corrientes:				
Pasivo por arrendamiento menos vencimiento corriente	10		17,840	-
Préstamos por pagar a compañías relacionadas	15		195,010,140	190,234,640
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	13		<u>349,178</u>	<u>445,533</u>
Total de los pasivos no corrientes			<u>195,377,158</u>	<u>190,680,173</u>
Total de los pasivos			<u>195,696,782</u>	<u>190,893,496</u>
Patrimonio (cuenta de casa matriz)				
Capital aportado	17		11,429	11,429
Pérdidas acumuladas	18		<u>(11,308,963)</u>	<u>(10,487,487)</u>
Total del patrimonio			<u>(11,297,534)</u>	<u>(10,476,058)</u>
Total de los pasivos más patrimonio		US\$	<u>184,399,248</u>	<u>180,417,438</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos de actividades ordinarias por contratos con clientes	19 US\$	<u>43,161</u>	<u>-</u>
Otros ingresos	20	152,530	203,063
Gastos de administración y proyectos	21	(886,445)	(909,727)
Otros gastos	22	<u>(225,953)</u>	<u>(208,824)</u>
Pérdida de operación		(916,707)	(915,488)
Gastos financieros	23	<u>(1,124)</u>	<u>(571)</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(917,831)	(916,059)
Impuesto sobre la renta			
Corriente	13	-	-
Diferido	13	<u>96,355</u>	<u>(1,197)</u>
Resultados integrales del año	US\$	<u><u>(821,476)</u></u>	<u><u>(917,256)</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>Capital aportado</u>	<u>Otros componentes de patrimonio</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total patrimonio de la casa matriz</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	US\$	11,429	(28,179)	(9,570,231)	(9,586,981)
Resultados integrales:					
Pérdida neta		-	-	(917,256)	(917,256)
Otros resultados integrales		-	40,257	-	40,257
Liquidación de provisión de beneficios a empleados		-	(12,078)	-	(12,078)
Liquidación de impuesto sobre la renta diferido		-	28,179	(917,256)	(889,077)
Total resultados integrales		-	-	(917,256)	(917,256)
Saldos al 31 diciembre de 2022		11,429	-	(10,487,487)	(10,476,058)
Pérdida neta		-	-	(821,476)	(821,476)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	11,429	-	(11,308,963)	(11,297,534)

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Pérdida neta	US\$ (821,476)	(917,256)
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Ingresos con casa matriz	(97,585)	-
Depreciación	257,869	256,559
Amortización de activos por derecho de uso	2,854	12,965
Ingresos por intereses	-	(31,837)
Ingresos con casa matriz	-	(64,669)
Gasto por intereses	1,016	419
Provisión por renuncia voluntaria	-	(12,099)
Impuesto sobre la renta diferido	(96,355)	1,197
Liquidación de provisión de beneficios a empleados	<u>-</u>	<u>40,255</u>
Sub - total	(753,677)	(714,466)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	7,814	(2,759)
(Aumento) disminución en inventarios de materiales	(460,832)	50,428
Aumento en IVA crédito fiscal	(476,563)	(328,243)
Aumento en gastos pagados por anticipo	(420,262)	(126,796)
Aumento en otros activos	(3,753)	(3,133)
Aumento (disminución) en proveedores	105,089	(24,026)
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar y gastos acumulados	1,808	(80,814)
Prestaciones laborales pagadas	<u>-</u>	<u>(72,701)</u>
Efectivo neto usado en operaciones antes de intereses	(2,000,376)	(1,302,510)
Intereses cobrados	-	31,837
Intereses pagados	<u>(1,016)</u>	<u>(419)</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(2,001,392)</u>	<u>(1,271,092)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:		
Inversión en proyectos en ejecución	(1,624,106)	(1,821,236)
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	<u>(5,734)</u>	<u>(128,362)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(1,629,840)</u>	<u>(1,949,598)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos de compañía relacionada	3,650,000	3,267,468
Pagos de pasivo por arrendamiento	<u>(2,439)</u>	<u>(14,289)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>3,647,561</u>	<u>3,253,179</u>
Aumento neto en el efectivo	16,329	32,489
Efectivo al principio del año	<u>225,163</u>	<u>192,674</u>
Efectivo al final del año	US\$ <u>241,492</u>	<u>225,163</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresadas en Dólares de los Estados de América)

(1) Operaciones

San Vicente 7 Inc., Sucursal El Salvador (“La Sucursal”) fue inscrita en el Registro de Comercio al número 00040 del Libro 1635 del Registro de Sociedades, desde el folio 409 hasta el folio 558, siendo su lugar y fecha de inscripción en San Salvador, el 8 de agosto de 2001 y opera por resolución emitida el 11 de julio de 2001 por el Ministerio de Economía de El Salvador. Su casa matriz es San Vicente 7, Inc. (en adelante “la casa matriz”), domiciliada en Gran Caimán, Islas Caimán. En diciembre de 2004, San Vicente 7, Inc. fue adquirida por LaGeo, S.A. de C.V., una empresa establecida en la República de El Salvador, siendo su última Controladora la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL) con domicilio en El Salvador.

El domicilio de la Sucursal es en el Municipio de Tepetitán, Departamento de San Vicente de la Republica de El Salvador, y sus oficinas administrativas están ubicadas en Santa Tecla, Departamento de La Libertad.

La Sucursal tiene como actividad principal la explotación y distribución de energía geotérmica; actualmente desarrolla sus actividades de exploración en los campos geotérmicos San Vicente y Chinameca, ubicados en los Departamentos de San Vicente y San Miguel, respectivamente. La nota 9, Proyectos en Ejecución, describe con más amplitud las actividades desarrolladas en los períodos reportados para cada uno de los proyectos antes mencionados.

La Junta Directiva de LaGeo, S.A. de C.V., en años anteriores tomo la decisión de administrar los proyectos de investigación, exploración y perforación en esos proyectos a través de la Sucursal. La Administración de la Sucursal, con la aprobación de LaGeo, S.A. de C.V., tiene como objetivo desarrollar dos etapas que comprenden la instalación de dos máquinas de condensación de 8 MW en cada campo geotérmico como primera etapa y posteriormente la expansión a un estimado de 50MW y 30MW para los proyectos Chinameca y San Vicente, respectivamente.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El proyecto de desarrollo del Campo Geotérmico de Chinameca ha finalizado la etapa de factibilidad técnica y económica para la instalación de una planta geotérmica de 25 MW en su Fase I. El proyecto cuenta con una disponibilidad de vapor en el cabezal de los pozos productores equivalente a 20 MW y capacidad de reinyección del orden de 80 kg/s. La ejecución del proyecto depende de obtener el financiamiento para construir la primera planta de 25 MW. En caso de que se tenga el financiamiento y la orden de inicio para la ejecución de las actividades para finales del primer semestre de 2023, la fecha más temprana para la activación del proyecto probablemente sería en diciembre del 2025.

El proyecto de desarrollo del Campo Geotérmico de San Vicente ha finalizado la etapa de factibilidad técnica y económica para la instalación de una planta geotérmica de 10 MW en su Fase I.

El proyecto cuenta con una disponibilidad de vapor en el cabezal de los pozos productores equivalente a 6-8 MW y con la intervención del pozo SV-5B se alcanzan los 10 MW propuestos. La capacidad de reinyección del orden de 120 kg/s.

En 2023, se concluyó la Instalación del equipo de generación del tipo boca pozo marca ALSTHOM propiedad de LAGEO en plataforma de pozos SV-5, el cual cuenta con una capacidad nominal de hasta 5MW, la cual entro en operación en agosto de 2023.

Al 31 de diciembre de 2022, debido a que la Sucursal estaba en etapa de desarrollo de los proyectos detallados en la nota 9 a los estados financieros, no había generado ingresos de operación.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la sucursal no posee empleados permanentes. Para el período 2023 y 2022, las actividades de la Sucursal son realizadas por personal de la compañía controladora.

(2) Bases de presentación de los estados financieros

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados con base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas de Interpretación del IASB; de conformidad a la resolución sobre su vigencia en El Salvador por acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

b) Nuevas normas y enmiendas vigentes a partir del 1 de enero de 2023 y 2024 o períodos posteriores

Existen nuevas normas y enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido emitidas durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las cuales se encuentran con vigencia a partir de enero de 2022, 2023 o 2024, según detalle siguiente:

2023	2024
Nuevas Normas	
<u>NIIF 17 Contratos de seguros</u> La NIIF 17 Contratos de Seguros, es una nueva norma contable integral para contratos de seguro que cubre el reconocimiento y la medición, la presentación y la divulgación. La NIIF 17, reemplaza a la NIIF 4 Contratos de Seguro. La NIIF 17, se aplica a todo tipo de contratos de seguro (es decir, de vida, no vida, seguro directo y reaseguro), independientemente del tipo de entidades que los emiten, así como a determinadas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional; existiendo algunas excepciones de alcance. El objetivo general de la NIIF 17, es proporcionar un modelo contable integral para los contratos de seguro que sea más útil y consistente para las aseguradoras, cubriendo todos los aspectos contables relevantes. La NIIF 17 es el modelo general, complementado por: • Una adaptación específica para los contratos con características de participación directa (el enfoque de tarifa variable). • Un enfoque simplificado (enfoque de asignación de prima) principalmente para contratos de corta duración.	

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2023	2024
Enmiendas a NIIF	
<u>Divulgación de Políticas Contables - Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica N° 2</u> Las modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica N° 2 Realización de Juicios de Materialidad proporcionan orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones de políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con un requisito de revelar sus políticas contables "materiales" y agregar orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables.	<u>Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</u> En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran: • Qué se entiende por derecho a diferir la liquidación. • Que debe existir un derecho de diferimiento al final del período sobre el que se informa. • Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento. • Que sólo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no impactarían su clasificación. Además, se ha introducido un requisito para exigir la divulgación cuando un pasivo que surge de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está supeditado al cumplimiento de obligaciones futuras dentro de los doce meses. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente.
<u>Definición de Estimaciones Contables - Modificaciones a la NIC 8</u> Las modificaciones a la NIC 8 aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables, cambios en políticas contables y corrección de errores. También aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e inputs para desarrollar estimaciones contables.	<u>Acuerdos de financiación de proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7</u> En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Divulgaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiación de proveedores y requerir divulgación adicional de dichos acuerdos. Los requerimientos de divulgación en las modificaciones tienen como objetivo ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad. Las modificaciones entrarán en vigor para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la adopción anticipada, pero será necesario revelarla.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2023	2024
Enmiendas a NIIF	
<u>Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que Surgen de una Sola Transacción - Modificaciones a la NIC 12</u> Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a la Renta reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial, de modo que ya no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales, imponibles y deducibles, como arrendamientos y pasivos por desmantelamiento.	<u>Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior</u> En setiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 para especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza al medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que conserva. Las modificaciones son efectivas para los períodos de presentación de estados financieros anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente a las transacciones de venta y arrendamiento posterior celebradas después de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Se permite la aplicación anticipada y ese hecho debe revelarse.
<u>Reforma Fiscal Internacional - Normas Modelo del Segundo Pilar - Modificaciones a la NIC 12</u> Las modificaciones a la NIC 12 se introdujeron en respuesta a las normas del Segundo Pilar BEPS de la OCDE e incluyen: • Una excepción temporal obligatoria al reconocimiento y divulgación de impuestos diferidos que surjan de la implementación jurisdiccional de las normas modelo del Segundo Pilar; y • Requisitos de divulgación para las entidades afectadas para ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender mejor la exposición de una entidad a los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar que surgen de esa legislación, particularmente antes de su fecha de entrada en vigor.	

Modificaciones

Venta o contribución de activos entre el inversionista y su asociada o negocio conjunto— Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28

El IASB hizo modificaciones limitadas de alcance a la NIIF 10 Estados financieros consolidados y NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Las modificaciones aclaran el tratamiento contable para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Confirman que el tratamiento contable depende si activos no monetarios son vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un “Negocio” (como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios).

Donde los activos no monetarios constituyen un negocio, el inversionista reconocerá en su totalidad la ganancia o pérdida obtenida en la venta o contribución del activo. Si el activo no cumple con la definición de un negocio, la ganancia o pérdida se reconoce por el inversionista solo por el porcentaje de participación de los otros inversionistas en la asociada o negocio conjunto. Las modificaciones se aplican prospectivamente.

En diciembre de 2015 el IASB decidió aplazar la fecha de aplicación de esta modificación hasta la fecha en que el IASB haya finalizado su proyecto de investigación sobre el método de participación.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera

El proceso anual de mejoras del IASB trata sobre aclaraciones y enmiendas no urgentes, pero necesarias a las NIIF.

El siguiente es un resumen de las enmiendas del ciclo anual de mejoras 2018-2020, cuya vigencia inicia en los períodos 2022, 2023 y 2024:

Norma	Objeto de modificación
NIIF 1 Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera.	<u>Subsidiaria como adoptante por primera vez</u> La subsidiaria que aplica la exención de la NIIF 1: D16 (a) puede elegir medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora (matriz), sobre la base de la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se hicieron ajustes para los procedimientos de consolidación y para los efectos de la combinación de negocios en que la controladora adquirió a la subsidiaria. Esta modificación también se aplica a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1. Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Norma	Objeto de modificación
NIIF 9 - Instrumentos financieros	<u>Costos en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros</u> La enmienda aclara los costos u honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estos costos incluyen solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidas los costos pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la enmienda a los pasivos financieros que se modifican o intercambian durante o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la enmienda. Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 16 - Arrendamientos	<u>Incentivos de arrendamiento</u> La modificación del ejemplo ilustrativo 13 que acompaña a la NIIF 16 elimina del ejemplo la ilustración del reembolso de las mejoras en los arrendamientos por parte del arrendador para resolver cualquier posible confusión con respecto al tratamiento de los incentivos de arrendamiento que pueda surgir debido a cómo se ilustran los incentivos al arrendamiento en ese ejemplo.
NIC 41 - Agricultura	<u>Tributación en las mediciones del valor razonable</u> La modificación elimina el requerimiento del párrafo 22 de la NIC 41, sobre el cual las entidades excluyen los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable de los activos dentro del alcance de la NIC 41. Una entidad aplica la modificación a las mediciones del valor razonable durante o después del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Normas de revelaciones de sostenibilidad de las NIIF

En junio de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) publicó sus dos primeras normas de revelaciones de sostenibilidad:

- (a) Propuesta NIIF S1 Requisitos generales para la revelación de información financiera relacionada con la sostenibilidad, y
- (b) Propuesta NIIF S2 Información a revelar relacionada con el clima.

La NIIF S1 y NIIF S2 son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comienzan a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su adopción anticipada. Esto está sujeto a la adopción de las normas por parte de las jurisdicciones locales.

Debido a que las normas están sujetas a la adopción por autoridades jurisdiccionales individuales, puede haber diferencias en relación con el momento en que las normas entran en vigor. El ISSB ha propuesto una serie de medidas transitorias al adoptar las nuevas normas.

Las normas de revelaciones requieren que:

- (a) la información a revelar se prepare:
 - (i) al mismo tiempo que los estados financieros anuales (sujeto a excepción transitoria)
 - (ii) para la misma entidad que informa los estados financieros, y
- (b) en la medida de lo posible, los supuestos utilizados para preparar la información se deben basar en la misma base que los estados financieros.

Las normas de revelaciones de sostenibilidad de las NIIF están estructuradas utilizando el enfoque de cuatro pilares del Grupo de Trabajo sobre Revelaciones Financieras Relacionadas con el Clima (marco TCFD por sus siglas en inglés), que cubre la gobernanza, la estrategia, la gestión de riesgos y las métricas y objetivos.

La Administración se encuentra analizando las implicaciones, que las nuevas normas y pronunciamientos, puedan tener sobre los estados financieros de la Compañía en años posteriores.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

c) Base de medición

Los estados financieros se han preparado utilizando las siguientes bases: el valor presente en obligaciones por beneficios de renuncia voluntaria de empleados, y todos los demás componentes con base al costo histórico.

d) moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

Toda la información financiera en dólares se presenta sin centavos.

e) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en dólares de los Estados Unidos de América en el momento en que se realiza la operación.

El diferencial del cambio, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contables si no ha sido cobrada o pagada se registra contra los resultados del ejercicio.

f) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados.

Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen prospectivamente.

La preparación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Las estimaciones y los supuestos se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen prospectivamente.

Las siguientes notas describen la información de las áreas más significativas que producen incertidumbre en las estimaciones, supuestos y juicios adoptados.

- Nota 3 b) Deterioro de activos.
- Nota 3 c) y 6 - Estimación para obsolescencia de inventarios.
- Nota 3 d) y 8 - Estimación de vidas útiles de inmuebles, maquinaria y equipo.
- Nota 3 f) Provisiones
- Nota 3 h) y 16 - Beneficios a empleados
- Nota 3 i) y 13 - Impuesto sobre la renta
- Nota 3 j) y 10 - Plazos de arrendamientos, si la Sucursal tienen la certeza razonable para ejercer la opción de extensión de los plazos.

Medición de valor razonable

Ciertas políticas contables y revelaciones de la Sucursal requieren la medición de valor razonable, para activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sucursal utiliza datos observables de mercado tanto como sea posible. Los valores razonables son categorizados en diferentes niveles en una jerarquía basada en insumos utilizados en técnicas de evaluación como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Insumos diferentes a precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para activos o pasivos, sea directamente (v. gr. Precios) o indirectamente (v.gr. derivados de precios).
- Nivel 3: Insumos para activos y pasivos que no se basan en datos de mercado observables (insumos no observables).

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

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La Sucursal reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Información adicional acerca de las presunciones hechas por la medición del valor razonable se presenta en la nota 25, Instrumentos financieros - Valor razonable y Administración de Riesgos.

g) Importancia relativa y agrupación de datos

Las partidas que poseen importancia relativa han sido presentadas en los estados financieros por separado, y las partidas de importancia no significativos se presentan agrupadas con otras de similar naturaleza o función.

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables detalladas se han aplicado consistentemente en los períodos presentados en estos estados financieros.

a) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

i. Reconocimiento y medición inicial

Todos los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Sucursal se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

ii. Clasificación y medición posterior

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sucursal cambia su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de informe después del cambio al nuevo modelo de negocio.

Todos los activos financieros de la Sucursal se miden a costo amortizado ya que se cumplen las dos condiciones siguientes: (i) el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener flujos de efectivo contractuales; y (ii) Las condiciones contractuales de los financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

iii. Baja de cuentas

Activos financieros: La Sucursal da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Pasivos financieros: La Sucursal da de baja en las cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sucursal también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos.

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

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Los principales instrumentos financieros son:

- Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos y excluyendo aquellos que garantizan compromisos y medidos al valor razonable.

- Cuentas por cobrar a terceros y a partes relacionadas

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Los préstamos y Las cuentas por cobrar para tenencia hasta su vencimiento se presentan el valor del principal pendiente de cobro, menos la provisión por deterioro por pérdidas esperadas.

Si es necesario, la Sucursal reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas y considera que la cuenta está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte de la Sucursal a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- la cuenta por cobrar tiene una mora de 90 días o más.

- Cuentas por pagar

Todos los pasivos financieros, son reconocidos inicialmente a la fecha de la transacción de acuerdo con las cláusulas contractuales del instrumento. Se llevan al costo, que se aproxima al costo amortizado, exceptuando los pasivos por arrendamiento.

b) Deterioro de activos

La Sucursal efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Sucursal valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

- Activos financieros

La Sucursal reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los activos financieros medidos al costo amortizado. La PCE es un monto igual a las PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes que se miden como PCE de 12 meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante el tiempo de vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

La Sucursal asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días. Si es necesario, la Sucursal reconoce una provisión por PCE y considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo sin recurso por parte de la sucursal a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 de días o más.

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

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

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El período máximo considerado al estimar las PCE es el período contractual máximo durante el cual la Sucursal está expuesta al riesgo de crédito.

- Activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los inmuebles, maquinaria y equipo, así como los proyectos en ejecución para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro de valor en resultados.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo (unidades generadoras de efectivo o UGE) a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o UGE. El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener el activo o UGE.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la UGE y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorratio. una pérdida por deterioro del valor reconocida en plusvalía no se revertirá.

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

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al cierre de cada ejercicio se valúa la factibilidad de los proyectos y se determina la existencia o no de deterioro de los montos registrados como la continuación del proyecto de perforación.

c) Inventarios de materiales

Los inventarios de materiales son utilizados para ser consumidos en los trabajos realizados en los proyectos de San Vicente y Chinameca y se registran al costo de adquisición que incluye el precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos, transporte, almacenamientos y otros costos directamente atribuibles. El método de valorización de los inventarios es el costo promedio.

Estimación por obsolescencia de inventarios

El importe de cualquier rebaja de valor, así como todas las demás pérdidas en los inventarios se reconoce como gasto del periodo en que ocurra la rebaja o la pérdida.

d) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier perdida por deterioro de valor que hayan sufrido a lo largo de su vida útil.

Los activos fijos adquiridos se registran al costo de adquisición y/o construcción, menos depreciación acumulada y estimación de deterioro, y las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en los resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

Los activos fijos incluyen los derechos de servidumbres que son adquisiciones contractuales con clausulas específicas de perpetuidad, registradas al costo de adquisición.

La depreciación se contabiliza en el estado del resultado integral bajo el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada de los activos incluidos inmuebles, maquinaria y equipo. La vida útil estimada de los activos es como sigue:

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

<u>Categoría de activos</u>	<u>Vida útil financiera</u>	<u>Vida útil fiscal</u>
Maquinaria y equipo	20 años	5 años
Equipo de transporte	10 años	4 años
Mobiliario y equipo de oficina	16 años	2 años
Equipo de cómputo	5 años	2 años

Al cierre de cada período la Sucursal revisa las vidas útiles de los activos registrados y el valor residual para determinar si existe algún indicio de que los mismos hayan cambiado.

e) Proyectos en ejecución

Incluye todos los desembolsos relacionados con la actividad de exploración, desarrollo y explotación de los recursos geotérmicos de los campos de San Vicente y Chinameca, como parte de los proyectos en proceso, así como la ejecución de ambos proyectos en las etapas de estudios complementarios de explotación profunda. Al finalizar el proyecto se procede a registrarse de acuerdo con su naturaleza.

Cuando sean activos construidos por la Sucursal su costo será el valor acumulado de los costos de construcción. El valor inicial de un pozo se cuantificará al costo, incluyendo los costos atribuibles para poner en posición de operar. Los costos de administración y otros costos generales indirectos no serán un componente del costo de un pozo, a menos que puedan ser directamente atribuidos a la adquisición del activo. Los costos de perforación de nuevos pozos se acumularán y serán capitalizados al momento que se determine su viabilidad. La Sucursal mantiene control sobre cada pozo productivo. En caso de no ser viable, los costos de pozos no productivos se registrarán en los resultados del período en que se realicen.

Anualmente se realizan las evaluaciones técnicas para determinar la viabilidad de los campos geotérmicos y los costos incluidos en los Proyectos en ejecución; si se determina que no existe factibilidad o existe un deterioro del activo registrado, se reconoce la pérdida en gastos.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

f) Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Sucursal tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un evento pasado, y es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año en que se determinan.

g) Intereses

Los intereses devengados son conocidos como gastos del período, salvo si fueran capitalizados. Los intereses se capitalizan si son atribuibles a la adquisición, construcción y producción de activos y al finalizar este proceso se empiezan a reconocer como gastos del período.

h) Beneficios a empleados

Incluye todos los tipos de retribuciones que la Sucursal proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios, establecidos en los contratos individuales de trabajo vigentes y otros que tenga la Sucursal.

Beneficios a corto plazo

La Sucursal provee estos beneficios para los empleados activos que son principalmente sueldos y salarios, vacaciones, aguinaldos, viáticos, contribuciones a la seguridad social, y se registran a gastos en el momento en que se incurren.

Beneficios a largo plazo

- i. Costos de pensiones - Los costos de pensiones corresponden a un plan de contribución definida mediante el cual la Sucursal y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema. Las contribuciones efectuadas por las Sucursal se consideran como gastos del año en que se incurren.

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- ii. Indemnizaciones y compensación por renuncia voluntaria - Según se establece en las adendas del 16 de diciembre de 2013, de los contratos individuales de trabajo, para los trabajadores contratados por tiempo indefinido por la Sucursal que sean despedidos o que interpongan su renuncia voluntaria, la Sucursal hará entrega de un pago equivalente al 100% de su salario ordinario mensual por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año.

El pasivo total es estimado en base al salario actual y la antigüedad del trabajador, y se estima que el valor determinado se aproxima al que se hubiera determinado utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada conforme a NIC 19, Beneficios a los Empleados.

i) Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido.

Impuesto corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre las utilidades gravables, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera. La tasa de impuesto sobre la renta vigente es del 30% si los ingresos brutos gravables son US\$150,000 en adelante, y 25% cuando son menores a esa cifra.

Impuesto diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado sobre las diferencias temporarias que existen entre la base fiscal de los activos y pasivos y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera, utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de que existan utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido, se reduce en la medida de que no es probable que el beneficio de impuesto se realizará.

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La compañía presentará el importe neto en libros, resultado de la compensación de los activos y los pasivos sobre la renta diferido y se revisará al cierre de cada período, y se ajustará para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Esto se efectuará ya que el impuesto sobre la renta corriente de conformidad a la legislación tributaria puede compensarse. Cualquier ajuste se reconoce en los resultados del período.

j) Arrendamientos

Como arrendatario - Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por la entidad. Cada pago de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el gasto financiero. El gasto financiero es cargado a los resultados durante el período de arrendamiento con el fin de producir un tipo de interés periódico constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

El activo por derecho de uso se amortiza linealmente durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento.

En la fecha de comienzo los activos por derecho de uso se miden al costo, que comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago realizado antes o a partir de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo recibido, cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario y una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario de costos de remoción.

En la fecha de comienzo los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de i) pagos fijos, menos cualquier crédito por incentivos, ii) pagos de arrendamiento variables que se basan en un índice o una tasa, iii) montos que se espera sean abonados por el arrendatario bajo garantías de valor residual, iv) el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario se encuentra razonablemente seguro de ejercer esa opción, y v) pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si las condiciones del arrendamiento admiten esta opción para el arrendatario.

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Los pagos se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si la tasa no puede ser determinada, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, siendo que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para solicitar los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.

Los pagos relacionados con arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen linealmente como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos de corto plazo son arrendamientos con un plazo menor o igual a 12 meses. Los activos de bajo valor comprenden principalmente equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de rescisión. Las opciones de extensión (o periodos posteriores a la terminación) solo se incluyen en las condiciones del contrato si se considera con razonable certeza que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

Como arrendador - Cuando la Sucursal actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la sucursal realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si éste es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; sino es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Sucursal considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

La Sucursal reconoce los pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los otros ingresos.

k) Gastos pagados por anticipado

Los pagos hechos para la adquisición de bienes o servicios cuyo beneficio económico será recibido en períodos futuros, son reconocidos al costo como gastos pagados por anticipado.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

l) Otros activos

Todos los otros activos cuya naturaleza no permita clasificarlos dentro de un rubro específico en el estado de situación financiera, son clasificados como otros activos y se registran al costo.

m) Reconocimiento de ingresos

La Sucursal reconoce como ingresos cuando la propiedad de los bienes ha sido transferida al comprador o los servicios han sido proporcionados.

n) Otros ingresos

La Sucursal reconoce los otros ingresos cuando se devengan.

(4) Efectivo

Un resumen del efectivo disponible al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bancos	US\$ <u>241,492</u>	<u>225,163</u>

Efectivo restringido

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existe un total de US\$589,115, para ambos años, registrado en efectivo restringido incluido en el activo no corriente; del cual un total de US\$588,415, corresponden a efectivo por fianza de fiel cumplimiento vigentes requeridas para garantizar el programa de manejo ambiental de los proyectos en ejecución.

(5) IVA crédito fiscal

El saldo de IVA Crédito Fiscal al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por US\$18,548,938 y US\$18,084,085, respectivamente, corresponde a los pagos realizados del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios (IVA), en la adquisición de bienes muebles y servicios destinados a los proyectos en ejecución.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La recuperación de este saldo, de acuerdo con la Ley, será mediante compensación con el débito fiscal que se genera por los ingresos a recibir cuando los proyectos estén en operación.

(6) Inventarios de materiales- netos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo corresponde a materiales que pueden ser utilizados en la etapa de factibilidad y desarrollo de los proyectos geotérmicos.

La Sucursal ha estimado el monto de los inventarios de materias que serán utilizados en las operaciones en los próximos doce meses, por lo que la distribución de los inventarios en el estado de situación financiera es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Corriente	US\$	1,074,679	206,344
No corriente		<u>7,078,064</u>	<u>7,718,817</u>
	US\$	<u><u>8,152,743</u></u>	<u><u>7,925,161</u></u>

(7) Gastos pagados por anticipado

Un resumen de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Seguros pagados por anticipado	US\$	428,876	12,127
Anticipos de contratos (a)		141,084	136,826
Otros gastos pagados por anticipado		<u>3,799</u>	<u>4,543</u>
	US\$	<u><u>573,759</u></u>	<u><u>153,496</u></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los anticipos a contratos corresponden a pagos por importaciones de materiales.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(8) Inmuebles, maquinaria y equipo - neto

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo - neto al 31 de diciembre de 2023, se muestra a continuación:

		Terrenos y servidumbres	Edificios, obras hidráulicas	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario de oficina y equipo	Total
<u>Costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	4,787,179	915,705	1,365,925	1,508,834	50,742	8,628,385
Adiciones		-	-	5,734	-	-	5,734
Traslado de inventarios		-	-	34,622	-	-	34,622
Traslado de proyectos de ejecución (a)		12,200	-	2,625	-	-	14,825
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>4,799,379</u>	<u>915,705</u>	<u>1,408,906</u>	<u>1,508,834</u>	<u>50,742</u>	<u>8,683,566</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2022		-	(183,342)	(470,222)	(1,059,486)	(45,924)	(1,758,974)
Gasto por depreciación del año		-	(36,628)	(69,533)	(150,884)	(824)	(257,869)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>-</u>	<u>(219,970)</u>	<u>(539,755)</u>	<u>(1,210,370)</u>	<u>(46,748)</u>	<u>(2,016,843)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	<u>4,787,179</u>	<u>732,363</u>	<u>895,703</u>	<u>449,348</u>	<u>4,818</u>	<u>6,869,411</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	<u>4,799,379</u>	<u>695,735</u>	<u>869,151</u>	<u>298,464</u>	<u>3,994</u>	<u>6,666,723</u>

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo - neto al 31 de diciembre de 2022, se muestra a continuación:

		Terrenos y servidumbres	Edificios, obras hidráulicas	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario de oficina y equipo	Total
<u>Costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	4,547,739	915,705	1,334,563	1,508,834	50,742	8,357,583
Adiciones		97,000	-	31,362	-	-	128,362
Traslado de proyectos de ejecución (a)		142,440	-	-	-	-	142,440
Saldo al 31 de diciembre de 2022		<u>4,787,179</u>	<u>915,705</u>	<u>1,365,925</u>	<u>1,508,834</u>	<u>50,742</u>	<u>8,628,385</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2021		-	(146,714)	(402,255)	(908,603)	(44,843)	(1,502,415)
Gasto por depreciación del año		-	(36,628)	(67,967)	(150,883)	(1,081)	(256,559)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		<u>-</u>	<u>(183,342)</u>	<u>(470,222)</u>	<u>(1,059,486)</u>	<u>(45,924)</u>	<u>(1,758,974)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	<u>4,547,739</u>	<u>768,991</u>	<u>932,308</u>	<u>600,231</u>	<u>5,899</u>	<u>6,855,168</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	<u>4,787,179</u>	<u>732,363</u>	<u>895,703</u>	<u>449,348</u>	<u>4,818</u>	<u>6,869,411</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, traslado de proyectos de ejecución por un monto de US\$12,200 y US\$142,440, respectivamente, corresponde a derechos reales de servidumbres en los municipios de San Vicente y Chinameca.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(9) Proyectos en ejecución

Un resumen de los proyectos en ejecución al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
San Vicente	US\$	64,643,922	63,140,937
Chinameca		<u>84,886,239</u>	<u>83,346,520</u>
	US\$	<u>149,530,161</u>	<u>146,487,457</u>

En el año 2023, las actividades de los proyectos de los campos geotérmicos de San Vicente y Chinameca concesionados por San Vicente 7, Inc. estuvieron asociadas principalmente con el monitoreo sísmico, meteorológico, geológico y geoquímico, gestión ambiental, obtención de factibilidades y el cumplimiento del contrato de concesión. También se trabajó en operaciones de mantenimiento y monitoreo de las condiciones del campo y pruebas en los pozos perforados.

En los campos geotérmicos se tiene instalada una red sísmica, la cual está constituida por estaciones sísmicas que registran día a día la sismicidad de los dos campos. La localización de los sismos, así como la profundidad y magnitud de estos, se presentan en mapas que permiten visualizar e identificar zonas con mayor sismicidad, indicadoras de posibles fallas activas y atribuir movimiento de fluidos en los sistemas geotérmicos.

Se continua con el monitoreo meteorológico permanente que ha permitido identificar tendencias de las diferentes variables climatológicas, identificar promedios, mínimos y máximos, siendo estos dos últimos correspondientes a valores puntuales de cada mes y asociarlos a las condiciones climatológicas durante todo el año.

Se continua con las gestiones para el financiamiento del proyecto tanto con fondos propios como en la búsqueda de entidades financieras internacionales.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Campo Geotérmico de San Vicente

Las principales actividades ejecutadas en el proyecto geotérmico de Chinameca, ubicado en el Municipio de Tepetitán, durante el año 2023, son las siguientes:

- Puesta en operación de planta boca pozo

En el 2023 se concluyó la Instalación del equipo de generación del tipo boca pozo marca ALSTHOM propiedad de LAGEO, el cual cuenta con una capacidad nominal de hasta 5MW, la cual entro en operación en agosto de ese año. Se construyó la línea de distribución eléctrica a cargo de la compañía DELSUR la cual inicia en la plataforma SV-5 y llega hasta el distrito de San Cayetano Istepeque. Las obras civiles incluyeron en el 2023 la instalación de línea de acarreo para reinyección desde la plataforma SV5 a plataforma SV2.

- Monitoreo sísmico del campo geotérmico San Vicente

En el campo geotérmico San Vicente, se tiene instalada una red sísmica, la cual está constituida por estaciones sísmicas que registran día a día la sismicidad del campo.

La localización de los sismos, así como la profundidad y magnitud de estos, se presentan en mapas que permiten visualizar e identificar zonas con mayor sismicidad, indicadoras de posibles fallas activas y atribuir movimiento de fluidos en los sistemas geotérmicos.

- Monitoreo meteorológico continuo del campo geotérmico San Vicente

Se continua con el monitoreo meteorológico permanente que ha permitido identificar tendencias de las diferentes variables climatológicas, identificar promedios, mínimos y máximos, siendo estos dos últimos correspondientes a valores puntuales de cada mes y asociarlos a las condiciones climatológicas durante todo el año. Las variables monitoreadas son: radiación solar, precipitación, pluvial, dirección y velocidad de viento, temperatura ambiente, humedad relativa, y temperatura de bulbo húmedo. Dicha información es de importancia para el diseño de infraestructura geotérmica y para el seguimiento de condiciones de operación de las plantas geotérmicas

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- Seguimiento geoquímico del campo geotérmico San Vicente

En el campo geotérmico San Vicente el seguimiento consiste en: estudios geoquímicos para la elaboración/actualización de modelos conceptuales y selección de sitios de perforación; caracterización química y evolución de los fluidos extraídos de pozos productores; evaluación y seguimiento de los potenciales de incrustación de minerales en pozos productores y reinyectores; desarrollo e implementación de métodos de tratamiento químico para el control de incrustaciones de minerales en pozos y sistemas de acarreo.

- Operación del sistema de inhibición de calcita y sílice para planta boca pozo sv-5

Los Pozos SV-5A y SV-5B presentan potencial de incrustación de calcita, y el agua de reinyección de la planta boca pozo potencial de incrustación de sílice, por lo que se instaló un sistema de inhibición de calcita y de sílice para prevenir/mitigar problemas de incrustaciones de esos minerales.

- Seguimiento y obtención de permisos ambientales para los proyectos

Modificación de la Resolución ambiental del proyecto identificado con NFA 15923 “Obras civiles y perforación de hasta 4 pozos exploratorios profundos en sitio SV5 del campo geotérmico San Vicente”, Julio del 2023 esta modificación incluyo la conexión de la Planta boca Pozo a la línea de distribución de energía eléctrica.

Se obtuvo el permiso ambiental del proyecto con NFA 723-2019 “Primer desarrollo del Campo Geotérmico San Vicente”, en abril 2023.

Campo Geotérmico de Chinameca

Las principales actividades ejecutadas en el proyecto geotérmico de San Vicente, ubicado en el municipio de Chinameca, durante el año 2023, son las siguientes:

- Monitoreo sísmico del campo geotérmico Chinameca

En el campo geotérmico Chinameca se tiene instalada una red sísmica, la cual está constituida por estaciones sísmicas que registran día a día la sismicidad del campo.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La localización de los sismos, así como la profundidad y magnitud de estos, se presentan en mapas que permiten visualizar e identificar zonas con mayor sismicidad, indicadoras de posibles fallas activas y atribuir movimiento de fluidos en los sistemas geotérmicos.

- Monitoreo meteorológico continuo del campo geotérmico Chinameca

Se continua con el monitoreo meteorológico permanente que ha permitido identificar tendencias de las diferentes variables climatológicas, identificar promedios, mínimos y máximos, siendo estos dos últimos correspondientes a valores puntuales de cada mes y asociarlos a las condiciones climatológicas durante todo el año. Las variables monitoreadas son: radiación solar, precipitación pluvial, dirección y velocidad de viento, temperatura ambiente, humedad relativa, y temperatura de bulbo húmedo. Dicha información es de importancia para el diseño de infraestructura geotérmica y para el seguimiento de condiciones de operación de las plantas geotérmicas.

- Monitoreo geológico de fumarolas en el campo geotérmico Chinameca

En el campo geotérmico Chinameca se observan indicios de descenso de temperatura en algunas fumarolas con respecto al monitoreo antecesor de 2016 (esto probablemente sea influencia de las mediciones realizadas al final de la época lluviosa). Los ensambles mineralógicos característicos para las fumarolas del campo geotérmico de Chinameca son básicamente neutro-levemente ácido hasta neutro - ácido. Sin embargo, se observa una ligera acidificación de los ensambles mineralógicos en el último monitoreo.

- Seguimiento geoquímico del campo geotérmico Chinameca

En el campo de Chinameca el seguimiento consiste en: estudios geoquímicos para la elaboración/actualización de modelos conceptuales y selección de sitios de perforación; caracterización química y evolución de los fluidos extraídos de pozos productores; evaluación y seguimiento de los potenciales de incrustación de minerales en pozos productores y reinyectores; desarrollo e implementación de métodos de tratamiento químico para el control de incrustaciones de minerales en pozos y sistemas de acarreo.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- Seguimiento y obtención de permisos ambientales para los proyectos

Obtención de la Modificación de la Resolución ambiental del proyecto N° DGA16061 “Obras civiles y perforación de pozos geotérmicos en cuatro plataformas del campo geotérmico de Chinameca” en febrero de 2023.

Auditoria de seguimiento de evaluación Ambiental para el proyecto con NFA 374-2021 “Línea de Transmisión para el primer desarrollo del campo geotérmico Chinameca” la cual se realizó en junio del 2023.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023, el importe de intereses capitalizados en los proyectos asciende a US\$919,034 (US\$901,908 en 2022) a una tasa de interés anual del 0.5%, para ambos años (nota 15).

(10) Arrendamientos

Reconocimiento de activos por derecho de uso

La Sucursal arrienda instalaciones. Los arrendamientos normalmente se ejecutan por un período de hasta cuatro años, con una opción de renovación:

Sus activos y pasivos relacionados son:

2023

		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Registro de activo por derecho de uso	US\$	22,826	22,826
Reclasificación al pasivo corriente		-	(2,547)
Pago de Cánones		-	(2,439)
Amortización acumulada		<u>(2,854)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>19,972</u>	<u>17,840</u>

2022

		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Registro de activo por derecho de uso	US\$	11,590	11,590
Reclasificación al pasivo corriente		-	(3,143)
Pago de Cánones		-	(8,447)
Amortización acumulada		<u>(8,446)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>3,144</u>	<u>-</u>

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Activo por derecho de uso

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo año anterior	US\$	11,589	64,985
Adiciones		22,826	6,179
Retiros		<u>(11,589)</u>	<u>(59,574)</u>
Saldo al final del año		<u>22,826</u>	<u>11,590</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldo año anterior		(8,446)	(45,383)
Adiciones		(5,943)	(14,177)
Retiros		<u>11,535</u>	<u>51,114</u>
Saldo al final del año		<u>(2,854)</u>	<u>(8,446)</u>
Valor neto al 31 de diciembre	US\$	<u>19,972</u>	<u>3,144</u>

		<u>2023</u>		<u>2022</u>
		<u>Pagos mínimos</u>		<u>Valor presente</u>
A un año	US\$	6,960	,	2,547
Después de un año y hasta cinco años		<u>18,930</u>		<u>17,840</u>
Total, de pagos mínimos		25,890		20,387
Más cargos financieros		<u>(5,503)</u>		<u>-</u>
Valor presente de los pagos mínimos netos	US\$	<u>20,387</u>		<u>20,387</u>

		<u>2022</u>		<u>2022</u>
		<u>Pagos mínimos</u>		<u>Valor presente</u>
A un año	US\$	3,208		3,143
Después de un año y hasta cinco años		<u>-</u>		<u>-</u>
Total, de pagos mínimos		3,208		3,143
Más cargos financieros		<u>(65)</u>		<u>-</u>
Valor presente de los pagos mínimos netos	US\$	<u>3,143</u>		<u>3,143</u>

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Los vencimientos futuros al 31 de diciembre del pasivo por arrendamiento, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Exigible a un año	US\$	2,547	3,143
Entre uno a cinco años		<u>17,840</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>20,387</u>	<u>3,143</u>

Saldos reconocidos en resultados

Arrendamiento bajo NIIF 16:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses en pasivos por arrendamiento (nota 23)	US\$	<u>1,016</u>	<u>419</u>
Amortización del activo por derecho de uso (nota 21 y 22)	US\$	<u>5,943</u>	<u>12,966</u>

Saldos reconocidos en el estado de flujos de efecto:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pagos del pasivo por arrendamiento	US\$	<u>6,598</u>	<u>14,289</u>

(11) Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Remanente de impuesto sobre la renta de años anteriores	US\$	72,414	69,282
Pago a cuenta y retención sobre depósitos		<u>3,754</u>	<u>3,133</u>
	US\$	<u>76,168</u>	<u>72,415</u>

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(12) Proveedores

Un resumen de los proveedores al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Proveedores locales	US\$	201,399	111,485
Otros proveedores		<u>100,297</u>	<u>85,122</u>
	US\$	<u><u>301,696</u></u>	<u><u>196,607</u></u>

Corresponde principalmente a saldos a contratistas por los servicios de perforación y otros servicios.

(13) Impuesto sobre la renta

Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se registró gasto por impuesto sobre la renta por actividades ordinarias debido a que no se determinó renta imponible.

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del Impuesto sobre la Renta presentadas por la Compañía para los años 2023, 2022 y 2021.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se ha calculado aplicando la tasa impositiva del 30% a las diferencias temporarias entre el valor en libros activos y pasivos y sus correspondientes bases fiscales, conforme al siguiente detalle:

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2023

		Saldos al 31 diciembre de 2022	Reconocido en los otros resultados integrales	Reconocido en los otros resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2023
<u>Activo por impuesto diferido</u>					
Pasivo por arrendamiento	US\$	943	-	5,173	6,116
Total		943	-	5,173	6,116
<u>Pasivo por impuesto diferido</u>					
Depreciación y pasivo laboral		446,476	-	(91,182)	355,294
Total		446,476	-	(91,182)	355,294
Impuesto diferido pasivo - neto	US\$	445,533	-	(96,355)	349,178

2022

		Saldos al 31 diciembre de 2021	Reconocido en los otros resultados integrales	Reconocido en los otros resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2022
<u>Activo por impuesto diferido</u>					
Provisión para beneficios para empleados	US\$	25,440	-	(25,440)	-
Provisión de bonificaciones		11,267	-	(11,267)	-
Provisión para vacaciones		732	-	(732)	-
Pasivo por arrendamiento		6,278	-	(5,335)	943
Total		43,717	-	(42,774)	943
<u>Pasivo por impuesto diferido</u>					
Depreciación y pasivo laboral		475,976	12,077	(41,577)	446,476
Total		475,976	12,077	(41,577)	446,476
Impuesto diferido pasivo - neto	US\$	432,259	12,077	1,197	445,533

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(14) Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un resumen de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Retenciones por pagar	US\$	4,678	3,490
Beneficios a empleados por pagar		9,092	8,894
Debido fiscal		444	23
Otras cuentas por pagar		<u>1,167</u>	<u>1,166</u>
	US\$	<u>15,381</u>	<u>13,573</u>

(15) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

La Sucursal es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo relaciones comerciales con las mismas. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo las transacciones no sean las mismas que resultarían de ser éstas con entidades independientes.

15.1 Préstamos por pagar

Un resumen de los préstamos por pagar al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
San Vicente 7, Inc. (casa matriz)	US\$	233,772	233,772
LaGeo, S.A. de C.V. (a)		<u>194,776,368</u>	<u>190,000,868</u>
	US\$	<u>195,010,140</u>	<u>190,234,640</u>

- (a) Corresponde a financiamiento otorgado por LaGeo, S.A. de C.V., mediante desembolsos efectuados para financiar la etapa de desarrollo y exploratoria de perforación de pozos geotérmicos en las áreas de Chinameca y San Vicente, con interés anual de 0.5% sobre saldos facturados semestralmente, sin garantía real. Estos desembolsos se seguirán efectuando hasta completar la etapa de desarrollo y explotación de perforación de pozos, momento en el cual se determinarán los términos de pagos.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de financiamiento recibido por la Sucursal de parte de LaGeo, S.A. de C.V., al 31 de diciembre es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	US\$	190,000,868	185,601,986
Desembolsos netos recibidos en el año		3,736,992	3,496,974
Intereses		<u>1,038,508</u>	<u>901,908</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>194,776,368</u>	<u>190,000,868</u>

15.2 Transacciones

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Controladora:</u>			
<u>LaGeo, S.A. de C.V.:</u>			
Desembolsos netos recibidos en el año	US\$	<u>3,650,000</u>	<u>3,496,974</u>
Intereses por deuda- capitalizados (nota 9)	US\$	<u>919,034</u>	<u>901,908</u>
Servicios	US\$	<u>55,600</u>	<u>-</u>
Venta de materiales (nota 20)	US\$	<u>56,069</u>	<u>64,669</u>
Suministro de vapor (nota 21)	US\$	<u>43,161</u>	<u>-</u>

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(16) Obligaciones por beneficios a empleados

Al 31 de diciembre de 2023, la compañía no posee saldo por obligaciones a beneficios a empleados. Durante 2022, se procedió a dar de baja a todo el personal permanente

El movimiento anual de la provisión durante ambos años es como sigue:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-	84,800
Ajuste por liquidación pasivo laboral		-	(12,099)
Indemnizaciones pagadas		<u>-</u>	<u>(72,701)</u>
	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria

Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria establece las condiciones en las que los trabajadores del sector privado, las instituciones autónomas que generan ingresos y aquellas entidades cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo, recibirá un beneficio económico en caso de renuncia voluntaria.

La Ley Reguladora de la prestación Económica por Renuncia Voluntaria requiere del pago de una prestación económica por la renuncia voluntaria de los trabajadores a su empleo, equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio. Para los efectos del cálculo de la prestación económica, ningún salario podrá ser superior a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector al que corresponda la actividad económica del empleador.

La compensación económica que se pague al trabajador como consecuencia de las regulaciones establecidas en la ley estará exenta del pago del impuesto sobre la renta para el empleado que la recibe.

Debido a que la política de la Sucursal es pagar el 100% del salario mensual de cada empleado por cada año de trabajo, en concepto de indemnización por despido o renuncia voluntaria ya se tenía establecida una provisión por la totalidad del pasivo laboral, por lo que no se ha considerado necesario crear una provisión por este concepto.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Durante 2022, la Compañía ceso los contratos de trabajo con los empleados permanentes, de tal forma que no existe al 31 de diciembre de 2022, análisis de sensibilidad a calcular.

(17) Capital aportado

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital aportado es de US\$11,429 que corresponda al capital extranjero inscrito en el Ministerio de Economía para el establecimiento de la Sucursal de San Vicente 7 Inc., en El Salvador.

(18) Resultados acumulados

Pérdidas acumuladas

Las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascienden a US\$11,308,963 y US\$10,487,487, respectivamente.

LaGeo, S.A. de C.V., se compromete a prestar el nivel necesario de soporte financiero a la Sucursal, para permitirle finalizar sus proyectos y cuando fuere necesario se capitalizarán los aportes.

Otros componentes de patrimonio

Comprende el monto acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales derivados del pasivo por beneficios a empleados menos el efecto impositivo, así:

<u>Pérdida actuarial</u>		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-	(28,179)
Liquidación de provisión de beneficios a empleados		-	40,257
Liquidación de impuesto sobre la renta diferido		<u>-</u>	<u>(12,078)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(19) Ingresos de actividades ordinarias por contratos de clientes

Un resumen de actividades ordinarias por contratos de clientes al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos ordinarios	US\$	<u>43,161</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la administración de abastecimiento de energía con el distribuidor es responsabilidad de LaGeo, S.A. de C.V., quien coordinará todos los procesos comerciales requeridos durante la ejecución de la relación comercial.

(20) Otros ingresos

Un resumen de los otros ingresos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venta de repuestos (a) (nota 15)	US\$	56,069	64,669
Intereses financieros		35,623	31,837
Otros ingresos (b)		<u>60,838</u>	<u>106,557</u>
	US\$	<u>152,530</u>	<u>203,063</u>

(a) Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño en ventas de repuestos: la venta de repuestos es de acuerdo con requerimiento específicos de LaGeo, S.A. de C.V. Las facturas se emiten cuando el cliente obtiene el control y entrega de los repuestos y por ende han sido aceptados y habido una transferencia de los riesgos y beneficios. El período de crédito es de 30 días.

(b) Al 31 de diciembre de 2023, los otros ingresos incluyen principalmente la venta de café US\$60,838 (en 2022 US\$81,970). El cual comprende la administración y coordinación de todas las actividades consideradas en el ciclo agrícola (enero- diciembre), en el cual se ejecuta lo siguiente: Poda de árboles de café y árboles sombra, control de malezas, control de plagas y enfermedades, fertilizaciones al suelo y vía foliar, hasta llegar al proceso de recolección del café que incluye la corta o cosecha, pesado y entrega del café puesto en finca.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Para la venta del café se procede a realizar competencia. El café es cultivado en Finca El Sambranal, ubicada en el Cantón San Antonio, Municipio de Chinameca, Departamento de San Miguel.

(21) Gastos de administración y proyectos

Un resumen de los gastos de administración y proyectos al 31 de diciembre es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Remuneraciones	US\$	300	1,078
Servicios profesionales y técnicos (a)		133,024	112,685
Depreciación		257,868	256,559
Amortización de activos por derecho de uso		-	9,470
Servicios de mantenimiento		16,973	6,575
Servicios de energía, teléfono y agua (b)		65,911	60,775
Atenciones a terceros		-	2,984
Impuestos municipales		387,163	380,385
Matriculas y registros		-	3,620
Otros gastos (c)		<u>25,206</u>	<u>75,596</u>
	US\$	<u><u>886,445</u></u>	<u><u>909,727</u></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los servicios profesionales y técnicos corresponden principalmente a servicios de seguridad, honorarios profesionales y aranceles e impuestos municipales.

(b) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponden a consumo de servicio de internet y consumo de servicios básicos de energía, agua y telefonía.

(c) Al 31 de diciembre de 2023, incluye principalmente gastos no deducibles.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(22) Otros gastos

Un resumen de los otros gastos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo de venta de repuestos	US\$	51,272	61,589
Amortización de activos por derecho de uso		5,943	4,707
Honorarios por personal subcontratado		157,273	102,695
Otros gastos		<u>11,465</u>	<u>39,833</u>
	US\$	<u>225,953</u>	<u>208,824</u>

(23) Gastos financieros

Un resumen de los gastos financieros al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Honorarios y comisiones bancarias	US\$	108	152
Intereses por arrendamiento		<u>1,016</u>	<u>419</u>
	US\$	<u>1,124</u>	<u>571</u>

(24) Aspectos regulatorios

De conformidad con la Ley General de Electricidad, la Sucursal está sujeta a las siguientes obligaciones: actualizar su inscripción en el registro respectivo, realizar estudios en bienes propiedad del Estado con autorización de la Superintendencia General de Electricidad y Telecomunicaciones (SIGET), inscribir en forma oportuna los contratos suscritos y cumplir con el Reglamento de Operaciones del Sistema de Transmisión del Mercado Mayorista cuando inicie operación comercial.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(25) Instrumentos financieros - valor razonable y administración de riesgos

25.1 Clasificación y valor razonable

La Sucursal maneja su estructura de capital para asegurar su continuidad como negocio en marcha, mientras inicia operaciones con los saldos de endeudamiento. La estructura de capital de trabajo de la Sucursal está constituida por endeudamiento en costo financiero (préstamos a partes relacionadas), cuentas por pagar, efectivo.

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el un activo financiero es gestionado y sus características de flujo de efectivo contractual.

La siguiente tabla muestra los valores en libros de activos y pasivos financieros para los cuales su valor en libros se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo, y en el caso del préstamo por pagar a compañía relacionada, no se determina valor razonable debido que no existe plazo establecimiento:

		Valor en libros	
<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Nota</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Otros pasivos financieros</u>
<u>Activos financieros no medidos al valor razonable</u>			
Efectivo	4	US\$ 240,992	-
Cuentas por cobrar		177	-
Efectivo restringido	4	589,115	-
Total		US\$ 830,284	-
<u>Pasivos financieros no medidos al valor razonable</u>			
Proveedores	12	US\$ -	301,696
Préstamos por pagar a compañías relacionadas	15	-	195,010,140
Total		US\$ -	195,311,836

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

		Valor en libros	
<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Nota</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Otros pasivos financieros</u>
<u>Activos financieros no medidos al valor razonable</u>			
Efectivo	4	US\$ 225,163	-
Cuentas por cobrar		7,991	-
Efectivo restringido	4	589,115	-
Total		US\$ 822,269	-
<u>Pasivos financieros no medidos al valor razonable</u>			
Proveedores	12	US\$ -	196,607
Préstamos por pagar a compañías relacionadas	15	-	190,234,640
Total		US\$ -	190,431,247

25.2 Administración del riesgo financiero

La Sucursal está expuesta continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado, originados por la variación del tipo de cambio, de tasas de interés y de precios.

Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la gerencia financiera de la Sucursal.

La gerencia financiera monitorea constantemente estos riesgos a través de reportes periódicos, que permiten evaluar los niveles de exposición a los que se encuentran la Sucursal, y emite reportes periódicos de gestión para consideración de la alta gerencia de Sucursal.

La Sucursal está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

i) Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que exponen parcialmente a la Sucursal a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar.

Las instituciones financieras en las cuales la Sucursal mantiene su efectivo son instituciones reconocidas y con calificaciones crediticias apropiadas. La gerencia no considera que existan exposiciones al riesgo por parte de esas instituciones financieras.

La información acerca de la calidad crediticia de los bancos en donde se posee efectivo se presentan a continuación:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
EAAA	US\$	<u>240,992</u>	<u>225,163</u>

Conforme a la calificación de las agencias calificadoras Fitch Rating y Zumma Rating, EAAA se considera la más alta calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país y normalmente corresponde a las obligaciones financieras emitidas o garantizadas por el gobierno.

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

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo	US\$	240,992	225,163
Cuentas por cobrar		177	7,991
Efectivo restringido		<u>589,115</u>	<u>589,115</u>
	US\$	<u>830,284</u>	<u>822,269</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas es en el área geográfica de El Salvador.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sucursal no tiene saldos por cobrar vencidos, y considera que una provisión no es necesaria.

ii) Riesgo de liquidez

La gerencia financiera mantiene niveles de liquidez conservadores. La siguiente tabla analiza los vencimientos y compromisos de pagos de efectivo de pasivos financieros de la Sucursal por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra según la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin desconectar al valor presente:

		Flujos de efectivo contractuales			
<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>		Valor registrado	Total	Hasta un año	Sin vencimiento
Proveedores	US\$	301,696	301,696	301,696	-
Cuentas por pagar partes relacionadas		<u>195,010,140</u>	<u>195,010,140</u>	<u>-</u>	<u>195,010,140</u>
	US\$	195,311,836	195,311,836	301,696	195,311,836

		Flujos de efectivo contractuales			
<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>		Valor registrado	Total	Hasta un año	Sin vencimiento
Proveedores	US\$	196,607	196,607	196,607	-
Cuentas por pagar partes relacionadas		190,234,640	190,234,640	-	190,234,640
	US\$	190,431,247	190,431,247	196,607	190,234,640

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

iii) Riesgo de mercado

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

Se han diseñado herramientas adicionales para el monitoreo y apoyo a una mejor gestión de los riesgos de mercado, lo que permite cumplir a cabalidad los miembros.

Riesgo de tipo de cambio - Como resultado de las operaciones que realiza la Sucursal en monedas extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y por lo tanto, su evaluación periódica depende del tipo de cambio de la moneda vigente a la fecha de los estados financieros.

El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales y la respectiva moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2023, la sucursal no presenta una exposición importante al riesgo de tipo de cambio, debido a que sus operaciones se realizan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros.

Riesgo de tasa de interés - el riesgo de que el valor de los instrumentos financieros de la Sucursal fluctué debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de la Sucursal están influenciados por estos cambios.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

Instrumentos con tasa fija

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Activos financieros:</u>			
Efectivo	US\$	240,992	225,163
Efectivo restringido		<u>589,115</u>	<u>589,115</u>
	US\$	<u>830,107</u>	<u>814,278</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Préstamos por pagar a compañía relacionada	US\$	<u>195,010,140</u>	<u>190,234,640</u>

Sensibilidad a cambios en las tasas de interés en instrumentos a tasas fijas

La Sucursal no tiene activos o pasivos financieros a tasas de interés fijas registradas como VRCCR. Por lo tanto, un cambio en las tasas de interés a la fecha que reporte podría no afectar los resultados de la Sucursal. Un cambio de 100 puntos básicos en la tasa de interés del préstamo podría tener un aumento o disminución de US\$1,838,067 (2022: US\$1,913,376) en los activos por proyectos en ejecución mientras dure la etapa de desarrollo.

Sensibilidad de flujos de efectivo para instrumentos a tasas variables

La Sucursal no posee instrumentos financieros a tasas variables, por lo que no tiene exposición a cambios en tales tasas.

(26) Eventos subsecuentes

Durante el ejercicio 2022, la Junta General de Accionistas celebró sesión el día cinco de julio de dos mil veintidós, expresando en el romano Cinco del acta Noventa y Nueve, que conoció de asuntos extraordinarios y acordó autorizar la propuesta de fusión por absorción de las sociedades LaGeo S.A. de C.V. como entidad absorbente y San Vicente 7 Inc. como entidad absorbida.

A la fecha de la emisión de los estados financieros la fusión no se ha realizado.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(27) Hechos relevantes

Nuevas Tarifas de Salarios Mínimos

Según decretos ejecutivos N°9 y 10 de fecha 21 de diciembre de 2017, emitido por el Órgano Ejecutivo de la República de El Salvador en el Ramo de Trabajo y Previsión Social, se establecen las nuevas tarifas de salarios mínimos a partir del uno de enero de agosto 2021, en el No.9 el aumento se establece para las y los trabajadores del en los sectores agropecuario, pesca, recolección de cosechas de café, recolección de caña de azúcar y otras actividades agrícolas y el segundo decreto establece incremento en los sectores comercio, servicios, industria, maquila textil y confección, ingenios azucareros, beneficios de café y otras actividades de agroindustria, así como para las personas trabajadoras a domicilio que laboren en todos estos rubros.

Siendo para los Sectores industria, comercio y servicios, ingenios azucareros y otras actividades de agroindustria: US\$365 (pago mensual); US\$12 (pago jornada ordinaria); US\$1.50 (pago por hora).

Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos

Según decreto N°498 de fecha 2 de diciembre de 1998 y reformas según decreto N°777 de fecha 21 de agosto de 2014, la Asamblea Legislativa, reformó la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos, la cual tiene por objeto prevenir, detectar, sancionar y erradicar el delito de lavado de dinero y de activos, y delitos conexos, así como su encubrimiento; misma que es aplicable a cualquier persona natural o jurídica, aun cuando esta última no se encuentre constituida legalmente; quienes deberán presentar la información que les requiera la autoridad competente, que permita demostrar el origen lícito de cualquier transacción que realicen.

Adicionalmente, la Fiscalía General de la República de El Salvador, emitió un Instructivo para la prevención, detección y control del lavado de dinero y de activos, financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva, para aplicación de la Ley contra el lavado de dinero y activos (LDA) en donde queda sin efecto el instructivo emitido previamente con fecha 1 de julio 2013; en dicho instructivo se aborda que los sujetos obligados deben cumplir con las obligaciones establecidas en la ley aplicando un enfoque basado en riesgos, para proteger la integridad de las actividades económicas y profesionales de conformidad a las mejores prácticas sobre la materia y estándares sobre gestión de riesgos.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Esta normativa entraba en vigor el 7 de diciembre 2021 y otorgaron una prórroga de seis meses, la cual finalizó el 6 de junio 2022. El 1 de diciembre 2022, la Fiscalía General de la Republica emitió una circular dando una nueva prórroga para la entrada en vigencia del Instructivo mencionado para un período de 7 meses, a partir del 7 de diciembre 2022 y finalizó el 6 de julio 2023.

El 5 de septiembre 2023, la Fiscalía General de la República realiza reforma al Instructivo para la prevención, detección y control del lavado de dinero y de activos, financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva para aplicación de la Ley de lavado de dinero y activos (LDA), donde de acuerdo con el Art. 8 los auditores externos nombrados de conformidad a lo requerido por el Código de Comercio de entidades detalladas como sujeto del cumplimiento de dicha Ley, que no tienen dentro de su estructura organizativa un departamento de Auditoría Interna, deben evaluar y emitir una carta a la gerencia sobre el cumplimiento de las normas e instructivos y de las políticas y procedimientos para la prevención del LDA/FT/FPADM, implementados por la administración conforme el enfoque de riesgos que define dicho instructivo.

Emisión de Factura Electrónica

Según Decreto Legislativo No. 487, de fecha 30 de agosto de 2022, publicado en el Diario Oficial No. 197 Tomo 436, de fecha 20 de septiembre de 2022, se reformó el Código Tributario incorporando las disposiciones relativas a los Documentos Tributarios Electrónicos (DTE), a través de los artículos 119-A al 119-H, 141, 147, 173, 175, 180, 181, 199, 206 y 239-A, aplicables a los contribuyentes del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios que emitan los referidos DTE y a los receptores de los mismos.

El Decreto Legislativo que incorpora la reforma al Código Tributario fue publicado en el Diario Oficial el día 4 de octubre de 2022 y entró en vigencia a partir del 14 de octubre del mismo mes y año.

Las disposiciones transitorias del Decreto Legislativo, que reforma el Código Tributario, faculta a la Dirección General de Impuestos Internos para establecer y comunicar el plan de incorporación gradual a Facturación Electrónica de los contribuyentes, el cual será divulgado en posteriores publicaciones en los medios oficiales indicando las fechas de inicio de facturación a través de DTE y grupos de contribuyentes obligados a emitirlos. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha recibido notificación por parte del Ministerio de Hacienda para ser considerada dentro de las entidades listadas obligadas a iniciar el proceso de Facturación Electrónica.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(28) Aprobación de Ley Bitcoin

Según Decreto Ejecutivo N°57 emitido por la Asamblea Legislativa de fecha 8 de junio de 2021, fue aprobada la Ley Bitcoin en El Salvador que tiene por objeto la regulación del Bitcoin como moneda de curso legal. Dicha Ley entró en vigencia a partir de septiembre 2021. San Vicente 7 Inc., Sucursal El Salvador, no ha realizado operaciones o transacciones usando el Bitcoin; por tanto, se encuentra en análisis la implementación de la respectiva política contable de aplicar su uso.

(29) Unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es una unidad monetaria de curso legal en El Salvador, que tiene un tipo de cambio fijo de ₡8.75 por US\$1.00.

El 7 de septiembre de 2021, el Bitcoin entró en curso como moneda legal en El Salvador, el cual tiene a la fecha del informe un tipo de cambio de ₡0.000015 por US\$1.00.

(30) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fueron aprobados para su emisión el 30 de enero de 2024 y el 20 de julio de 2023, respectivamente, por la Gerencia Financiera y solo el Apoderado Legal de la Sucursal o casa matriz tiene la facultad para modificar estos estados financieros después de su emisión.



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



PBX: (503) 2218-6400
auditoria@bdo.com.sv
consultoria@bdo.com.sv

17 Av. Norte y Calle El Carmen
Centro de Negocios Kinetika
Nivel 8° Local 13B
Santa Tecla La Libertad,
El Salvador, C.A.



Dictamen de los auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de
San Vicente 7, Inc.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador (La Sucursal), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador, al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro dictamen. Somos independientes de la entidad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales Contables (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) desarrollado y aprobado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y adoptado en El Salvador por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



Párrafos de énfasis

Al 31 de diciembre de 2022, los estados financieros de San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador, presentan pérdidas acumuladas por un monto de US\$10,487,487, Adicionalmente el proyecto de perforación de pozos para la generación de energía geotérmica continua en la acumulación de costos que a dicha fecha ascienden a US\$146,487,457, financiada por su controladora, presentándose al cierre del período una situación de incertidumbre en términos de sus inicios de operaciones para la generación de ingresos.

Tal como se indica en la nota (15), a los estados financieros, la entidad es parte de un grupo de partes relacionadas que están bajo una misma dirección y control corporativo, existiendo relaciones comerciales con esas entidades, cuyos términos pueden diferir de las transacciones efectuadas con terceros independientes.

Responsabilidades de la administración de la entidad con respecto a los estados financieros

La Administración es responsable de elaborar y presentar razonablemente los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha; excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la entidad.

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) siempre detecte un error material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma acumulada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

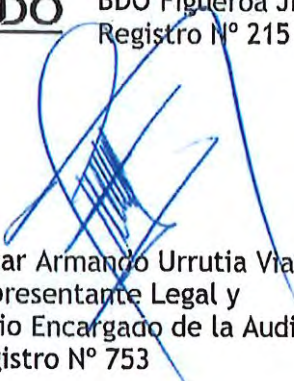
- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro dictamen de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad deje de ser una empresa en marcha.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

BDO BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.
Registro N° 215


Oscar Armando Urrutia Viana
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 753



Santa Tecla, 21 de julio de 2023.



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos corrientes:				
Efectivo	4	US\$	225,163	192,674
Cuentas por cobrar			7,991	5,232
Inventarios de materiales - netos	6		206,344	257,052
Gastos pagados por anticipado	7		<u>153,496</u>	<u>26,700</u>
Total de los activos corrientes			<u>592,994</u>	<u>481,658</u>
Activos no corrientes:				
IVA crédito fiscal	5		18,084,085	17,763,602
Efectivo restringido	4		589,115	589,115
Inventarios de materiales - netos	6		7,718,817	7,718,817
Inmuebles, maquinaria y equipo - neto	8		6,869,411	6,855,168
Proyectos en ejecución	9		146,487,457	143,604,538
Activos por derecho de uso	10		3,144	19,602
Otros activos	11		<u>72,415</u>	<u>69,282</u>
Total de los activos no corrientes			<u>179,824,444</u>	<u>176,620,124</u>
Total de los activos		US\$	<u>180,417,438</u>	<u>177,101,782</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Proveedores	12	US\$	196,607	220,633
Vencimiento corriente de pasivo por arrendamiento	10		3,143	20,925
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14		<u>13,574</u>	<u>94,388</u>
Total de los pasivos corrientes			<u>213,324</u>	<u>335,946</u>
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficio de empleados	16		-	84,800
Préstamos por pagar a compañías relacionadas	15		190,234,640	185,835,758
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	13		<u>445,532</u>	<u>432,259</u>
Total de los pasivos no corrientes			<u>190,680,172</u>	<u>186,352,817</u>
Total de los pasivos			<u>190,893,496</u>	<u>186,688,763</u>
Patrimonio (cuenta de casa matriz):				
Capital aportado	17		11,429	11,429
Pérdidas acumuladas	18		(10,487,487)	(9,570,231)
Otras componentes del patrimonio	18		<u>-</u>	<u>(28,179)</u>
Total del patrimonio			<u>(10,476,058)</u>	<u>(9,586,981)</u>
Total de los pasivos más patrimonio		US\$	<u>180,417,438</u>	<u>177,101,782</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Otros ingresos	20	US\$ 203,063	334,447
Gastos de administración y proyectos	19	(909,727)	(885,990)
Otros gastos	21	<u>(208,824)</u>	<u>(698,472)</u>
Pérdida de operación		(915,488)	(1,250,015)
Gastos financieros	22	<u>(571)</u>	<u>(6,731)</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(916,059)	(1,256,746)
Impuesto sobre la renta			
Corriente	13	-	(1,018)
Diferido	13	<u>(1,197)</u>	<u>8,282</u>
Pérdida neta		<u>(917,256)</u>	<u>(1,249,482)</u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto sobre la renta			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados:			
Ganancia actuarial en provisión de beneficios a empleados	16	-	48,020
Impuesto sobre la renta diferido relativo a la ganancia actuarial	13, 16	<u>-</u>	<u>(14,406)</u>
Total otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>33,614</u>
Resultados integrales del año		US\$ <u>(917,256)</u>	<u>(1,215,868)</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital aportado	Otros componentes de patrimonio	Pérdidas acumuladas	Total patrimonio de la casa matriz
Saldos al 31 de diciembre de 2020	US\$	11,429	(61,793)	(8,320,748)	(8,371,113)
Resultados integrales:					
Pérdida neta		-	-	(1,249,482)	(1,249,482)
Otros resultados integrales					
Ganancia actuarial en provisión de beneficios a Empleados		-	48,020	-	48,020
Impuesto sobre la renta diferido relativo a la ganancia actuarial		-	(14,406)	-	(14,406)
Total resultados integrales		-	33,614	(1,249,482)	(1,215,868)
Saldos al 31 diciembre de 2021		11,429	(28,179)	(9,570,231)	(9,586,981)
Resultados integrales:					
Pérdida neta		-	-	(917,256)	(917,256)
Liquidación de provisión de beneficios a empleados		-	40,257	-	40,257
Liquidación de impuesto sobre la renta diferido		-	(12,078)	-	(12,078)
Total resultados		-	28,179	(917,256)	(889,077)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	11,429	-	(10,487,487)	(10,476,058)

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Pérdida neta	US\$ (917,256)	(1,249,482)
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	256,561	256,558
Amortización de activos por derecho de uso	12,966	54,214
Pérdida por baja de inventarios	-	441,415
Ganancia por venta de activo fijo	-	(3,393)
Ingresos por intereses	(31,837)	(31,582)
Ingresos con casa matriz	(64,669)	(145,403)
Gasto por intereses	419	2,755
Provisión por renuncia voluntaria	(12,099)	25,125
Intereses cálculo actuarial	-	3,312
Impuesto sobre la renta diferido	1,197	(8,282)
Liquidación de provisión de beneficios a empleados	40,256	-
Impuesto sobre la renta corriente	-	(1,018)
Sub - total	(714,462)	(655,781)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(2,761)	(252)
Disminución en inventarios de materiales	50,428	72,117
Aumento en IVA crédito fiscal	(328,244)	(330,433)
Aumento en gastos pagados por anticipo	(126,796)	(25,545)
Aumento en otros activos	(3,131)	(2,552)
(Disminución) aumento en proveedores	(24,027)	168,342
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar y gastos acumulados	(80,815)	10,129
Prestaciones laborales pagadas	(72,701)	(25,480)
Efectivo neto usado en operaciones antes de intereses	(1,302,510)	(789,455)
Intereses cobrados	31,837	31,582
Intereses pagados	(419)	(2,755)
Efectivo neto usado en actividades de operación	(1,271,092)	(760,628)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:		
Inversión en proyectos en ejecución	(1,821,237)	(1,673,149)
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(128,362)	-
Efectivo por venta de activo fijo	-	12,893
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(1,949,599)	(1,660,256)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos de compañía relacionada	3,267,468	2,541,416
Pagos de pasivo por arrendamiento	(14,289)	(53,877)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	3,253,179	2,487,539
Aumento neto en el efectivo	32,489	66,655
Efectivo al principio del año	192,674	126,019
Efectivo al final del año	US\$ 225,163	192,674

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en Dólares de los Estados de América)

(1) Operaciones

San Vicente 7 Inc., Sucursal El Salvador ("La Sucursal") fue inscrita en el Registro de Comercio al número 00040 del Libro 1635 del Registro de Sociedades, desde el folio 409 hasta el folio 558, siendo su lugar y fecha de inscripción en San Salvador, el 8 de agosto de 2001 y opera por resolución emitida el 11 de julio de 2001 por el Ministerio de Economía de El Salvador. Su casa matriz es San Vicente 7, Inc. (en adelante "la casa matriz"), domiciliada en Gran Caimán, Islas Caimán. En diciembre de 2004, San Vicente 7, Inc. fue adquirida por LaGeo, S.A. de C.V., una empresa establecida en la República de El Salvador, siendo su última Controladora la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL) con domicilio en El Salvador.

El domicilio de la Sucursal es en el Municipio de Tepetitán, Departamento de San Vicente de la Republica de El Salvador, y sus oficinas administrativas están ubicadas en Santa Tecla, Departamento de La Libertad.

La Sucursal tiene como actividad principal la explotación y distribución de energía geotérmica; actualmente desarrolla sus actividades de exploración en los campos geotérmicos San Vicente y Chinameca, ubicados en los Departamentos de San Vicente y San Miguel, respectivamente. La nota 9, Proyectos en Ejecución, describe con más amplitud las actividades desarrolladas en los períodos reportados para cada uno de los proyectos antes mencionados.

La Junta Directiva de LaGeo, S.A. de C.V., en años anteriores tomo la decisión de administrar los proyectos de investigación, exploración y perforación en esos proyectos a través de la Sucursal. La Administración de la Sucursal, con la aprobación de LaGeo, S.A. de C.V., tiene como objetivo desarrollar dos etapas que comprenden la instalación de dos máquinas de condensación de 8 MW en cada campo geotérmico como primera etapa y posteriormente la expansión a un estimado de 50MW y 30MW para los proyectos Chinameca y San Vicente, respectivamente.

El proyecto de desarrollo del Campo Geotérmico de Chinameca ha finalizado la etapa de factibilidad técnica y económica para la instalación de una planta geotérmica de 25 MW en su Fase I. El proyecto cuenta con una disponibilidad de vapor en el cabezal de los pozos productores equivalente a 20 MW y capacidad de reinyección del orden de 80 kg/s. La ejecución del proyecto depende de obtener el financiamiento para construir la primera planta de 25 MW. En caso de que se tenga el financiamiento y la orden de inicio para la ejecución de las actividades para finales del primer semestre de 2023, la fecha más temprana para la activación del proyecto probablemente sería en diciembre del 2025.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El proyecto de desarrollo del Campo Geotérmico de San Vicente ha finalizado la etapa de factibilidad técnica y económica para la instalación de una planta geotérmica de 10 MW en su Fase I.

El proyecto cuenta con una disponibilidad de vapor en el cabezal de los pozos productores equivalente a 6-8 MW y con la intervención del pozo SV-5B se alcanzan los 10 MW propuestos. La capacidad de reinyección del orden de 120 kg/s.

Ambos proyectos están listos para iniciar su desarrollo.

En consecuencia, debido a que la Sucursal está en etapa de desarrollo de los proyectos detallados en la nota 9 a los estados financieros, no ha generado ingresos de operación para los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Al 31 de diciembre de 2022, la sucursal no posee empleados permanentes; sin embargo, al 31 de diciembre de 2021, el número de empleados era de 17. Para el período 2022, Las actividades de la Sucursal son realizadas por personal de la compañía controladora.

(2) Bases de presentación de los estados financieros

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados con base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas de Interpretación del IASB; de conformidad a la resolución sobre su vigencia en El Salvador por acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría.

b) Nuevas normas y enmiendas vigentes a partir del 1 de enero de 2022 y 2023 o períodos posteriores

Existen nuevas normas y enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido emitidas durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021. Las cuales se encuentran con vigencia a partir de enero de 2022 y 2023, según detalle siguiente:

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2022	2023
Nuevas Normas	
	<u>NIIF 17 Contratos de seguros</u> La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza la NIIF 4, Contratos de seguro. La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, descrito como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios midiendo el pasivo por la cobertura restante utilizando el enfoque de asignación de primas. El modelo general utiliza supuestos actuales para estimar la cantidad, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre. Tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados. La norma es efectiva para los períodos de reporte anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea práctico, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable. Para propósitos de los requisitos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica por primera vez la NIIF 17, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial.

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2022	2023
Enmiendas a NIIF	
<u>NIIF 3 - Combinaciones de negocios (actualiza referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera)</u> En mayo de 2020, el IASB emitió nuevas modificaciones a la NIIF 3 referentes al marco conceptual. La nueva excepción en la NIIF 3 para pasivos y pasivos contingentes, especifica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, una entidad que aplique la NIIF 3 debería referirse a la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" o a la CINIF 21 "Gravámenes", en lugar del marco conceptual 2018 para identificar los pasivos que se han asumido en una combinación de negocios, así como se adiciona un requisito explícito para que un adquirente no reconozca los activos contingentes en una combinación de negocios Las modificaciones son efectivas para los períodos económicos que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el marco conceptual actualizado) al mismo tiempo o antes.	<u>Modificación de la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros (Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes)</u> Las modificaciones buscan promover la coherencia en la aplicación de los principios y requerimientos contables para determinar si en el estado de situación financiera, la deuda o préstamos y otros pasivos con una fecha de liquidación incierta, deben clasificarse como corrientes (por ser exigibles en el corto plazo o potencialmente por liquidarse dentro de un año) o no corrientes. Las modificaciones enfatizan que la afectación es solo en la presentación de pasivos en el estado de situación financiera, y no en revelaciones ni el monto ni el momento de reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto relacionado al pasivo en cuestión. Adicionalmente, las modificaciones aclaran que la clasificación en el estado de situación financiera no se ve afectada por las expectativas de la entidad para ejercer su derecho a diferir la liquidación del pasivo. Asimismo, se clarifica la definición de liquidación de un pasivo como la transferencia de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios a la contraparte acreedora. Las modificaciones se aplican retrospectivamente para períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.
<u>NIC 16 - Propiedades, planta y equipo (Beneficios económicos antes del uso previsto de propiedades, planta y equipo)</u> Las modificaciones prohíben deducir del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y las condiciones necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración. En cambio, una entidad debe reconocer en el estado de resultados los ingresos de la venta de dichos elementos producidos, y el costo de producirlos. La enmienda debe aplicarse retrospectivamente solo a los elementos de propiedad, planta y equipo puestos a disposición para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la enmienda. No existe una exención de transición para los adoptantes por primera vez.	<u>Información a revelar sobre políticas contables - enmiendas a la NIC 1 y a la declaración de práctica 2 de las NIIF</u> En febrero de 2021, el Consejo emitió enmiendas a la NIC 1 y a la Declaración de Práctica Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad, en los que proporciona guías y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables. Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que sean más útiles al: • Reemplazar el requerimiento de que las entidades revelen sus políticas contables 'significativas' y • Agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de importancia relativa al tomar decisiones sobre la información a revelar sobre políticas contables. Reemplazo del término 'significativo' por 'material'. En ausencia de una definición del término "significativo" en las NIIF, el Consejo decidió reemplazarlo por "material" en el contexto de revelar información sobre políticas contables. "Material" es un término definido en las NIIF y es ampliamente comprendido por los usuarios de los estados financieros, según el Consejo.

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2022	2023
Enmiendas a NIIF	
<u>NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (Costos para completar un contrato oneroso)</u> Las enmiendas especifican que los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes y/o servicios incluyen tanto los costos incrementales (por ejemplo, los costos directos de mano de obra y materiales) y una asignación de los costos directamente relacionados con las actividades del contrato (por ejemplo, depreciación del equipo utilizado para cumplir con el contrato, así como los costos de gestión y supervisión del contrato). Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con el contrato y, por lo tanto, están excluidos; a menos que sean explícitamente imputables al cliente en virtud del contrato. Las modificaciones se aplican de manera prospectiva para contratos cuyos costos de cumplimiento no han sido cubiertos por la Compañía en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.	Al evaluar la importancia relativa de la información sobre políticas contables, las entidades deben considerar tanto el tamaño de las transacciones, otros eventos o condiciones como la naturaleza de los mismos. Se han añadido ejemplos de circunstancias en las que es probable que una entidad considere que la información sobre políticas contables es material. Efectivo para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Se permite la aplicación anticipada de las enmiendas a la NIC 1 siempre que se revele este hecho.
	<u>Definición de estimaciones contables - enmiendas a la NIC 8</u> En febrero de 2021, el Consejo emitió enmiendas a la NIC 8, en las que introduce una nueva definición de "estimaciones contables". Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición para desarrollar estimaciones contables. Cambios en estimaciones contables La norma modificada aclara que los efectos sobre una estimación contable de un cambio en un input o un cambio en una técnica de medición son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificaba que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores. El Consejo mantuvo este aspecto de la definición. Ejemplos ilustrativos Las enmiendas incluyen dos ejemplos ilustrativos para ayudar a las partes interesadas a comprender cómo aplicar la nueva definición de estimaciones contables.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
 (Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2022	2023
Enmiendas a NIIF	
	Efectivo para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Las enmiendas se aplican a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de la fecha de vigencia. Se permite la aplicación anticipada.
	<u>Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción - enmiendas a la NIC 12</u> En mayo de 2021, el Consejo emitió enmiendas a la NIC 12 Impuestos a las Ganancias, que reducen el alcance de la exención de no reconocer impuestos diferidos en el reconocimiento inicial de activos y pasivos. Es decir, estas enmiendas aclaran que deben ser reconocidos impuestos diferidos sobre este tipo de transacciones. Aplicando principalmente al reconocimiento inicial del activo por derecho de uso y al pasivo por arrendamiento bajo NIIF 16 Arrendamientos y en el reconocimiento de los activos y pasivos cuando se tienen provisiones por desmantelamiento bajo NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes. Efectivo para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023.

Modificaciones

NIIF 10 y la NIC 28

Tratan situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza usando el método de participación, se reconocen en la ganancia o pérdida sólo en la medida de las participaciones de los inversores no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza usando el método de participación) al valor razonable se reconocen en el resultado del período de la controladora anterior solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La fecha de vigencia de las modificaciones aún no ha sido establecida por IASB; sin embargo, la aplicación anticipada de las modificaciones está permitido.

NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Fase II: se centra en los problemas que afectarán a la información financiera cuando la LIBOR sea reemplazada por la tasa de referencia alternativa. Aplicable para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021.

La intención no es otra que guiar a las compañías en cómo enfrentarse a los criterios requeridos para una contabilidad de cobertura como consecuencia de la discontinuación de la LIBOR, sin que ello se traduzca necesariamente en una ineficacia en las coberturas; así como, abordar las implicancias contables para dar de baja o modificar un instrumento financiero ante esta situación.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera

El proceso anual de mejoras del IASB trata sobre aclaraciones y enmiendas no urgentes, pero necesarias a las NIIF.

El siguiente es un resumen de las enmiendas del ciclo anual de mejoras 2018-2020:

Norma	Objeto de modificación
NIIF 1 Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera.	<u>Subsidiaria como adoptante por primera vez</u> - La subsidiaria que aplica la exención de la NIIF 1: D16 (a) puede elegir medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora (matriz), sobre la base de la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se hicieron ajustes para los procedimientos de consolidación y para los efectos de la combinación de negocios en que la controladora adquirió a la subsidiaria. Esta modificación también se aplica a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1. - Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Norma	Objeto de modificación
NIIF 9 - Instrumentos financieros	<u>Costos en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros</u> • La enmienda aclara los costos u honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estos costos incluyen solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidas los costos pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. • Una entidad aplica la enmienda a los pasivos financieros que se modifican o intercambian durante o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la enmienda. • Una entidad aplica la modificación para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 16 - Arrendamientos	<u>Incentivos de arrendamiento</u> La modificación del ejemplo ilustrativo 13 que acompaña a la NIIF 16 elimina del ejemplo la ilustración del reembolso de las mejoras en los arrendamientos por parte del arrendador para resolver cualquier posible confusión con respecto al tratamiento de los incentivos de arrendamiento que pueda surgir debido a cómo se ilustran los incentivos al arrendamiento en ese ejemplo.
NIC 41 - Agricultura	<u>Tributación en las mediciones del valor razonable</u> • La modificación elimina el requerimiento del párrafo 22 de la NIC 41, sobre el cual las entidades excluyen los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable de los activos dentro del alcance de la NIC 41. • Una entidad aplica la modificación a las mediciones del valor razonable durante o después del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La Administración se encuentra analizando las implicaciones, que las nuevas normas y pronunciamientos, puedan tener sobre los estados financieros de la Compañía en años posteriores.

c) Base de medición

Los estados financieros se han preparado utilizando las siguientes bases: el valor presente en obligaciones por beneficios de renuncia voluntaria de empleados, y todos los demás componentes con base al costo histórico.

d) moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

Toda la información financiera en dólares se presenta sin centavos.

e) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en dólares de los Estados Unidos de América en el momento en que se realiza la operación.

El diferencial del cambio, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contables si no ha sido cobrada o pagada se registra contra los resultados del ejercicio.

f) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados.

Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen prospectivamente.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen prospectivamente.

Las siguientes notas describen la información de las áreas más significativas que producen incertidumbre en las estimaciones, supuestos y juicios adoptados.

- Nota 3 b) Deterioro de activos.
- Nota 3 c) y 6 - Estimación para obsolescencia de inventarios.
- Nota 3 d) y 8 - Estimación de vidas útiles de inmuebles, maquinaria y equipo.
- Nota 3 f) Provisiones
- Nota 3 h) y 16 - Beneficios a empleados
- Nota 3 i) y 13 - Impuesto sobre la renta
- Nota 3 j) y 10 - Plazos de arrendamientos, si la Sucursal tienen la certeza razonable para ejercer la opción de extensión de los plazos.

Medición de valor razonable

Ciertas políticas contables y revelaciones de la Sucursal requieren la medición de valor razonable, para activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sucursal utiliza datos observables de mercado tanto como sea posible. Los valores razonables son categorizados en diferentes niveles en una jerarquía basada en insumos utilizados en técnicas de evaluación como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Insumos diferentes a precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para activos o pasivos, sea directamente (v. gr. Precios) o indirectamente (v.gr. derivados de precios).
- Nivel 3: Insumos para activos y pasivos que no se basan en datos de mercado observables (insumos no observables).

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

La Sucursal reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Información adicional acerca de las presunciones hechas por la medición del valor razonable se presenta en la nota 24, Instrumentos financieros - Valor razonable y Administración de Riesgos.

g) Importancia relativa y agrupación de datos

Las partidas que poseen importancia relativa han sido presentadas en los estados financieros por separado, y las partidas de importancia no significativos se presentan agrupadas con otras de similar naturaleza o función.

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables detalladas se han aplicado consistentemente en los períodos presentados en estos estados financieros.

a) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

i. Reconocimiento y medición inicial

Todos los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Sucursal se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Clasificación y medición posterior

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sucursal cambia su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de informe después del cambio al nuevo modelo de negocio.

Todos los activos financieros de la Sucursal se miden a costo amortizado ya que se cumplen las dos condiciones siguientes: (i) el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener flujos de efectivo contractuales; y (ii) Las condiciones contractuales de los financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

iii. Baja de cuentas

Activos financieros: La Sucursal da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Pasivos financieros: La Sucursal da de baja en las cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sucursal también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos.

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

Los principales instrumentos financieros son:

- Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos y excluyendo aquellos que garantizan compromisos y medidos al valor razonable.

- Cuentas por cobrar a terceros y a partes relacionadas

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Los préstamos y Las cuentas por cobrar para tenencia hasta su vencimiento se presentan el valor del principal pendiente de cobro, menos la provisión por deterioro por pérdidas esperadas.

Si es necesario, la Sucursal reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas y considera que la cuenta está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte de la Sucursal a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- la cuenta por cobrar tiene una mora de 90 días o más.

- Cuentas por pagar

Todos los pasivos financieros, son reconocidos inicialmente a la fecha de la transacción de acuerdo con las cláusulas contractuales del instrumento. Se llevan al costo, que se aproxima al costo amortizado, exceptuando los pasivos por arrendamiento.

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

b) Deterioro de activos

La Sucursal efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables.

Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Sucursal valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

- Activos financieros

La Sucursal reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los activos financieros medidos al costo amortizado. La PCE es un monto igual a las PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes que se miden como PCE de 12 meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante el tiempo de vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

La Sucursal asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días. Si es necesario, la Sucursal reconoce una provisión por PCE y considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo sin recurso por parte de la sucursal a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 de días o más.

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

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

El período máximo considerado al estimar las PCE es el período contractual máximo durante el cual la Sucursal está expuesta al riesgo de crédito.

- Activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los inmuebles, maquinaria y equipo, así como los proyectos en ejecución para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro de valor en resultados.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo (unidades generadoras de efectivo o UGE) a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o UGE. El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener el activo o UGE.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la UGE y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorratio. una pérdida por deterioro del valor reconocida en plusvalía no se revertirá.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

Al cierre de cada ejercicio se valúa la factibilidad de los proyectos y se determina la existencia o no de deterioro de los montos registrados como la continuación del proyecto de perforación.

c) Inventarios de materiales

Los inventarios de materiales son utilizados para ser consumidos en los trabajos realizados en los proyectos de San Vicente y Chinameca y se registran al costo de adquisición que incluye el precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos, transporte, almacenamientos y otros costos directamente atribuibles. El método de valorización de los inventarios es el costo promedio.

Estimación por obsolescencia de inventarios

El importe de cualquier rebaja de valor, así como todas las demás pérdidas en los inventarios se reconoce como gasto del periodo en que ocurra la rebaja o la pérdida.

d) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro de valor que hayan sufrido a lo largo de su vida útil.

Los activos fijos adquiridos se registran al costo de adquisición y/o construcción, menos depreciación acumulada y estimación de deterioro, y las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en los resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

Los activos fijos incluyen los derechos de servidumbres que son adquisiciones contractuales con cláusulas específicas de perpetuidad, registradas al costo de adquisición.

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La depreciación se contabiliza en el estado del resultado integral bajo el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada de los activos incluidos inmuebles, maquinaria y equipo. La vida útil estimada de los activos es como sigue:

<u>Categoría de activos</u>	<u>Vida útil financiera</u>	<u>Vida útil fiscal</u>
Maquinaria y equipo	20 años	5 años
Equipo de transporte	10 años	4 años
Mobiliario y equipo de oficina	16 años	2 años
Equipo de cómputo	5 años	2 años

Al cierre de cada período la Sucursal revisa las vidas útiles de los activos registrados y el valor residual para determinar si existe algún indicio de que los mismos hayan cambiado.

e) Proyectos en ejecución

Incluye todos los desembolsos relacionados con la actividad de exploración, desarrollo y explotación de los recursos geotérmicos de los campos de San Vicente y Chinameca, como parte de los proyectos en proceso, así como la ejecución de ambos proyectos en las etapas de estudios complementarios de explotación profunda. Al finalizar el proyecto se procede a registrarse de acuerdo con su naturaleza.

Cuando sean activos construidos por la Sucursal su costo será el valor acumulado de los costos de construcción. El valor inicial de un pozo se cuantificará al costo, incluyendo los costos atribuibles para poner en posición de operar. Los costos de administración y otros costos generales indirectos no serán un componente del costo de un pozo, a menos que puedan ser directamente atribuidos a la adquisición del activo. Los costos de perforación de nuevos pozos se acumularán y serán capitalizados al momento que se determine su viabilidad. La Sucursal mantiene control sobre cada pozo productivo. En caso de no ser viable, los costos de pozos no productivos se registrarán en los resultados del período en que se realicen.

Anualmente se realizan las evaluaciones técnicas para determinar la viabilidad de los campos geotérmicos y los costos incluidos en los Proyectos en ejecución; si se determina que no existe factibilidad o existe un deterioro del activo registrado, se reconoce la pérdida en gastos.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

f) Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Sucursal tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un evento pasado, y es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año en que se determinan.

g) Intereses

Los intereses devengados son conocidos como gastos del período, salvo si fueran capitalizados. Los intereses se capitalizan si son atribuibles a la adquisición, construcción y producción de activos y al finalizar este proceso se empiezan a reconocer como gastos del período.

h) Beneficios a empleados

Incluye todos los tipos de retribuciones que la Sucursal proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios, establecidos en los contratos individuales de trabajo vigentes y otros que tenga la Sucursal.

Beneficios a corto plazo

La Sucursal provee estos beneficios para los empleados activos que son principalmente sueldos y salarios, vacaciones, aguinaldos, viáticos, contribuciones a la seguridad social, y se registran a gastos en el momento en que se incurren.

Beneficios a largo plazo

- i. Costos de pensiones - Los costos de pensiones corresponden a un plan de contribución definida mediante el cual la Sucursal y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema. Las contribuciones efectuadas por la Sucursal se consideran como gastos del año en que se incurren.

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- ii. Indemnizaciones y compensación por renuncia voluntaria - Según se establece en las adendas del 16 de diciembre de 2013, de los contratos individuales de trabajo, para los trabajadores contratados por tiempo indefinido por la Sucursal que sean despedidos o que interpongan su renuncia voluntaria, la Sucursal hará entrega de un pago equivalente al 100% de su salario ordinario mensual por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año.

El pasivo total es estimado en base al salario actual y la antigüedad del trabajador, y se estima que el valor determinado se aproxima al que se hubiera determinado utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada conforme a NIC 19, Beneficios a los Empleados.

i) Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido.

Impuesto corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre las utilidades gravables, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera. La tasa de impuesto sobre la renta vigente es del 30% si los ingresos brutos gravables son US\$150,000 en adelante, y 25% cuando son menores a esa cifra.

Impuesto diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado sobre las diferencias temporarias que existen entre la base fiscal de los activos y pasivos y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera, utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de que existan utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido, se reduce en la medida de que no es probable que el beneficio de impuesto se realizará.

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La compañía presentará el importe neto en libros, resultado de la compensación de los activos y los pasivos sobre la renta diferido y se revisará al cierre de cada período, y se ajustará para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Esto se efectuará ya que el impuesto sobre la renta corriente de conformidad a la legislación tributaria puede compensarse. Cualquier ajuste se reconoce en los resultados del período.

j) Arrendamientos

Como arrendatario - Los arrendamientos se reconocen como un atractivo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por la entidad. Cada pago de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el gasto financiero. El gasto financiero es cargado a los resultados durante el período de arrendamiento con el fin de producir un tipo de interés periódico constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

El activo por derecho de uso se amortiza linealmente durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento.

En la fecha de comienzo los activos por derecho de uso se miden al costo, que comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago realizado antes o a partir de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo recibido, cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario y una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario de costos de remoción.

En la fecha de comienzo los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de i) pagos fijos, menos cualquier crédito por incentivos, ii) pagos de arrendamiento variables que se basan en un índice o una tasa, iii) montos que se espera sean abonados por el arrendatario bajo garantías de valor residual, iv) el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario se encuentra razonablemente seguro de ejercer esa opción, y v) pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si las condiciones del arrendamiento admiten esta opción para el arrendatario.

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Los pagos se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si la tasa no puede ser determinada, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, siendo que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para solicitar los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.

Los pagos relacionados con arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen linealmente como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos de corto plazo son arrendamientos con un plazo menor o igual a 12 meses. Los activos de bajo valor comprenden principalmente equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de rescisión. Las opciones de extensión (o periodos posteriores a la terminación) solo se incluyen en las condiciones del contrato si se considera con razonable certeza que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

Como arrendador - Cuando la Sucursal actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la sucursal realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si éste es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; sino es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Sucursal considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

La Sucursal reconoce los pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los otros ingresos.

k) Gastos pagados por anticipado

Los pagos hechos para la adquisición de bienes o servicios cuyo beneficio económico será recibido en periodos futuros, son reconocidos al costo como gastos pagados por anticipado.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

l) Otros activos

Todos los otros activos cuya naturaleza no permita clasificarlos dentro de un rubro específico en el estado de situación financiera, son clasificados como otros activos y se registran al costo.

m) Reconocimiento de ingresos

La Sucursal reconoce como ingresos cuando la propiedad de los bienes ha sido transferida al comprador o los servicios han sido proporcionados.

n) Otros ingresos

La Sucursal reconoce los otros ingresos cuando se devengan.

(4) Efectivo

Un resumen del efectivo disponible al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bancos	US\$ <u>225,163</u>	<u>192,674</u>

Efectivo restringido

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, existe un total de US\$589,115, registrado en efectivo restringido incluido en el activo no corriente; del cual un total de US\$588,415, corresponden a efectivo por fianza de fiel cumplimiento vigentes requeridas para garantizar el programa de manejo ambiental de los proyectos en ejecución.

(5) IVA crédito fiscal

El saldo de IVA Crédito Fiscal al 31 de diciembre de 2022 y 2021 por US\$18,084,085 y US\$17,763,602, respectivamente, corresponde a los pagos realizados del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios (IVA), en la adquisición de bienes muebles y servicios destinados a los proyectos en ejecución.

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La recuperación de este saldo, de acuerdo con la Ley, será mediante compensación con el débito fiscal que se genera por los ingresos a recibir cuando los proyectos estén en operación.

(6) Inventarios de materiales- netos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo corresponde a materiales que pueden ser utilizados en la etapa de factibilidad y desarrollo de los proyectos geotérmicos.

La Sucursal ha estimado el monto de los inventarios de materias que serán utilizados en las operaciones en los próximos doce meses, por lo que la distribución de los inventarios en el estado de situación financiera es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Corriente	US\$	206,344	257,052
No corriente		<u>7,718,817</u>	<u>7,718,817</u>
	US\$	<u><u>7,925,161</u></u>	<u><u>7,975,869</u></u>

(7) Gastos pagados por anticipado

Un resumen de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Seguros pagados por anticipado	US\$	12,127	-
Anticipos de contratos (a)		136,826	21,010
Otros gastos pagados por anticipado		<u>4,543</u>	<u>5,690</u>
	US\$	<u><u>153,496</u></u>	<u><u>26,700</u></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022, los anticipos a contratos que corresponden a pagos por importaciones de materiales US\$136,826. Al 31 de diciembre de 2021, los anticipos a contratos que corresponden a pagos por importaciones de materiales por US\$21,010.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(8) Inmuebles, maquinaria y equipo - neto

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo - neto al 31 de diciembre de 2022, se muestra a continuación:

		<u>Terrenos y servidumbres</u>	<u>Edificios, obras hidráulicas</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Mobiliario de oficina y equipo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	4,547,739	915,705	1,334,563	1,508,834	50,742	8,357,583
Adiciones		97,000	-	31,362	-	-	128,362
Traslado de proyectos de ejecución (a)		142,440	-	-	-	-	142,440
Saldo al 31 de diciembre de 2022		<u>4,787,179</u>	<u>915,705</u>	<u>1,365,925</u>	<u>1,508,834</u>	<u>50,742</u>	<u>8,628,385</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2021		-	(146,714)	(402,255)	(908,603)	(44,843)	(1,502,415)
Gasto por depreciación del año		-	(36,628)	(67,967)	(150,883)	(1,081)	(256,559)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		<u>-</u>	<u>(183,342)</u>	<u>(470,222)</u>	<u>(1,059,486)</u>	<u>(45,924)</u>	<u>(1,758,974)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	<u>4,547,739</u>	<u>768,991</u>	<u>932,308</u>	<u>600,231</u>	<u>5,899</u>	<u>6,855,168</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	<u>4,787,179</u>	<u>732,363</u>	<u>895,703</u>	<u>449,348</u>	<u>4,818</u>	<u>6,869,411</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022, traslado de proyectos de ejecución por un monto de US\$142,440, corresponde a derechos reales de servidumbres en los municipios de San Vicente y Chinameca.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo - neto al 31 de diciembre de 2021, se muestra a continuación:

		Terrenos y servidumbres	Edificios, obras hidráulicas	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario de oficina y equipo	Total
<u>Costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	4,389,896	915,705	1,334,563	1,508,834	50,742	8,199,740
Adiciones		167,343	-	-	-	-	167,343
Retiros y ajustes		(9,500)	-	-	-	-	(9,500)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		4,547,739	915,705	1,334,563	1,508,834	50,742	8,357,583
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2020		-	(110,085)	(335,527)	(757,720)	(42,525)	(1,245,857)
Gasto por depreciación del año		-	(36,629)	(66,728)	(150,883)	(2,318)	(256,558)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		-	(146,714)	(402,255)	(908,603)	(44,843)	(1,502,415)
<u>Valor neto en libros:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	4,389,896	805,620	999,036	751,114	8,217	6,953,883
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	4,547,739	768,991	932,308	600,231	5,899	6,855,168



(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
 (Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(9) Proyectos en ejecución

Un resumen de los proyectos en ejecución al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
San Vicente	US\$	63,140,937	62,015,664
Chinameca		<u>83,346,520</u>	<u>81,588,874</u>
	US\$	<u>146,487,457</u>	<u>143,604,538</u>

En el año 2022, las actividades de los proyectos de los campos geotérmicos de San Vicente y Chinameca concesionados por San Vicente 7, Inc. estuvieron asociadas principalmente con la gestión ambiental, la obtención de factibilidades y el cumplimiento del contrato de concesión. También se trabajó en operaciones de mantenimiento y monitoreo de las condiciones del campo y pruebas en los pozos perforados, así como en la elaboración de diseños y planos de las obras a construirse para efecto de solicitar los permisos ambientales y/o de montaje y construcción.

En los campos geotérmicos se tiene instalada una red sísmica, la cual está constituida por estaciones sísmicas que registran día a día la sismicidad de los dos campos. La localización de los sismos, así como la profundidad y magnitud de estos, se presentan en mapas que permiten visualizar e identificar zonas con mayor sismicidad, indicadoras de posibles fallas activas y atribuir movimiento de fluidos en los sistemas geotérmicos.

Se continua con el monitoreo meteorológico permanente que ha permitido identificar tendencias de las diferentes variables climatológicas, identificar promedios, mínimos y máximos, siendo estos dos últimos correspondientes a valores puntuales de cada mes y asociarlos a las condiciones climatológicas durante todo el año. Las variables monitoreadas son: radiación solar, precipitación, pluvial, dirección y velocidad de viento, temperatura ambiente, humedad relativa, y temperatura de bulbo húmedo. Dicha información es de importancia para el diseño de infraestructura geotérmica y para el seguimiento de condiciones de operación de las plantas geotérmicas.

Se continua con las gestiones para el financiamiento del proyecto tanto con fondos propios como en la búsqueda de entidades financieras internacionales.

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Campo Geotérmico de San Vicente

Las principales actividades ejecutadas en el proyecto geotérmico de Chinameca, ubicado en el Municipio de Tepetitán, durante el año 2022 son las siguientes:

- Pruebas de producción de larga duración de pozos geotérmicos y pruebas de funcionamiento del equipo Alsthom en plataforma SV-5.
- Con un área total en plataforma principal de 19,300m² el proyecto pretende instalar un equipo de generación del tipo boca pozo marca ALSTHOM propiedad de LAGEO, el cual cuenta con una capacidad nominal de 5MW. Construir una subestación eléctrica elevadora de 416 a 46KV aislada en aire y utilizar el sistema de tuberías existente para el manejo del fluido geotérmico e instalar todos los componentes necesarios que permitan la interconexión, generación e inyección de la energía eléctrica producida al sistema de distribución eléctrica a cargo de la compañía DELSUR.
- A partir del recurso geotérmico disponible en la plataforma SV-5, se estima una producción promedio de energía eléctrica anual de 40,158 MW/h, lo que generaría para LAGEO ingresos cercanos a los 2.4 millones de dólares por año; con un costo de inversión para la segunda etapa de desarrollo de US\$2.71 millones de dólares.
- **OBRAS CIVILES DEL PROYECTO**
Las obras civiles complementarias para la construcción de casa de máquinas, bases para tubería y equipos de subestación para la puesta en marcha del equipo boca pozo Alsthom en plataforma SV-5, campo geotérmico San Vicente.
- **LINEA DE DISTRIBUCIÓN A 46 kV**
Montaje de línea de distribución para la interconexión de equipos boca pozo ALSTHOM (Esta etapa incluye, postes, herrajes y conductor para 1.8 kms de línea aproximadamente).
- Se finalizó la elaboración del Estudio de Impacto Ambiental a presentar al MARN para el proyecto: "Primer desarrollo del Campo Geotérmico San Vicente". Se remitió al MARN para continuar el proceso de EIA, el 14 de septiembre de 2022 y se realizaron las publicaciones en el periódico Diario El Salvador los días 06, 07 y 08 de octubre del 2022; y se desarrolló el proceso de consulta pública.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- Revalidación del Certificado de “No Afectación” de parte de ANDA para el pozo de agua del Campo Geotérmico San Vicente, CNA.022.2022.
- Obtención de permiso para instalación y poda de árboles debido a la instalación de los postes de la nueva Línea de distribución que recorre los municipios de Tepetitán y San Cayetano Istepeque, la cual será utilizada por el proyecto. Gestiones para el pago de impuestos por la instalación de los postes de la nueva Línea de distribución en Tepetitán y San Cayetano Istepeque, que utilizará el proyecto.

Campo Geotérmico de Chinameca

Las principales actividades ejecutadas en el proyecto geotérmico de San Vicente, ubicado en el municipio de Chinameca, durante el año 2022, son las siguientes:

- El estado de avance del desarrollo del proyecto incluye la siguiente infraestructura:
Pozos de producción: CHI-3A, CHI-3B, CHI-6A
Pozos de reinyección: CHI-7A, CHI-8^a
Plataformas: CHI-3, CHI-4, CHI-5, CHI-6, CHI-7 y CHI-8 con calles de acceso
Pozo reinyección en frío: CHI-1
Pozos que pueden servir de monitor: CHI-3, CHI-4A, CHI-5A
Tuberías para reinyección en frío hacia plataformas CHI-1, CHI-7 y CHI-8
- LINEA DE TRANSMISION PARA PRIMER DESARROLLO DEL CAMPO GEOTERMICO CHINAMECA. NFA374-2021. Se obtuvo permiso ambiental el 01 de julio de 2022, según Resolución MARN-NFA 374-2021-R-448-2022.
- Modificación del proyecto: “Ampliación para la perforación de un pozo adicional profundo en plataforma existente del Campo Geotérmico Chinameca” DGA 14225. El MARN resolvió modificar el permiso ambiental. Resolución MARN N° 14225-MOD-120-2022. Con esta modificación se incorporó la posibilidad de realizar las pruebas de producción mediante una unidad a boca pozo en la plataforma CHI-3
- Se realizó la solicitud de modificación de medidas y PMA relacionadas a proyecto “OBRAS CIVILES Y PERFORACIÓN DE POZOS GEOTÉRMICOS EN 4 PLATAFORMAS DEL CAMPO GEOTÉRMICO DE CHINAMECA” con DGA 16061.
- Se entregó fianza y convenio el 13 de junio de 2022 del proyecto “LINEA DE TRANSMISION PARA PRIMER DESARROLLO DEL CAMPO GEOTERMICO CHINAMECA (NFA374-2021)”.

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- El MARN requirió fianza el 15 de junio de 2022, según la nota de requerimiento MARN- DEC-GEA-16061-1183-2022, para continuar con el proceso solicitado sobre modificación de medidas y aprobación del PMAA del proyecto OBRAS CIVILES Y PERFORACION DE POZOS GEOTERMICOS EN 4 PLATAFORMAS DEL CAMPO GEOTERMICO DE CHINAMECA (DGA16061-2010). La fianza fue entregada al MARN el 19 de octubre de 2022.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022, el importe de intereses capitalizados en los proyectos asciende a US\$901,908 (US\$882,475 en 2021) a una tasa de interés anual del 0.5% (nota 15).

(10) Arrendamientos

Reconocimiento de activos por derecho de uso:

La Sucursal arrienda instalaciones. Los arrendamientos normalmente se ejecutan por un período de hasta cuatro años, con una opción de renovación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo año anterior	US\$ 64,985	132,669
Adiciones	6,179	42,650
Retiros	<u>(59,574)</u>	<u>(110,334)</u>
Saldo al final del año	<u>11,590</u>	<u>64,985</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo año anterior	(45,383)	(101,503)
Adiciones	(14,177)	(54,214)
Retiros	<u>51,114</u>	<u>110,334</u>
Saldo al final del año	<u>(8,446)</u>	<u>(45,383)</u>
Valor neto al 31 de diciembre	US\$ <u>3,144</u>	<u>19,602</u>

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Pasivo por arrendamiento

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costo:			
Saldo año anterior	US\$	20,925	32,152
Adiciones		6,179	42,650
Reclasificaciones		(9,672)	-
Pagos del pasivo		<u>(14,289)</u>	<u>(53,877)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>3,143</u>	<u>20,925</u>

Saldos reconocidos en resultados

Arrendamiento bajo NIIF 16:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses en pasivos por arrendamiento (nota 22)	US\$	<u>419</u>	<u>2,755</u>
Amortización del activo por derecho de uso (nota 19 y 21)	US\$	<u>12,966</u>	<u>54,213</u>

Saldos reconocidos en el estado de flujos de efecto:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pagos del pasivo por arrendamiento	US\$	<u>14,289</u>	<u>53,877</u>

(11) Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Remanente de impuesto sobre la renta de años anteriores	US\$	69,282	65,712
Pago a cuenta y retención sobre depósitos		<u>3,133</u>	<u>3,570</u>
	US\$	<u>72,415</u>	<u>69,282</u>

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(12) Proveedores

Un resumen de los proveedores al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Proveedores locales	US\$ 111,485	201,416
Otros proveedores	<u>85,122</u>	<u>19,217</u>
	US\$ <u>196,607</u>	<u>220,633</u>

Corresponde principalmente a saldos a contratistas por los servicios de perforación y otros servicios.

(13) Impuesto sobre la renta

Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se registró gasto por impuesto sobre la renta por actividades ordinarias debido a que no se determinó renta imponible.

Al 31 de diciembre de 2021, el gasto de impuesto sobre la renta ascendió a US\$1,018, originado por ganancia de capital por venta de activos, de acuerdo al siguiente detalle:

Impuesto sobre la renta por ganancia de capital	US\$ 1,018
Menos:	
Pago a cuenta de impuesto sobre la renta	(65,273)
Retención sobre depósitos bancarios	<u>(5,027)</u>
Impuesto sobre la renta por reclamar (nota 11)	US\$ <u>(69,282)</u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del Impuesto sobre la Renta presentadas por la Compañía para los años 2022, 2021 y 2020.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se ha calculado aplicando la tasa impositiva del 30% a las diferencias temporarias entre el valor en libros activos y pasivos y sus correspondientes bases fiscales, conforme al siguiente detalle:

2022

		Saldos al 31 diciembre de 2021	Reconocido en los otros resultados integrales	Reconocido en los otros resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2022
<u>Activo por impuesto diferido</u>					
Provisión para beneficios para empleados	US\$	25,440	-	(25,440)	-
Provisión de bonificaciones		11,267	-	(11,267)	-
Provisión para vacaciones		732	-	(732)	-
Pasivo por arrendamiento		6,278	-	(5,335)	943
Total		43,717	-	(42,774)	943
<u>Pasivo por impuesto diferido</u>					
Depreciación y pasivo laboral		475,976	12,077	(41,577)	446,476
Total		475,976	12,077	(41,577)	446,476
Impuesto diferido pasivo - neto	US\$	432,259	12,077	1,197	445,533

2021

		Saldos al 31 diciembre de 2020	Reconocido en los otros resultados integrales	Reconocido en los otros resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2021
<u>Activo por impuesto diferido</u>					
Provisión para beneficios para empleados	US\$	38,960	(14,406)	886	25,440
Provisión de bonificaciones		12,816	-	(1,549)	11,267
Provisión para vacaciones		2,450	-	(1,718)	732
Pasivo por arrendamiento		9,646	-	(3,368)	6,278
Total		63,872	(14,406)	(5,749)	43,717
<u>Pasivo por impuesto diferido</u>					
Depreciación		490,007	-	(14,031)	475,976
Total		490,007	-	(14,031)	475,976
Impuesto diferido pasivo - neto	US\$	426,135	14,406	(8,282)	432,259

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(14) Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un resumen de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Retenciones por pagar	US\$	3,490	35,717
Beneficios a empleados por pagar		8,894	56,939
Debido fiscal		23	566
Otras cuentas por pagar		<u>1,167</u>	<u>1,166</u>
	US\$	<u>13,574</u>	<u>94,388</u>

(15) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

La Sucursal es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo relaciones comerciales con las mismas. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo las transacciones no sean las mismas que resultarían de ser éstas con entidades independientes.

15.1 Préstamos por pagar

Un resumen de los préstamos por pagar al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
San Vicente 7, Inc. (casa matriz)	US\$	233,772	233,772
LaGeo, S.A. de C.V. (a)		<u>190,000,868</u>	<u>185,601,986</u>
	US\$	<u>190,234,640</u>	<u>185,835,758</u>

- (a) Corresponde a financiamiento otorgado por LaGeo, S.A. de C.V., mediante desembolsos efectuados para financiar la etapa de desarrollo y exploratoria de perforación de pozos geotérmicos en las áreas de Chinameca y San Vicente, con interés anual de 0.5% sobre saldos facturados semestralmente, sin garantía real. Estos desembolsos se seguirán efectuando hasta completar la etapa de desarrollo y explotación de perforación de pozos, momento en el cual se determinarán los términos de pagos.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de financiamiento recibido por la Sucursal de parte de LaGeo, S.A. de C.V., al 31 de diciembre es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	US\$	185,601,986	181,198,932
Desembolsos netos recibidos en el año		3,496,974	3,520,580
Intereses		<u>901,908</u>	<u>882,474</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>190,000,868</u>	<u>185,601,986</u>

15.2 Transacciones

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Controladora:</u>			
<u>LaGeo, S.A. de C.V.:</u>			
Desembolsos netos recibidos en el año	US\$	<u>3,496,974</u>	<u>3,520,580</u>
Intereses por deuda- capitalizados (nota 9)	US\$	<u>901,908</u>	<u>882,474</u>
Compra de equipo	US\$	<u>-</u>	<u>909,108</u>
Venta de materiales (nota 20)	US\$	<u>64,669</u>	<u>145,402</u>

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(16) Obligaciones por beneficios a empleados

Las obligaciones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2021, ascienden a un monto de US\$84,800, que representa un beneficio para los empleados por un monto único equivalente al 100% de su salario ordinario mensual por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones del año, con base a la aprobación de la adenda del contenido del contrato individual de trabajo de los empleados permanentes con fecha 16 de diciembre de 2013.

Durante 2022, se procedió a dar de baja a todo el personal permanente, en 2021 se realizó un cálculo actuarial basado en el Método de Unidad de Crédito Proyectada. Los supuestos principales utilizados en el cálculo son la tasa descuento para traer la obligación a su valor presente de 2.55, tasa de rotación del personal que se utilizó 12.6%.

El movimiento anual de la provisión durante ambos años es como sigue:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	US\$	84,800	129,863
Incremento capitalizado en proyectos en ejecución		-	25,125
Ajuste por liquidación pasivo laboral		(12,099)	-
Pérdidas actuariales (nota 18)		-	(48,020)
Intereses capitalizados en proyectos en ejecución		-	3,312
Indemnizaciones pagadas		<u>(72,701)</u>	<u>(25,480)</u>
	US\$	<u>-</u>	<u>84,800</u>

Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria

Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria establece las condiciones en las que los trabajadores del sector privado, las instituciones autónomas que generan ingresos y aquellas entidades cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo, recibirá un beneficio económico en caso de renuncia voluntaria.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La Ley Reguladora de la prestación Económica por Renuncia Voluntaria requiere del pago de una prestación económica por la renuncia voluntaria de los trabajadores a su empleo, equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio. Para los efectos del cálculo de la prestación económica, ningún salario podrá ser superior a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector al que corresponda la actividad económica del empleador.

La compensación económica que se pague al trabajador como consecuencia de las regulaciones establecidas en la ley estará exenta del pago del impuesto sobre la renta para el empleado que la recibe.

Debido a que la política de la Sucursal es pagar el 100% del salario mensual de cada empleado por cada año de trabajo, en concepto de indemnización por despido o renuncia voluntaria ya se tenía establecida una provisión por la totalidad del pasivo laboral, por lo que no se ha considerado necesario crear una provisión por este concepto.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles a la fecha del reporte de una presunción actuarial relevante, manteniendo las otras presunciones constantes, podría afectar la provisión en los montos indicados a continuación:

<u>2021</u>	<u>Cambio en variable</u>	<u>Efecto en provisión</u>
Tasa de interés	+1%	(11,426)
	-1%	14,507
Rotación	+1%	2,585
	-1%	(2,585)

Durante 2022, la Compañía ceso los contratos de trabajo con los empleados permanentes, de tal forma que no existe al 31 de diciembre de 2022, análisis de sensibilidad a calcular.

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(17) Capital aportado

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital aportado es de US\$11,429 que corresponda al capital extranjero inscrito en el Ministerio de Economía para el establecimiento de la Sucursal de San Vicente 7 Inc., en El Salvador.

(18) Resultados acumulados

Pérdidas acumuladas

Las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ascienden a US\$10,487,487 y US\$9,570,231, respectivamente.

LaGeo, S.A. de C.V., se compromete a prestar el nivel necesario de soporte financiero a la Sucursal, para permitirle finalizar sus proyectos y cuando fuere necesario se capitalizarán los aportes.

Otros componentes de patrimonio

Comprende el monto acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales derivados del pasivo por beneficios a empleados menos el efecto impositivo, así:

<u>Pérdida actuarial</u>		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(28,179)	(61,793)
Ganancia actuarial por beneficios a empleados (nota 16)		-	48,020
Liquidación de provisión de beneficios a empleados		40,257	-
Liquidación de impuesto sobre la renta diferido		(12,078)	-
Impuesto sobre la renta diferido (nota 13)		<u>-</u>	<u>(14,406)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>(28,179)</u>

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(19) Gastos de administración y proyectos

Un resumen de los gastos de administración y proyectos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Remuneraciones	US\$	1,078	7,968
Dietas y otras remuneraciones a directores		-	750
Servicios profesionales y técnicos (a)		112,685	88,544
Depreciación		256,559	256,558
Amortización de activos por derecho de uso		9,470	48,590
Servicios de mantenimiento		6,575	3,731
Servicios de energía, teléfono y agua (b)		60,775	32,398
Atenciones a terceros		2,984	36,030
Impuestos municipales		380,385	378,000
Matriculas y registros		3,620	11,591
Otros gastos (c)		<u>75,596</u>	<u>21,830</u>
	US\$	<u>909,727</u>	<u>885,990</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los servicios profesionales y técnicos corresponden principalmente a servicios de seguridad, honorarios profesionales y aranceles e impuestos municipales.

(b) El incremento de los servicios básicos en 2022, corresponde a consumo de servicio de internet ya que es requerido por la etapa en que se encuentran los pozos para la generación y era necesario la transmisión de datos.

(c) Al 31 de diciembre de 2022 incluye saldo por US\$40,257 que corresponde a liquidación de pasivo laboral.

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(20) Otros ingresos

Un resumen de los otros ingresos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venta de repuestos (a) (nota 15)	US\$	64,669	145,402
Intereses financieros		31,837	31,582
Ganancia por venta de activo fijo		-	3,393
Otros ingresos (b)		<u>106,557</u>	<u>154,070</u>
	US\$	<u>203,063</u>	<u>334,447</u>

(a) Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño en ventas de repuestos: la venta de repuestos es de acuerdo con requerimiento específicos de LaGeo, S.A. de C.V. Las facturas se emiten cuando el cliente obtiene el control y entrega de los repuestos y por ende han sido aceptados y habido una transferencia de los riesgos y beneficios. El período de crédito es de 30 días.

(b) Al 31 de diciembre de 2022, los otros ingresos incluyen principalmente la venta de café US\$81,970 (en 2021 US\$134,284). El cual comprende la administración y coordinación de todas las actividades consideradas en el ciclo agrícola (enero- diciembre), en el cual se ejecuta lo siguiente: Poda de árboles de café y árboles sombra, control de malezas, control de plagas y enfermedades, fertilizaciones al suelo y vía foliar, hasta llegar al proceso de recolección del café que incluye la corta o cosecha, pesado y entrega del café puesto en finca. Para la venta del café se procede a realizar competencia. El café es cultivado en Finca El Sambranal, ubicada en el Cantón San Antonio, Municipio de Chinameca, Departamento de San Miguel.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(21) Otros gastos

Un resumen de los otros gastos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costo de venta de repuestos	US\$	61,589	83,137
Amortización de activos por derecho de uso		4,707	5,623
Honorarios por personal subcontratado		102,695	104,360
Pérdida por baja de inventario		-	441,415
Pérdida por retiro de activo		-	2,500
Otros gastos		<u>39,833</u>	<u>61,437</u>
	US\$	<u>208,824</u>	<u>698,472</u>

(22) Gastos financieros

Un resumen de los gastos financieros al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Honorarios y comisiones bancarias	US\$	152	3,976
Intereses por arrendamiento		<u>419</u>	<u>2,755</u>
	US\$	<u>571</u>	<u>6,731</u>

(23) Aspectos regulatorios

De conformidad con la Ley General de Electricidad, la Sucursal está sujeta a las siguientes obligaciones: actualizar su inscripción en el registro respectivo, realizar estudios en bienes propiedad del Estado con autorización de la Superintendencia General de Electricidad y Telecomunicaciones (SIGET), inscribir en forma oportuna los contratos suscritos y cumplir con el Reglamento de Operaciones del Sistema de Transmisión del Mercado Mayorista cuando inicie operación comercial.

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(24) Instrumentos financieros - valor razonable y administración de riesgos

24.1 Clasificación y valor razonable

La Sucursal maneja su estructura de capital para asegurar su continuidad como negocio en marcha, mientras inicia operaciones con los saldos de endeudamiento. La estructura de capital de trabajo de la Sucursal está constituida por endeudamiento en costo financiero (préstamos a partes relacionadas), cuentas por pagar, efectivo.

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el un activo financiero es gestionado y sus características de flujo de efectivo contractual.

La siguiente tabla muestra los valores en libros de activos y pasivos financieros para los cuales su valor en libros se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo, y en el caso del préstamo por pagar a compañía relacionada, no se determina valor razonable debido que no existe plazo establecimiento:

		Valor en libros	
31 de diciembre de 2022	Nota	Costo amortizado	Otros pasivos financieros
<u>Activos financieros no medidos al valor razonable</u>			
Efectivo	4	US\$ 225,163	-
Cuentas por cobrar		7,991	-
Efectivo restringido		589,115	-
Total		US\$ 822,269	-
<u>Pasivos financieros no medidos al valor razonable</u>			
Proveedores	12	US\$ -	196,607
Préstamos por pagar a compañías relacionadas	15	-	190,234,640
Total		US\$ -	190,431,247

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

		Valor en libros	
31 de diciembre de 2021	Nota	Costo amortizado	Otros pasivos financieros
<u>Activos financieros no medidos el valor razonable</u>			
Efectivo	4	US\$ 192,674	-
Cuentas por cobrar		5,232	-
Efectivo restringido		589,115	-
Total		US\$ 787,021	-
<u>Pasivos financieros no medidos al valor razonable</u>			
Proveedores	12	US\$ -	220,633
Préstamos por pagar a compañías relacionadas	15	-	185,835,758
Total		US\$ -	186,056,391

24.2 Administración del riesgo financiero

La Sucursal está expuesta continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado, originados por la variación del tipo de cambio, de tasas de interés y de precios.

Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la gerencia financiera de la Sucursal.

La gerencia financiera monitorea constantemente estos riesgos a través de reportes periódicos, que permiten evaluar los niveles de exposición a los que se encuentran la Sucursal, y emite reportes periódicos de gestión para consideración de la alta gerencia de Sucursal.

La Sucursal está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

i) Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que exponen parcialmente a la Sucursal a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar.

Las instituciones financieras en las cuales la Sucursal mantiene su efectivo son instituciones reconocidas y con calificaciones crediticias apropiadas. La gerencia no considera que existan exposiciones al riesgo por parte de esas instituciones financieras.

La información acerca de la calidad crediticia de los bancos en donde se posee efectivo se presentan a continuación:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
EAAA	US\$	<u>225,163</u>	<u>192,674</u>

Conforme a la calificación de las agencias calificadoras Fitch Rating y Zumma Rating, EAAA se considera la más alta calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país y normalmente corresponde a las obligaciones financieras emitidas o garantizadas por el gobierno.

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo	US\$	225,163	192,674
Cuentas por cobrar		7,991	5,232
Efectivo restringido		<u>589,115</u>	<u>589,115</u>
	US\$	<u>822,269</u>	<u>787,021</u>

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas es en el área geográfica de El Salvador.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sucursal no tiene saldos por cobrar vencidos, y considera que una provisión no es necesaria.

ii) Riesgo de liquidez

La gerencia financiera mantiene niveles de liquidez conservadores. La siguiente tabla analiza los vencimientos y compromisos de pagos de efectivo de pasivos financieros de la Sucursal por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra según la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin desconectar al valor presente:

Al 31 de diciembre de 2022		Flujos de efectivo contractuales			
		Valor registrado	Total	Hasta un año	Sin vencimiento
Proveedores	US\$	196,607	196,607	196,607	-
Cuentas por pagar partes relacionadas		190,234,640	190,234,640	-	190,234,640
	US\$	190,431,247	190,431,247	196,607	190,234,640

<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2021</u>		<u>Flujos de efectivo contractuales</u>			
		<u>Valor</u> <u>registrado</u>	<u>Total</u>	<u>Hasta un</u> <u>año</u>	<u>Sin</u> <u>vencimiento</u>
Proveedores	US\$	220,633	220,633	220,633	-
Cuentas por pagar partes relacionadas		<u>185,835,758</u>	<u>185,835,758</u>	<u>-</u>	<u>185,835,758</u>
	US\$	186,056,391	186,056,391	220,633	185,835,758

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

iii) Riesgo de mercado

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

Se han diseñado herramientas adicionales para el monitoreo y apoyo a una mejor gestión de los riesgos de mercado, lo que permite cumplir a cabalidad los miembros.

Riesgo de tipo de cambio - Como resultado de las operaciones que realiza la Sucursal en monedas extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y por lo tanto, su evaluación periódica depende del tipo de cambio de la moneda vigente a la fecha de los estados financieros.

El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales y la respectiva moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2022, la sucursal no presenta una exposición importante al riesgo de tipo de cambio, debido a que sus operaciones se realizan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros.

Riesgo de tasa de interés - el riesgo de que el valor de los instrumentos financieros de la Sucursal fluctué debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de la Sucursal están influenciados por estos cambios.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Instrumentos con tasa fija</u>		<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Activos financieros:</u>			
Efectivo	US\$	225,163	192,674
Efectivo restringido		<u>589,115</u>	<u>589,115</u>
	US\$	<u>814,278</u>	<u>781,789</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Préstamos por pagar a compañía relacionada	US\$	<u>190,234,640</u>	<u>185,835,758</u>

Sensibilidad a cambios en las tasas de interés en instrumentos a tasas fijas

La Sucursal no tiene activos o pasivos financieros a tasas de interés fijas registradas como VRCCR. Por lo tanto, un cambio en las tasas de interés a la fecha que reporte podría no afectar los resultados de la Sucursal. Un cambio de 100 puntos básicos en la tasa de interés del préstamo podría tener un aumento o disminución de US\$1,913,376 (2021: US\$1,764,950) en los activos por proyectos en ejecución mientras dure la etapa de desarrollo.

Sensibilidad de flujos de efectivo para instrumentos a tasas variables

La Sucursal no posee instrumentos financieros a tasas variables, por lo que no tiene exposición a cambios en tales tasas.

(25) Eventos subsecuentes

Durante el ejercicio 2022, la Junta General de Accionistas celebró sesión el día cinco de julio de dos mil veintidós, expresando en el romano Cinco del acta Noventa y Nueve, que conoció de asuntos extraordinarios y acordó autorizar la propuesta de fusión por absorción de las sociedades LaGeo S.A. de C.V. como entidad absorbente y San Vicente 7 Inc. como entidad absorbida.

A la fecha de la emisión de los estados financieros la fusión no se ha realizado.

(Continúa)



San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(26) Hechos relevantes

Nuevas Tarifas de Salarios Mínimos

Según decretos ejecutivos N°9 y 10 de fecha 21 de diciembre de 2017, emitido por el Órgano Ejecutivo de la República de El Salvador en el Ramo de Trabajo y Previsión Social, se establecen las nuevas tarifas de salarios mínimos a partir del uno de enero de agosto 2021, en el No.9 el aumento se establece para las y los trabajadores del en los sectores agropecuario, pesca, recolección de cosechas de café, recolección de caña de azúcar y otras actividades agrícolas y el segundo decreto establece incremento en los sectores comercio, servicios, industria, maquila textil y confección, ingenios azucareros, beneficios de café y otras actividades de agroindustria, así como para las personas trabajadoras a domicilio que laboren en todos estos rubros.

Siendo para los Sectores industria, comercio y servicios, ingenios azucareros y otras actividades de agroindustria: US\$365 (pago mensual); US\$12 (pago jornada ordinaria); US\$1.50 (pago por hora).

Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos

La Fiscalía General de la República de El Salvador, emitió un Instructivo para la prevención, detección y control del lavado de dinero y de activos, financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva.) para aplicación de la Ley de lavado de dinero y activos (LDA) en donde queda sin efecto el instructivo emitido previamente con fecha 1 de julio 2013; en dicho instructivo se aborda que los sujetos obligados deben cumplir con las obligaciones establecidas en la ley aplicando un enfoque basado en riesgos, para proteger la integridad de las actividades económicas y profesionales en base a riesgos, de conformidad a las mejores prácticas sobre la materia y estándares sobre gestión de riesgos.

Esta normativa entra en vigencia el 07 de diciembre 2021 y posee una prórroga de seis meses la cual finaliza el 6 de junio 2022, con el fin que los sujetos obligados cumplan con lo requerido.

(Continúa)

San Vicente 7, Inc., Sucursal El Salvador
(Sucursal de San Vicente 7, Inc. y a su vez Subsidiaria de LaGeo, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El 1 de diciembre de 2022, la fiscalía general de la República emitió una circular dando una nueva prórroga para la entrada en vigencia del instructivo mencionado para un período de 7 meses, a partir del 7 de diciembre de 2022 y finalizará el 7 de julio de 2023.

(27) Aprobación de Ley Bitcoin

Según Decreto Ejecutivo N° 57 emitido por la Asamblea Legislativa de fecha 8 de junio de 2021, fue aprobada la Ley Bitcoin en El Salvador que tiene por objeto la regulación del Bitcoin como moneda de curso legal. Dicha Ley entró en vigencia a partir de septiembre 2021. San Vicente 7 Inc., Sucursal El Salvador, no ha realizado operaciones o transacciones usando el Bitcoin; por tanto, se encuentra en análisis la implementación de la respectiva política contable de aplicar su uso.

(28) Unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es una unidad monetaria de curso legal en El Salvador, que tiene un tipo de cambio fijo de ₡8.75 por US\$1.00.

El 7 de septiembre de 2021, el Bitcoin entró en curso como moneda legal en El Salvador, el cual tiene a la fecha del informe un tipo de cambio de ₡0.000032 por US\$1.00.

(29) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fueron aprobados para su emisión el 20 de julio de 2023 y el 6 de mayo de 2022, respectivamente, por la Gerencia Financiera y solo el Apoderado Legal de la Sucursal o casa matriz tiene la facultad para modificar estos estados financieros después de su emisión.

La Infrascrita Notaria CERTIFICA: Que la presente fotocopia que consta de veintiocho folios, es fiel y conforme con su original con el cual se confrontó y para los efectos del Artículo treinta de la Ley del Ejercicio Notarial y de la jurisdicción Voluntaria y de Otras Diligencias, Extiendo firma y sello la presente en la Ciudad de San Salvador a los dieciséis días del mes de enero de dos mil veintiocho.






LAGEO, S.A. DE C.V.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 28 de mayo de 2024

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EAA-.sv	EAA-.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto.
PBLAGEO1 Largo Plazo	AA-.sv	AA-.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
PBLAGEO1 Corto Plazo	N-1.sv	N-1.sv	Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Perspectiva	Positiva	Positiva	

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes”

----- MM US\$ al 31.12.23 -----			
ROAA: 4.4%	Activos: 776.5	Ingresos: 148.5	
ROAE: 6.9%	Patrimonio: 485.3	Utilidad: 34.9	

Historia: Emisor EAA (06.10.17), ↓ EAA- (12.05.20), PBLAGEO1 Largo Plazo AA (06.10.17), ↓ AA- (12.05.20) PBLAGEO1 Corto Plazo N-1 (06.10.17)

La información financiera utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros no consolidados auditados al 31 de diciembre de 2020, 2021, 2022 y 2023; así como información adicional proporcionada por la Compañía.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Zumma Ratings. S.A de C.V Clasificadora de Riesgo dictaminó mantener la calificación de emisor de LaGeo, S.A. de C.V. (En adelante LaGeo) en EAA-.sv con base en la evaluación efectuada al 31 de diciembre de 2023. De igual manera, el Comité determinó mantener la categoría del Programa de Papel Bursátil PBLAGEO1 por US\$40 millones para los tramos de largo plazo (con garantía y sin garantía) en AA-.sv y en N-1.sv para los tramos de corto plazo.

En el caso de la emisión, la garantía presentada (valores de titularización FTHVAND 01) a criterio de Zumma Ratings, esta no aporta protección adicional, debido a que el riesgo de los instrumentos otorgados para dicha garantía (opinión emitida por un tercero) es similar que el riesgo del Emisor. Cabe señalar que, a la fecha de evaluación, LaGeo no registraba deuda en circulación del programa PBLAGEO1.

Por otra parte, en la calificación de LaGeo y sus instrumentos se ha ponderado favorablemente su posición competitiva en el mercado eléctrico, la relevante capacidad de generación de flujos financieros, el fuerte nivel de capitalización que favorece la flexibilidad financiera.

En contraposición, las calificaciones de la Compañía se ven limitadas por la importancia de las transacciones (préstamos) a relacionadas con respecto a su patrimonio; el

impacto ante posibles cambios adversos en el marco regulatorio en el sector eléctrico; la relevante exposición a cambios en los precios de la energía y otras variables del mercado; así como el volumen significativo de avales que respaldan préstamos otorgados a empresas relacionadas, siendo una fuente de contingencia para LaGeo. El actual entorno económico ha sido considerado de igual manera por el Comité de Clasificación. La perspectiva es Positiva.

Operaciones con relacionadas representan un nivel elevado: Las transacciones con partes relacionadas reflejan una exposición relevante, ya que éstas representan el 83.0% del patrimonio de LaGeo a diciembre de 2023 (77.5% en 2022). Estas transacciones corresponden principalmente a préstamos otorgados a su accionista y sus subsidiarias. Al comparar con las mejores prácticas internacionales de gobierno corporativo, el nivel de transacciones relacionadas es alto.

Impacto ante cualquier cambio en la visión estratégica que comprometa la capacidad de pago de la entidad: LaGeo es una empresa privada, miembro del Grupo CEL (sector público). Además, la Compañía es el único operador en la generación de electricidad geotérmica en el país. En consecuencia, está expuesta a riesgos derivados de posibles cambios en el marco regulatorio de su sector. Como hecho relevante, el 20 de abril de 2023, fue expedi-

da la certificación del acuerdo de la Junta General de Accionistas, en la cual se amplía la finalidad de la compañía, entre las que se mencionan: la construcción de parques industriales, desarrollos urbanísticos, *Smart Cities*, desarrollo de minería de criptomonedas y tecnologías relacionadas al *blockchain*, entre otros. LaGeo ha iniciado algunos proyectos bajo las finalidades descritas; haciendo notar que los montos de inversión fueron modestos en 2022 y 2023 (3.9% de las ventas de 2023); sin embargo, no se descarta que dichos gastos aumenten en un mediano plazo. Adicionalmente, la Compañía tendría un impacto en la incursión de actividades que se alejen de su negocio principal, debido a que podrían demandar conocimientos y experiencia que ésta no tiene. Zumma Ratings continuará monitoreando la evolución de dichos proyectos y analizando su participación en los ingresos y flujos de la Compañía.

Bondades de la energía geotérmica determina la fuerte posición competitiva en el mercado eléctrico: LaGeo es la única empresa en el mercado salvadoreño dedicada a la generación de energía geotérmica. Durante 2023, la Compañía inyectó el 19.6% de la matriz energética del país, produciendo 1,478 GWh y vendiendo la totalidad de su producción, al tener prioridad de colocación en el mercado local por el bajo costo del recurso utilizado.

Fenómenos naturales y factores geopolíticos determinaron la evolución de los precios domésticos de la electricidad: Las ventas de la Compañía registraron una expansión anual del 4.9% al cierre de 2023 (4.1% en 2022). Cabe precisar que el segundo semestre de 2023, el precio aumentó por el fenómeno de “El Niño”, conllevando a un mayor uso de las fuentes térmicas. Las perspectivas en la evolución en las tarifas energéticas en El Salvador son que puedan aumentar levemente en 2024, derivado de factores naturales que impacten en la oferta y en la creciente demanda local de los usuarios finales.

Proyectos de energía de gran magnitud en el mercado salvadoreño: Como hecho relevante, en febrero de 2023, el consorcio InterEnergy ganó las dos licitaciones organizadas por la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), una para la construcción de una planta en Chinameca en San Miguel (capacidad de 20 MW) y otra en San Vicente (capacidad de 10 MW). Estos proyectos geotérmicos se realizarán bajo la modalidad BOT (Construye, Opera y Transfiere, en español). Es importante precisar que LaGeo no aumentará su deuda, ni su liquidez se verá estresada por estos proyectos, ya que éstos serán ejecutados por un tercero especializado.

Ventas Spot predominan en la estructura de ingresos, conllevando a una elevada exposición al riesgo de mercado (precios): La Compañía realiza la venta bajo dos grandes modalidades: un 75.3% de las ventas de energía durante 2023 fue a través del mercado mayorista; mientras que el 24.7% fue por medio de contratos pactados en sus diversos tipos (bilaterales, de largo plazo de libre concurrencia y de naturaleza pública).

La estructura de ingresos descrita anteriormente se encuentra en sintonía con la estrategia de LaGeo para enfocarse en modalidades más rentables. A criterio de Zumma

Ratings, LaGeo mantendrá una alta proporción conjunta de la venta en el mercado mayorista, lo que favorecerá su nivel de ingresos, en la medida que se mantengan los elevados precios de la energía eléctrica; sin embargo, la Compañía quedaría expuesta en un escenario donde el precio de la energía disminuya de forma importante.

Pérdida por retiro de activos: Con base en el Decreto N.767, donde se aprobaron las reformas a la Ley de Creación del Ente Nacional de Transmisión Eléctrica – ENTE, LaGeo retiró las acciones que tenía de la Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (CECSA), dado que el ENTE pasó a ser el único accionista de CECSA. En ese sentido, LaGeo era dueño del 35.05% de CECSA, equivalente a US\$12.0 millones.

Si bien lo anterior no tuvo un impacto en el flujo de caja de LaGeo, si conllevó al reconocimiento de un gasto en diciembre de 2023 por la pérdida de este activo (inversiones accionarias).

Gasto no recurrente impacta en los resultados del ejercicio 2023: Al 31 de diciembre de 2023, LaGeo registró un resultado neto de US\$33.7 millones, inferior con lo presentado en 2022 (US\$47.7 millones). La menor utilidad estuvo vinculada con el reconocimiento de un gasto extraordinario (pérdida por retiro de participación accionaria por US\$12.1 millones). De excluir este gasto no recurrente, la utilidad neta se hubiera ubicado levemente menor a la registrada en 2022.

Posición fuerte de solvencia: La relación patrimonio/activos fue del 62.5% a diciembre de 2023 (65.3% en diciembre de 2022). Zumma estima que el nivel de capitalización se mantendrá sin cambios sustanciales en los siguientes doce meses.

Asimismo, LaGeo finalizó su proceso de aumento de capital social por US\$11.0 millones, proveniente de la capitalización de utilidades acumuladas; así como la modificación en el valor de las acciones de la Compañía.

Acorde con lo prevista por la Agencia Calificadora, el apalancamiento aumenta por el segundo programa de titularización: Los pasivos de LaGeo totalizaron US\$291.2 millones al cierre de 2023; determinando un aumento anual del 11.2%, acorde con la emisión del segundo programa de titularización – FTATLAGEO 01 en la plaza bursátil salvadoreña en septiembre de 2023. En ese contexto, el indicador de endeudamiento financiero respecto a su patrimonio creció levemente en el lapso de un año (0.50 veces versus 0.42 veces).

Menor liquidez determinada por los préstamos a relacionadas y por la acumulación de cuentas por cobrar: LaGeo registró una disminución anual en el saldo de efectivo del 34.7%; haciendo notar que algunas métricas de liquidez fueron inferiores con respecto a 2022.

El ciclo de conversión efectivo de la Compañía desmejoró durante 2023, debido a una menor recuperación en las cuentas por cobrar por el diferimiento de pago a la UT y a las compañías distribuidoras. En ese contexto, la rotación promedio de la cobranza fue de 101 días (51 en 2022), mientras que al excluir las cuentas por cobrar a relacionadas el indicador pasa a 88 días.

Fortalezas

1. Prioridad en el despacho de energía en el mercado local.
2. Posición de solvencia.
3. Niveles de endeudamiento controlados.

Debilidades

1. Alto porcentaje de transacciones relacionadas.
2. Elevada proporción de ingresos por el mercado *Spot*.

Oportunidades

1. Inyección por parte de las nuevas plantas (San Vicente y Chinameca) y el proyecto Ciclo Binario Berlín II en un plazo menor al estimado.

Amenazas

1. Cambios regulatorios en el sector eléctrico.
2. Contracción importante en el precio de la electricidad.
3. Canalización de recursos para absorber alzas en el pliego tarifario de electricidad de forma recurrente.

ENTORNO ECONÓMICO

De acuerdo con información publicada por el Banco Central de Reserva (BCR), la economía salvadoreña creció un 3.5% en 2023 (proyección del FMI para 2023 del 2.2%); haciendo notar que el BCR realizó un ajuste en el volumen del PIB para los años 2022 y 2021. La tasa de crecimiento económico estuvo determinada principalmente por los sectores de construcción, electricidad y servicios profesionales; en contraposición, se señala la contracción en industria manufacturera y explotación de minas y canteras. Por otra parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta un crecimiento del 3.0% para El Salvador en 2024, mientras que el BCR prevé una expansión en el rango del 3.0% - 3.5%.

Como variables que impulsarían la actividad económica en 2024 se mencionan el aporte de las remesas familiares, el crecimiento del sector turismo (por la mejora en la seguridad ciudadana), la resiliencia de la economía estadounidense y los posibles recortes a la tasa de la FED. Por otra parte, como factores que generan incertidumbre en el entorno se señalan la tendencia creciente en el nivel de endeudamiento público, la presión en las finanzas públicas por los gastos y los vencimientos de deuda de mediano plazo, el reto de atraer inversión extranjera directa y las altas tasas de interés que se mantienen en el mercado internacional y local.

Históricamente, El Salvador se ha caracterizado por mantener bajos niveles de inflación (por ser una economía dolarizada). En ese contexto, y considerando que la inflación a nivel mundial disminuyó en 2023 a medida que los bancos centrales ajustaron los tipos de interés y los precios de la energía presentaron una tendencia a la baja, el IPC de El Salvador cerró con un crecimiento anual de 1.2% a diciembre 2023 (0.80% a febrero de 2024), por debajo del promedio de los países centroamericanos, incluyendo Panamá y República Dominicana (2.8%). Por su parte, la factura petrolera de El Salvador presentó una contracción de 6.9%, dada la dinámica de precios en el mercado de materias primas.

En otro aspecto, el volumen de exportaciones registró una contracción anual del 8.7% al 31 de diciembre de 2023 (-6.1% en febrero de 2024), asociado principalmente con la disminución en los sectores de industria manufacturera, maquila y agricultura. Por su parte, el volumen de remesas familiares totalizó US\$8,181 millones al cierre de 2023, reflejando un crecimiento anual de 2.7% (1.3% febrero de 2024). En opinión de Zumma Ratings, los flujos de envío de remesas familiares estarán condicionados por la evolución de la inflación y al nivel de desempleo hispano en Estados Unidos.

El nivel de endeudamiento de El Salvador persiste elevado. Adicionalmente, Zumma Ratings considera que el gasto por servicio de la deuda será importante en el mediano plazo para el soberano salvadoreño, principalmente por el vencimiento de LETES, Eurobonos y los Certificados de Financiamiento de Transición (por la Ley Integral del Sistema de Pensiones - LISP); valorando el acceso actual del Gobierno al financiamiento externo. Adicionalmente, en agosto de 2023, se realizó el reperfilamiento de la deuda del Gobierno de corto a mediano/largo plazo,

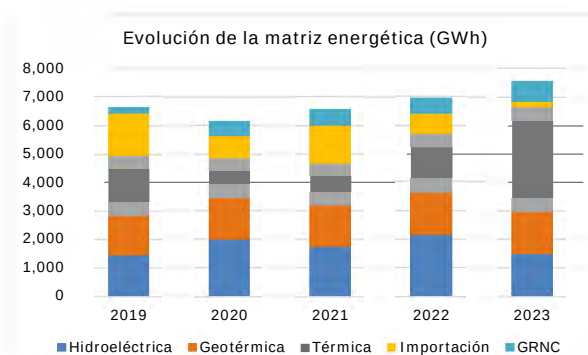
en tenencia de la banca privada salvadoreña para apoyar a las finanzas públicas en su calendario de amortizaciones.

Con respecto a la calificación soberana, el Gobierno de El Salvador presentó una mejora en su calificación pasando a B- desde CCC+ en noviembre de 2023, manteniendo la perspectiva estable por Standard & Poor's. No obstante, futuras mejoras en la calificación del país dependerán de un acuerdo con el FMI, en el cual se facilite financiamiento en condiciones favorables; así como un plan de ajuste fiscal que contribuya a generar sostenibilidad en las finanzas públicas en el mediano plazo.

MERCADO ELÉCTRICO

La Ley General de Electricidad vigente a partir de 1996 sentó las bases para la realización de una reestructuración del sector eléctrico con el objeto de generar competencia y permitir la participación del sector privado. Con esta nueva estructura de mercado se creó la Superintendencia General de Electricidad y Telecomunicaciones (SIGET), que es la entidad reguladora encargada de vigilar el cumplimiento de las disposiciones establecidas en la Ley, así como de aprobar las tarifas eléctricas vigentes en el país.

Posteriormente, en 1998 se privatizó la distribución de electricidad, se separaron las principales actividades de CEL formándose las empresas LaGeo, S.A. de C.V. (Geotérmica Salvadoreña, 1999) y ETESAL (Empresa Transmisora Salvadoreña, 1999); además se creó la Unidad de Transacciones S.A. de C.V. (UT).



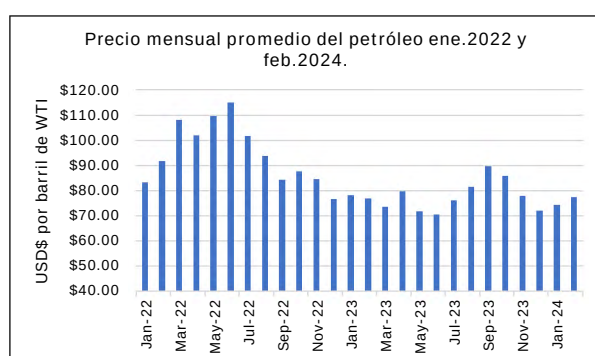
Fuente: Unidad de Transacciones S.A. de C.V. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V.

La matriz energética de El Salvador se compone principalmente de la generación térmica, hidroeléctrica y geotérmica, complementando con importación y generación renovable no convencional (GRNC). Como hecho relevante, se señala el mayor aporte de la generación térmica, el cual representó un 49.2% de la matriz energética durante 2023, siendo la participación más elevada de los últimos 9 años. Lo anterior, está vinculado con el periodo seco que experimenta la región, conllevando a un bajo nivel de los embalses en las represas hidroeléctricas.

En relación con los procesos de la industria, una vez generada la energía, ésta pasa por una red de transmisión que sirve para trasladar electricidad desde las plantas de generación hasta los puntos de distribución del sistema, donde es tomada por las empresas distribuidoras para

luego llevarlas hasta las instalaciones de los usuarios finales (clientes residenciales, comerciales e industriales).

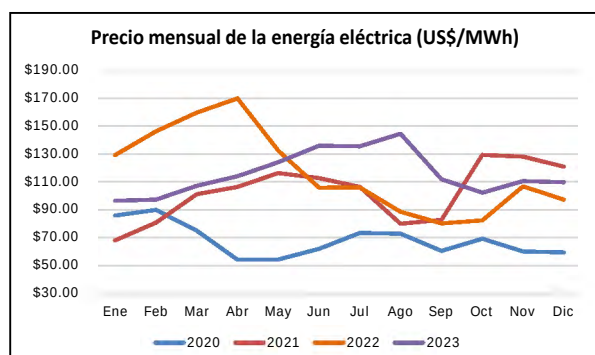
El mercado eléctrico de El Salvador opera mediante Contratos (Bilaterales y de Libre Concurrencia) y un Mercado Regulado por el Sistema (MRS o mercado Spot), el cual es administrado por la UT. En el primer caso, cada participante del mercado decide las condiciones y precios, ya sea pactando libremente entre las partes o a través de procesos de licitación aprobados por la Superintendencia General de Electricidad y Comunicaciones (SIGET). Mientras que, en el MRS, concurren demandantes y oferentes de energía, materializándose bajo este mercado la formación de precios, siendo despachados con base al orden de mérito económico. Los contratos de libre concurrencia tienen una vigencia variable entre uno y cinco años, con cargos de distribución y comercialización con revisiones anuales, previa autorización de la SIGET.



Fuente: U.S. Energy Information Administration Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V.

Por otra parte, las tarifas eléctricas que cobran las distribuidoras y calidad de servicio que éstas brindan hacia los usuarios finales se encuentran reguladas, siendo la SIGET la entidad gubernamental encargada de velar por su cumplimiento.

La evolución de los precios de la electricidad a nivel local está influenciada, en gran medida, por el comportamiento en los precios del petróleo, dado que este insumo es una fuente relevante en la matriz energética local. Cabe precisar que entre marzo-junio de 2022, con la invasión de Rusia a Ucrania, los precios internacionales experimentaron un repunte. Posteriormente, los precios se han normalizado; ubicándose en promedio en los US\$70-\$80 el barril en 2023.



Fuente: Unidad de Transacciones, S.A. de C.V. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V.

Adicionalmente, el precio bruto promedio de la energía eléctrica fue de US\$115.78/MWh en 2023,

(US\$117.04/MWh en 2022). No obstante, el precio entre junio y diciembre de 2023 fueron altos con respecto a meses previos, acorde con las pocas lluvias.

En otro aspecto, la demanda de energía ha mantenido una tendencia gradual de crecimiento durante 2023. La demanda un promedio mensual fue de 571.2 GWh (552.5 GWh el promedio mensual de 2022).

Actualmente el ajuste tarifario es fijado trimestralmente por la SIGET, destacando que se cuenta con un sistema marginal de costos, en virtud de la aplicación del Reglamento de Operación Basado en Costos de Producción (ROBCP). Desde el año 2017, el Gobierno ha impulsado una serie de inversiones en el sector para producir electricidad a través de fuentes que causen menos impacto ambiental (solar, gas natural, eólica, entre otras).

ASPECTOS GENERALES DE LA COMPAÑÍA

LaGeo, S.A. de C.V., fue constituida el 31 de julio de 1998, como una sociedad anónima de capital variable, como consecuencia del proceso de descentralización de la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), e inició operaciones en noviembre de 1999. El 99.99% de las acciones de la Compañía pertenecen a Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. (INE), quien es 100% propiedad de CEL. En ese sentido, LaGeo es una empresa privada, miembro del Grupo CEL (sector público); valorándose que es altamente estratégica para el Estado salvadoreño.

Composición accionaria:

Accionista	Participación
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.	99.9921%
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.	0.0079%
Total	100.00%

Fuente: LaGeo S.A. de C.V. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2023, LaGeo es propietaria de las siguientes empresas: Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V., una empresa salvadoreña dedicada a operaciones económicas diversas, San Vicente 7, Inc. y de una sociedad nueva: Agromercados, S.A. de C.V.; asimismo, LaGeo tiene participaciones accionarias marginales en las siguientes empresas: UT y NOD, S.A. de C.V. Como hecho relevante, con la entrada en vigor de la Ley del ENTE, LaGeo dejó de tener participación accionaria en la Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (CECSA), debido a que el ENTE pasa a ser el único accionista de CECSA. Antes de la aprobación de dicha Ley, LaGeo tenía el 35.05% del capital de CECSA.

En julio de 2022, la Junta General de Accionistas acordó autorizar la propuesta de fusión por absorción de las sociedades LaGeo como entidad absorbente y San Vicente 7 Inc. como entidad absorbida. A la fecha de análisis, la fusión no se ha realizado. Dicha operación se enmarca en el contexto de ampliación de la capacidad de generación de energía geotérmica y podría materializarse durante 2024.

La actividad principal de LaGeo es la generación y comercialización de energía eléctrica a partir de los recursos geotérmicos. Actualmente, la Compañía opera las centra-

les geotérmicas de Ahuachapán y Berlín; además, está en etapa de desarrollo de los campos geotérmicos de San Vicente y Chinameca.

El 20 de abril de 2023, fue expedida la certificación del acuerdo de la Junta General de Accionistas, en la cual se amplía la finalidad de la Compañía, entre las que se mencionan: la construcción de parques industriales, desarrollos urbanísticos, *Smart Cities*, desarrollo de minería de criptomonedas y tecnologías relacionadas con el *blockchain*, entre otros. LaGeo ha iniciado algunos proyectos bajo las finalidades descritas; haciendo notar que los montos de inversión fueron modestos en 2022 y 2023 (3.9% de las ventas de 2023). Zumma Ratings continuará monitoreando la evolución de dichos proyectos y analizando su participación en los ingresos y flujos de la Compañía.

Los estados financieros auditados de la Compañía han sido preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Al 31 de diciembre de 2023, se emitió una opinión sin salvedad sobre los estados financieros auditados de la Compañía.

GOBIERNO CORPORATIVO

La Junta Directiva está compuesta por 3 directores propietarios y sus suplentes. Los miembros de la Junta Directiva son elegidos para 3 años.

Cargo	Nombre
Presidente	Mynor José Gil Arévalo
Secretario	Sigfredo Figueroa Cruz
Primer Director Propietario	David Vásquez Reyes
Primer Director Suplente	Paulo Gutiérrez Montoya
Segundo Director Suplente	Nelly Abrego García
Tercero Director Suplente	Sofía Medina Pérez

Es importante destacar que las transacciones con partes relacionadas representan una exposición relevante para LaGeo, ya que el monto de éstas representó el 83.0% del patrimonio a diciembre de 2023 (77.5% en diciembre de 2022). Algunas de estas operaciones han sido: i) un préstamo que LaGeo otorgó a su accionista para adquirir la totalidad de las acciones de la primera, ii) préstamos para la investigación de nuevos pozos geotérmicos, por parte de una de sus subsidiarias y iii) financiamiento por Convenios de cooperación y asistencia.

Como amenaza en la estructura de gobernanza de LaGeo se señala que ésta puede ser sensible a realizar operaciones no vinculadas con su negocio principal o cuya finalidad no sea el fortalecimiento financiero de la compañía.

Planeación Estratégica

LaGeo tienen planificado realizar una serie de inversiones en maquinaria y erogaciones relevantes en mantenimiento/estimulación de pozos. Asimismo, la compañía continuará con la ejecución de actividades alineadas con inversiones en *Smart Cities* y de exploración de pozos para ampliar la oferta energética del país. De forma paralela, la

Administración está buscando alternativas de fondeo a tasas de interés competitivas; valorándose el entorno de actual del costo financiero.

GESTION DE RIESGOS

Las prácticas y procedimientos de gestión de riesgos se revisan regularmente a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la compañía. La Junta Directiva tiene la responsabilidad de supervisar la forma en que la Alta Administración cumple con las políticas y procedimientos establecidos, así como la revisión de la idoneidad de la política de gestión de riesgos. A continuación, se señalan los riesgos que gestiona la compañía.

Riesgo de crédito.

Para prevenir eventualidades de mora de sus clientes, LaGeo mitiga parcialmente el riesgo de crédito por medio de garantías líquidas emitidas por sus deudores a la UT, y que en caso de que estos no atiendan sus obligaciones, se proceden a ejecutar y atender el pago del productor. Por otra parte, las inversiones financieras de la compañía están integradas por titularizaciones de entidades públicas autónomas. En ese sentido, es importante que la entidad incorpore en el proceso de inversión, el análisis de crédito y de contraparte en su gestión de riesgos.

Riesgo de mercado.

El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones de la Compañía a los cambios en los precios de mercado (tipos de cambio, tasas de interés o suministros y precios de instrumentos de patrimonio). Para ello, se han diseñado herramientas adicionales para el monitoreo y apoyo a una mejor gestión de los riesgos de mercado, lo que permite cumplir de forma adecuada los mismos.

Por su condición de “generación base” debido a su naturaleza geotérmica, única en el mercado eléctrico salvadoreño, LaGeo vende la totalidad de su energía eléctrica generada, la cual no se ve influenciada por externalidades tales como las condiciones climáticas, entre otros.

La Compañía realiza la venta bajo dos grandes modalidades: un 75.3% de las ventas de energía durante 2023 fue a través del mercado mayorista; mientras que el 24.7% fue por medio de contratos pactados en sus diversos tipos (bilaterales, de largo plazo de libre concurrencia y de naturaleza pública).

La estructura de ingresos descrita anteriormente se encuentra en sintonía con la estrategia de LaGeo para enfocarse en modalidades más rentables. A criterio de Zumma Ratings, LaGeo mantendrá una alta proporción conjunta de la venta en el mercado mayorista, lo que favorecerá su nivel de ingresos, en la medida que se mantengan los elevados precios de la energía eléctrica; sin embargo, la Compañía quedaría expuesta en un escenario donde el precio de la energía disminuya de forma importante.

Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía no presenta una exposición importante al riesgo de tipo de cambio debido a que todas sus operacio-

nes están expresadas en USD.

Riesgo de tipo de tasa de interés.

Para mitigar el riesgo de fluctuación del valor de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado, LaGeo analiza las condiciones imperantes en las tasas de mercado para realizar un adecuado seguimiento. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no se encuentra expuesta de forma relevante a este tipo de riesgos, debido a que su principal obligación financiera se encuentra pactada a tasas de interés fija. Además, los tramos del segundo programa de titularización vigente de LaGeo tienen Opción *Call*, con la finalidad de cancelar este pasivo en caso el costo de fondeo disminuya de forma relevante. Se señala que las inversiones financieras tienen una exposición al riesgo de mercado, pudiendo la compañía registrar alguna pérdida, en caso éstas tengan que ser realizadas.

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Denominación: PBLAGEO1.

Clase de valor: Papel Bursátil.

Monto de la emisión: US\$40.0 millones.

Moneda: Dólares de los Estados Unidos de América.

Plazo: De 15 días hasta 3 años.

Forma de Pago del Capital: Se pagará al vencimiento, cuando sean valores emitidos a descuento y cuando los valores devenguen intereses podrá ser amortizado de forma mensual, trimestral, semestral, anual o pagado al vencimiento.

Forma de Pago de los intereses: Mensual, trimestral, semestral, anual, a partir de la primera fecha establecida de pago.

Redención anticipada: Desde los quince días hasta los tres años.

Garantías: i) Títulos valores denominados VTHVAND01 tramo 26; ii) no tener garantía específica.

Destino: Capital de trabajo y otras de sus finalidades sociales.

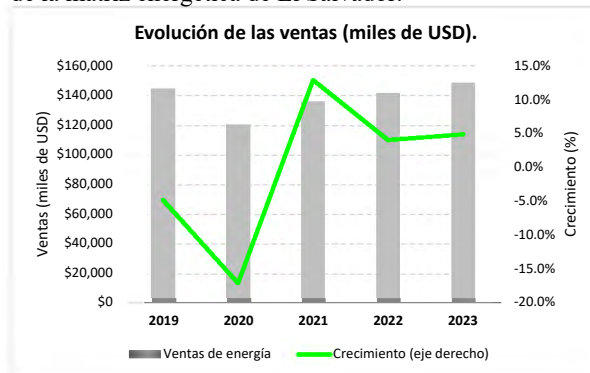
DESEMPEÑO FINANCIERO

Operaciones

La capacidad instalada de LaGeo fue de 204.4 MW a diciembre de 2023; asimismo, la Compañía está cerca de finalizar el proyecto de Ciclo Binario II en la Central Berlín, el cual incorporará 7.4 MW adicionales, a partir de 2024. Por otra parte, LaGeo prevé inyectar más energía con un nuevo pozo en la central de Ahuachapán; así como la ejecución de los proyectos de construcción de las plantas en San Vicente y Chinameca, que inyectarían aproximadamente 30 MW; haciendo notar que dichos proyectos son de largo plazo.

Una característica de LaGeo es que, por el tipo de recurso que usa para la producción (vapores del subsuelo), su generación de energía es la primera en ser inyectada al sistema. Lo anterior conlleva a que el 100% de la producción de las centrales geotérmicas de Ahuachapán y Berlín sea vendida. Adicionalmente, LaGeo generó cerca de 1,478,357 MWh durante 2023; aportando cerca del 19.6%

de la matriz energética de El Salvador.



Fuente: LaGeo S.A. de C.V. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V.

Las ventas de la Compañía registraron una expansión anual del 4.9% al cierre de 2023 (4.1% en 2022). Cabe precisar que el precio promedio mensual de venta de energía de LaGeo presentó un valor alto entre enero-junio de 2022 (US\$129.5/MWh) por situaciones geopolíticas, dicha variable reflejó una normalización en la segunda mitad de 2022 hasta junio de 2023, dada la dinámica en el precio internacional del barril de petróleo. Sin embargo, en el segundo semestre de 2023, el precio aumentó por el fenómeno de “El Niño”, conllevando a un mayor uso de las fuentes térmicas. Las perspectivas en la evolución en las tarifas energéticas en El Salvador son que puedan aumentar levemente en 2024, derivado de factores naturales que impacten en la oferta y en la creciente demanda local de los agentes económicos.

En el segundo trimestre de 2023, LaGeo suscribió contratos de generación a precios por debajo de mercado (Contratos de Naturaleza Pública – CNP), para absorber las alzas en la tarifa de electricidad doméstica y no afectar a los agentes económicos. Zumma Ratings no descarta que este tipo de medidas (subsídios otorgados por LaGeo) puedan repetirse a futuro, en el escenario que los precios experimenten un repunte significativo.

A finales de 2021, LaGeo inició actividades de investigación y desarrollo sobre la minería Bitcoin como una potencial fuente de generación de ingresos a través del minado de dicho criptoactivo. Estas actividades se encuentran asociadas con la gestión y obtención de factibilidades, elaboración de diseños, planos de obras de montaje y construcción de estaciones de cripto-minería en la central geotérmica de Berlín. Dichas inversiones totalizaron cerca de los US\$4.0 millones. La Compañía todavía se encuentra en fase de estudio sobre los resultados finales de dicha inversión.

Como hecho relevante, en febrero de 2023, el consorcio InterEnergy ganó las dos licitaciones organizadas por la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), una para la construcción de una planta en Chinameca en San Miguel (capacidad de 20 MW) y otra en San Vicente (capacidad de 10 MW). Estos proyectos geotérmicos se realizarán bajo la modalidad BOT (Construye, Opera y Transfiere, en español). Es importante precisar que LaGeo no aumentará su deuda, ni su liquidez se estará estresada por estos proyectos, ya que éstos serán ejecutados por un tercero especializado.

Estructura de activos

Las transacciones de LaGeo con compañías relacionadas representaron un 52.9% en su estructura de balance a diciembre de 2023, consistente con lo observado en los últimos años. Dichas operaciones están integradas, principalmente por préstamos otorgados a: i) INE para la adquisición de las acciones de LaGeo que pertenecían a un antiguo accionista (ENEL Green Power); ii) Inversiones Santa Barbara, S.A. de C.V. (ISB); iii) su subsidiaria, San Vicente 7 Inc. (SV7) y iv) CEL. Los préstamos otorgados a ISB y SV7 han sido utilizados para financiar la etapa de desarrollo y exploratoria de perforación de pozos geotérmicos; así como investigación y desarrollo de energía.

Es importante destacar que, a la fecha, los pagos de dividendos decretado por LaGeo ha constituido, de forma operativa, la fuente de repago del préstamo otorgado a INE. En caso de que LaGeo no pudiera distribuir dividendos para su accionista, Zumma Ratings considera que sería muy difícil para INE cumplir con el pago de principal e intereses.

En otro aspecto, los principales deudores en las cuentas por cobrar de LaGeo son la UT y las empresas distribuidoras de energía del mercado. Adicionalmente, la evolución anual en la cartera por cobrar estuvo en sintonía las medidas transitorias del Decreto Legislativo No. 873 de 2023 para acotar los impactos de la influencia meteorológica del fenómeno de “El Niño”, mismo que finaliza el 14 de abril de 2024. De esta manera el saldo por cobrar creció anualmente en 119% en 2023, equivalente en términos monetarios en US\$19.7 millones.

Por su parte, la propiedad, planta y equipo (PPE) de LaGeo representó el 27.2% del total de activos al cierre de 2023 (29.1% en 2022). Dichos bienes están integrados por maquinaria y equipo para la generación de energía, edificios, pozos; así como proyectos en ejecución por la exploración de campos geotérmicos. En 2023, LaGeo registró un volumen relevante en su nivel de gasto de capital (*Capex*); destacando que fue 10.8% sobre la PPE (3.9% en 2022), conforme a su plan de inversiones en el proyecto Ciclo Binario II, entre otros.

EBITDA, Cobertura y Flujos

El EBITDA a doce meses totalizó US\$93.3 millones durante 2023, consistente con lo observado en 2021 y 2022; haciendo notar que el EBITDA estuvo determinado por el mayor importe en los costos (mantenimiento e intervención de las plantas). Adicionalmente, la cobertura del EBITDA sobre gasto financiero pasó a 7.1 veces desde 6.4 veces en el lapso de un año.

Después de registrar una tendencia de menor endeudamiento, el indicador de deuda/EBITDA se ubicó en 2.6 veces a diciembre de 2023 (2.3 veces en 2022), vinculado con la emisión del segundo programa de titularización (FTATLAGEO 01). A pesar de lo anterior, a criterio de Zumma Ratings, los niveles de endeudamiento de la Compañía continuarán controlados y disminuirán paulatinamente.

Históricamente, LaGeo ha presentado volúmenes de flujos de caja por las actividades de operación suficientes

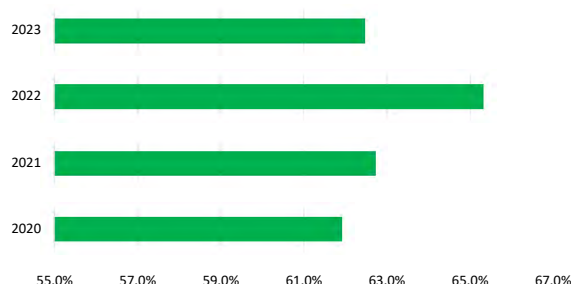
para cubrir las salidas de efectivo por CAPEX y servicio de la deuda. Sin embargo, en 2023, el flujo operativo disminuyó significativamente por las cuentas por cobrar; además, el Capex y los pagos por titularización aumentaron en gran medida durante 2023. De mantenerse dicha tendencia, la cobertura promedio de los flujos operativos de LaGeo sería inferior a la de años previos.

Endeudamiento y Solvencia

Los pasivos de LaGeo totalizaron US\$291.2 millones al cierre de 2023; determinando un aumento anual del 11.2%, acorde con la emisión del segundo programa de titularización – FTATLAGEO 01 en la plaza bursátil salvadoreña en septiembre de 2023. En ese contexto, el indicador de endeudamiento financiero respecto a su patrimonio creció levemente en el lapso de un año (0.50 veces versus 0.42 veces).

En 2014, la Compañía emitió US\$287.6 millones correspondientes a la titularización FTHVGEO 01, que constituye el principal pasivo (64.1% del total de pasivos a diciembre de 2023). De acuerdo con el prospecto de emisión, dichos fondos fueron invertidos en operaciones determinadas como parte de la finalidad de la sociedad.

Patrimonio / activos.



Fuente: LaGeo S.A. de C.V. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene el 100.0% disponible del programa de Papel Bursátil. LaGeo realiza un seguimiento y monitoreo sobre las diversas fuentes de fondeo (tasas, plazos, entre otros) disponibles, para valorar cuál de ellas son las más competitivas, a fin de cautelar su costo promedio ponderado de financiamiento.

Por otra parte, la relación patrimonio/activos fue del 62.5% a diciembre de 2023 (65.3% en diciembre de 2022). A la misma fecha, LaGeo pagó dividendos por US\$18.9 millones. Zumma estima que el nivel de capitalización se mantendrá sin cambios sustanciales en los siguientes doce meses.

En Junta General de Extraordinaria de Accionista, quedó registrada en el libro de actas con fecha 29 de junio de 2023, diversos acuerdos alcanzados sobre la modificación del pacto social de LaGeo, siendo los más importantes: i) el aumento en el capital social por US\$11.0 millones por medio de la capitalización de utilidades del ejercicio 2021 y 2022; ii) autorizar el aporte adicional de INE en el capital accionario de LaGeo por US\$5.07 miles; iii) la modificación del valor de cada acción de la Compañía, de manera que pasen de \$10 a \$10,000. Con base en lo anterior, la distribución de las acciones queda de la siguiente ma-

nera: INE con 38,137 acciones (99.9921% del capital total de LaGeo) y CLEA, S.A. con 3 acciones (0.0079%); totalizando 38,140 acciones comunes suscritas y pagadas.

Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2023, LaGeo registró un resultado neto de US\$33.7 millones, inferior con lo presentado en 2022 (US\$47.7 millones). La menor utilidad estuvo vinculada con el reconocimiento de un gasto extraordinario en el ejercicio 2023 por US\$12.1 millones, dicha erogación fue por el hecho de registrar la pérdida por retiro de inversiones (participación que tenía LaGeo en el capital social de CECSA - 35.05% del capital total). De excluir este gasto no recurrente, la utilidad neta se hubiera ubicado levemente menor a la registrada en 2022.

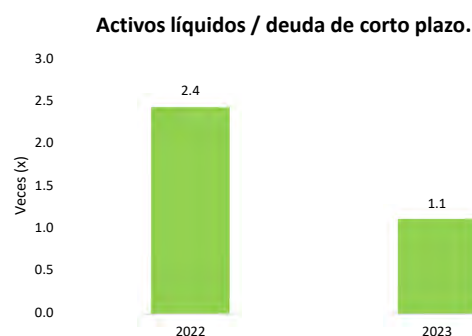
Cabe mencionar que el resto de los gastos no operativos de 2023 se integraron por donaciones a su fundación y apoyo a algunas entidades no privadas. Por su parte, el gasto de administración aumentó en 6.9%; determinando un ratio de gasto de operación/utilidad bruta del 22.1% a diciembre de 2023 (20.4% en diciembre de 2022).

Adicionalmente, los indicadores de rentabilidad promedio sobre patrimonio y sobre activos se contrajeron acorde con la pérdida por el retiro de las acciones de CECSA; ubicándose en 6.9% y 4.4%, respectivamente (9.8% y 6.2% en 2022). Para 2024, Zumma Ratings prevé que el desempeño financiero de la Compañía supere a la de 2023 y sea levemente inferior a la de 2022.

Capital de Trabajo y Liquidez

LaGeo registró una diferencia positiva entre el activo y el pasivo corriente a diciembre de 2023; haciendo notar que las métricas de liquidez fueron inferiores con respecto a

2022. El volumen de efectivo disminuyó anualmente en 34.7% debido principalmente al otorgamiento de préstamos a relacionadas y al diferimiento de pago de las distribuidoras, también incidieron algunos gastos pagados por anticipado (proveedores para importar repuestos, gastos de titularización, entre otros) y la distribución de dividendos.



Fuente: LaGeo S.A. de C.V. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V.

De acuerdo con lo descrito previamente, el indicador de liquidez cerró en 1.9 veces en 2023, reflejando estabilidad con respecto a 2022. Además, la cobertura del efectivo e inversiones sobre la deuda de corto plazo bajó a 1.10 veces desde 2.43 veces en el lapso de un año.

El ciclo de conversión efectivo de la Compañía desmejoró durante 2023, debido a una menor recuperación en las cuentas por cobrar por el diferimiento de pago a la UT y a las compañías distribuidoras. En ese contexto, la rotación promedio de la cobranza fue de 101 días (51 en 2022), mientras que al excluir las cuentas por cobrar a relacionadas el indicador pasa a 88 días.

LaGeo S.A. de C.V.
Balance General
(En miles de dólares)

	Dic.20	%	Dic.21	%	Dic.22	%	Dic.23	%
ACTIVOS								
Activo Corriente								
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,106	3%	25,705	3%	48,158	6%	31,456	4%
Inversiones en títulos de deuda	1,847	0%	1,842	0%	33,446	4%	29,311	4%
Cuentas por cobrar - netas	18,652	2%	24,956	3%	16,482	2%	36,166	5%
Cuentas por cobrar a cías relacionadas	523	4%	1,907	4%	3,756	0%	5,403	1%
Venc. corriente de ptmos por cobrar a cías relac. a L.P.	24,896	3%	24,261	3%	26,293	3%	24,929	3%
Inventarios de repuestos - netos	7,301	1%	7,207	1%	5,857	1%	6,928	1%
Gastos pagados por anticipado	2,778	0%	3,603	0%	5,123	1%	8,612	1%
Total Activo Corriente	80,104	10%	89,483	12%	139,115	18%	142,805	18%
Préstamos a relacionadas a L.P. menos venc. corriente	381,758	49%	365,936	47%	352,248	47%	372,479	48%
Otros préstamos por cobrar a L.P.	-	0%	-	0%	-	0%	5,305	1%
Efectivo restringido	2,977	0%	4,377	1%	3,972	1%	10,476	1%
Inventarios de respuestos - netos	17,667	2%	17,882	2%	19,963	3%	26,093	3%
Inversiones accionarias	13,234	2%	13,080	2%	12,931	2%	783	0%
Inmuebles, maquinaria y equipo - neto	234,264	30%	239,338	31%	219,366	29%	211,215	27%
Activos por derechos de uso	1,038	0%	454	0%	645	0%	533	0%
Inversiones Restringidas	43,055	6%	43,055	6%	6,598	1%	6,779	1%
Total Activo no Corriente	693,993	90%	684,123	88%	615,723	82%	633,663	82%
TOTAL ACTIVOS	774,097	100%	773,606	100%	754,838	100%	776,468	100%
PASIVOS								
Proveedores	4,861	1%	4,104	1%	4,277	1%	7,366	1%
Préstamos bancarios	-	0%	10,000	1%	-	0%	5,000	1%
Vcmto. corriente de obligaciones por titularización	-	0%	8,382	1%	19,779	3%	23,487	3%
Impuesto sobre la renta por pagar	13,292	2%	16,410	2%	20,206	3%	20,589	3%
Cuentas por pagar a cías. relacionadas	1,185	0%	1,239	0%	1,248	0%	537	0%
Obligaciones Bursátiles	3,000	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Dividendos por pagar	32,004	4%	27,605	4%	19,376	3%	12,252	2%
Pasivos por arrendamiento	689	0%	491	0%	544	0%	543	0%
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	12,437	2%	5,221	1%	4,141	1%	4,473	1%
Total Pasivo Corriente	67,468	9%	73,451	9%	69,571	9%	74,247	10%
Obligaciones por beneficios de retiro	7,484	1%	6,718	1%	4,867	1%	3,278	0%
Obligación por titularización L.P.	214,175	28%	205,793	27%	185,876	25%	212,498	27%
Obligaciones Bursátiles	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Pasivo por impuesto diferido	3,400	0%	2,587	0%	1,383	0%	1,170	0%
Pasivo por arrendamiento	408	0%	-	0%	108	0%	-	0%
Dividendos por pagar	2,079	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Total Pasivo No Corriente	227,546	29%	215,098	28%	192,233	25%	216,946	28%
TOTAL PASIVO	295,014	38%	288,549	37%	261,804	35%	291,194	38%
PATRIMONIO								
Capital social	370,395	48%	370,395	48%	370,395	49%	381,400	49%
Reserva legal	74,079	10%	74,079	10%	74,079	10%	76,280	10%
Resultado acumulado	37,190	5%	44,354	6%	53,693	7%	31,550	4%
Otros componentes de patrimonio	(2,581)	0%	(3,771)	0%	(5,133)	-1%	(3,956)	-1%
TOTAL PATRIMONIO	479,083	62%	485,057	63%	493,034	65%	485,275	62%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	774,097	100%	773,606	100%	754,838	100%	776,468	100%

LaGeo S.A. de C.V.
Estado de Resultados
(En miles de dólares)

	Dic.20		Dic.21		Dic.22		Dic.23	
		%		%		%		%
INGRESOS								
Venta de energía y otros servicios	120,341	100%	135,911	100%	141,474	100%	148,452	100%
Ingresos totales	120,341	100%	135,911	100%	141,474	100%	148,452	100%
Costo de producción de energía y otros servicios	(46,044)	-38%	(48,738)	-36%	(54,924)	-39%	(57,897)	-39%
Utilidad Bruta	74,296	62%	87,173	64%	86,550	61%	90,555	61%
GASTOS								
Gastos de administración y proyectos	(20,923)	-17%	(18,694)	-14%	(16,983)	-12%	(18,157)	-12%
Gastos de venta	(381)	0%	(1,303)	-1%	(662)	0%	(1,848)	-1%
Depreciación y amortización	(1,110)	-1%	(565)	0%	(611)	0%	-	0%
Utilidad de Operación	51,883	43%	66,612	49%	68,293	48%	70,550	48%
OTROS INGRESOS Y EGRESOS								
Ingresos por intereses y otros ingresos	15,989	13%	18,274	13%	17,616	12%	15,873	11%
Gastos financieros	(14,454)	-12%	(14,932)	-11%	(14,056)	-10%	(13,066)	-9%
Otros gastos - neto	(9,974)	-8%	(14,309)	-11%	(1,125)	-1%	(16,198)	-11%
Resultado antes de ISR	43,444	36%	55,645	41%	70,729	50%	57,158	39%
Impuesto a la renta	(14,578)	-12%	(19,516)	-14%	(23,035)	-16%	(23,407)	-16%
Contribución especial	(1,712)	-1%	-	0%	-	0%	-	0%
Reserva legal		0%	-	0%	-	0%	-	0%
RESULTADO NETO	27,153	23%	36,129	27%	47,693	34%	33,751	23%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES								
Pérdida actuarial en obligaciones a empleados	(73)	0%	(1,699)	-1%	(1,946)	-1%	1,682	1%
Impuesto sobre la renta diferido	22	0%	510	0%	584	0%	(505)	0%
RESULTADO INTEGRAL	27,102	23%	34,939	26%	46,331	33%	34,929	24%

INDICADORES FINANCIEROS	Dic.20	Dic.21	Dic.22	Dic.23
Rentabilidad				
ROAA	3.5%	4.7%	6.2%	4.4%
ROAE	5.6%	7.5%	9.8%	6.9%
Utilidad de Operación / Ingresos	43.1%	49.0%	48.3%	47.5%
Utilidad Neta / Ingresos	22.6%	26.6%	33.7%	22.7%
Costo Financiero Promedio	6.7%	6.7%	6.8%	5.4%
Gastos de Operación / Utilidad bruta	28.7%	22.9%	20.4%	22.1%
Rentabilidad del Activo Fijo Promedio	11.6%	15.3%	20.8%	15.7%
Liquidez				
Activo corriente / Pasivo Corriente (veces)	1.2	1.2	2.0	1.9
Liquidez general sin relacionadas (veces)	0.8	0.9	1.6	1.5
Liquidez inmediata (veces)	0.7	0.7	1.4	1.3
Capital de Trabajo	\$12,636	\$16,032	\$69,544	\$68,558
EBITDA y Flujos				
Efectivo neto de las actividades de operación	\$37,529	\$34,135	\$66,042	\$35,088
Gasto Financiero neto de impuestos	\$10,118	\$10,452	\$9,839	\$9,146
Flujo de caja operativo (FCO)	\$47,647	\$44,587	\$75,880	\$44,234
CAPEX	\$26,204	\$29,616	\$8,447	\$22,733
Flujo libre de caja (FLC) sin restar dividendos	\$21,443	\$14,971	\$67,434	\$21,501
Dividendos	\$0	\$4,316	\$15,579	\$18,947
Flujo libre de caja (FLC) restando dividendos	\$21,443	\$10,655	\$51,855	\$2,554
EBIT (período)	\$51,883	\$66,612	\$68,293	\$70,550
EBITDA (período)	\$73,936	\$92,732	\$90,554	\$93,273
EBITDA (12 meses)	\$73,936	\$92,732	\$90,554	\$93,273
Gasto Financiero (período)	\$14,454	\$14,932	\$14,056	\$13,066
Gasto Financiero (12 meses)	\$14,454	\$14,932	\$14,056	\$13,066
Margen EBITDA	61.4%	68.2%	64.0%	62.8%
Coberturas de Gasto Financiero del Período				
FCO / gastos financieros (12 meses)	3.3	3.0	5.4	3.4
FLC / gastos financieros (12 meses)	1.5	1.0	4.8	1.6
EBITDA / Flujo de actividades de operación	2.0	2.7	1.4	2.7
EBITDA/ gastos financieros (12 meses)	5.1	6.2	6.4	7.1
EBITDA/ gastos financieros (período)	5.1	6.2	6.4	7.1
Coberturas de Servicio de Deuda				
EBITDA / (Intereses + PCLP + Deuda bancaria corto plazo)	5.1	2.8	2.7	2.2
EBITDA / (Deuda bancaria corto plazo + PCLP + Deuda de L neto de PCLP + Pasivo por operaciones de arrendamiento)	0.3	0.4	0.4	0.4
Estructura Financiera				
Pasivo / Patrimonio (veces)	0.62	0.59	0.53	0.60
Endeudamiento de C.P. / Patrimonio (veces)	0.14	0.15	0.14	0.15
Endeudamiento financiero (veces)	0.45	0.46	0.42	0.50
Deuda Financiera / EBITDA	2.94	2.42	2.27	2.58
Patrimonio / Activos	61.9%	62.7%	65.3%	62.5%
Depreciación y amortización	\$22,054	\$26,120	\$22,261	\$22,724
Exceso (deficit) de depreciación	\$5,617	\$4,587	\$17,155	\$10,373
Gestión Administrativa				
Ciclo de efectivo	10	32	15	52
Rotación de Inventarios	57	53	38	43
Rotación de cobranzas comerciales	56	66	42	88
Rotación de cobranzas global (incluye relacionadas)	57	71	51	101
Rotación de pagos comerciales	38	30	28	46
Rotación de pagos comerciales (incluye relacionadas)	47	39	36	49

MONTO DE LA EMISION VIGENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (EN USD)					
Denominación	Monto Autorizado	Saldo Vigente	Tasa	Plazo	Garantía
PBLAGEO 01	US\$40,000,000	\$ -	NA	NA	Inversiones restringidas que corresponden a tramos de títulos valores negociables en el mercado de valores de El Salvador a una tasa de interés del 7.25%, provenientes de los valores de titularización - títulos de deuda con cargo al Fondo de Titularización Hencorp Valores Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 01 (FTHVAND 01)

La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes.

Las clasificaciones públicas, criterios, Código de Conducta y metodologías de Zumma Ratings Clasificadora de Riesgo S.A. (Zumma Ratings) están disponibles en todo momento en nuestro sitio web www.zummaratings.com.

Las clasificaciones crediticias emitidas por Zumma Ratings constituyen las opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de investigación publicadas por Zumma Ratings (las "publicaciones de Zumma Ratings") que pueden incluir opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda. Zumma Ratings define riesgo crediticio como el riesgo de que una entidad no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales, financieras una vez que dichas obligaciones se vuelven exigibles, y cualquier pérdida financiera estimada en caso de incumplimiento. Las clasificaciones crediticias no toman en cuenta cualquier otro riesgo, incluyen sin limitación: riesgo de liquidez, riesgo legal, riesgo de valor de mercado o volatilidad de precio. Las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendación o asesoría financiera o de inversión, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendaciones para comprar, vender o mantener valores determinados; todas las decisiones son exclusiva responsabilidad del inversionista.

Derechos de autor por Zumma Ratings. La reproducción o distribución total o parcial de los contenidos producidos por Zumma Ratings, se entenderán protegidos por las leyes relativas a la propiedad intelectual desde el momento de su creación; por lo tanto, estará prohibida su reproducción, salvo con autorización previa y por escrito de forma electrónica. Todos los derechos reservados. Toda la información aquí contenida se encuentra protegida por Ley de Propiedad Intelectual, y ninguna de dicha información podrá ser copiada, reproducida, reformulada, transmitida, transferida, difundida, redistribuida o revendida de cualquier manera, o archivada para uso posterior en cualquiera de los propósitos antes referidos, en su totalidad o en parte, en cualquier forma o manera o por cualquier medio, por cualquier persona sin el consentimiento previo por escrito de Zumma Ratings.

Toda la información aquí contenida es obtenida por Zumma Ratings de fuentes consideradas precisas y confiables. Zumma Ratings lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se base de acuerdo con sus propias metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Zumma Ratings lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Zumma Ratings deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Zumma Ratings se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Zumma Ratings y al mercado en los documentos de oferta y otros informes.

Zumma Ratings es una entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero y además sujeta al cumplimiento de la Ley contra el Lavado de Dinero y Activos; en tal sentido, Zumma Ratings podrá solicitar en cualquier momento información para el cumplimiento de las leyes y normativas aplicables, como políticas de conozca a su cliente para la realización de una debida Diligencia.

Confidencialidad. Referente a la información recibida para la evaluación y clasificación Zumma Ratings ha accedido y accederá a información que será tratada como CONFIDENCIAL, la cual es y será compartida por el emisor cumpliendo con todas las disposiciones legales en materia de reserva bancaria, protección de datos de carácter personal, debiendo este garantizar que posee autorización de los titulares de los datos para compartir información. Ninguna información será compartida cedida o transmitida por Zumma Ratings sino dentro del contexto de la Legislación aplicable. No se considerará información confidencial aquella que sea de dominio público o que haya sido obtenida por Zumma Ratings por otros medios dentro del contexto del respeto a la autodeterminación informativa y será utilizada exclusivamente para la finalidad de los servicios de clasificación.



Campo Geotérmico
Ahuachapán

I N F O R M E

MEMORIA DE LABORES

EJERCICIO 2023





Contenido

Institución
Valores
Junta Directiva
Resumen Ejecutivo
Producción de Energía
Mercado Eléctrico
Gestión de Proyectos
Gestión Ambiental
Gestión Social
Gestión Administrativa
Gestión Financiera
Anexos Estados Financieros



Institución

Visión

Ser una empresa próspera de aprovechamiento de recursos energéticos, donde impere el trato justo y equitativo entre los integrantes; donde los trabajadores conozcan y aprecien las ciencias y las artes, y dominen la tecnología; donde las instalaciones, el agua y el aire se mantengan limpios, donde se refleje la integridad y el esfuerzo por servir a los demás.

Misión

Promover el desarrollo sostenible a través del aprovechamiento y comercialización de recursos energéticos con investigación y aplicación de tecnologías adecuadas a nuestro entorno y en armonía con el medio ambiente. Mejorar de forma integral la calidad de vida de nuestros accionistas, clientes, trabajadores y comunidades vecinas.

Valores:

Cultura

“Nuestra labor involucra intensivamente la ciencia y la tecnología, las que debemos aprender y atesorar, hacen posible el funcionamiento de nuestra empresa. El arte también debe conocerse y apreciarse para fomentar la creatividad y tener un desarrollo integral como individuos”

Prosperidad

“Para poder repartir bienestar, tenemos que prosperar como empresa. No se puede dar lo que no se tiene. Entendemos que prosperidad significa solidez, económica y crecimiento empresarial e individual, a lo que se llega con esfuerzo honesto e inteligencia”

Integridad

“Si la honestidad es decir la verdad, la integridad es vivir honestamente y hacer que las acciones sean consecuentes con las palabras. Que nuestra palabra verdaderamente valga oro”.

Justicia

“La Justicia es un bien escaso en nuestro medio. Debemos buscar un trato justo y equitativo en las relaciones entre personas y empresas. Las soluciones a los conflictos se buscarán de forma serena y a profundidad para asegurar la armonía entre las partes”.



Pasión

"Las verdaderas contribuciones a la humanidad son hechas por gente que se entrega apasionadamente a una labor. Las personas que trabajan solamente para devengar un sueldo no pasan de la mediocridad. La empresa debe interactuar con trabajadores y proveedores cuyos objetivos estén en sintonía con los propios para que su pasión posibilite la consecución de grandes metas".

Respeto al Medio Ambiente

"El cuidado y la preservación de la naturaleza, la limpieza de nuestras instalaciones, del aire y del agua, deben ser prioritarios para la sostenibilidad de nuestra empresa. Cada trabajador y proveedor debe tener conciencia de lo que es cuidar el medio ambiente".

Servicio

"Una vida que no se dedica al servicio es una vida desperdiciada. Una empresa que no se dedica al servicio eventualmente fracasa. Nuestra vida, como la de nuestra empresa, debe enfocarse a dar algo de valor al prójimo, más allá de sus expectativas. No queremos clientes satisfechos. Queremos clientes encantados".

Trabajo en Equipo

"Para lograr los objetivos de nuestra empresa es indispensable trabajar en equipo, para ello es necesario compartir una meta, distribuir y compartir el poder, poner nuestras habilidades al servicio de todos, trabajar en armonía, respetar las opiniones, sacrificarlas cuando sea necesario, tener apertura a nuevas ideas. Lograr que todos trabajemos al mismo ritmo nos permitiría alcanzar más fácilmente el éxito".





Junta Directiva

Lic. Mynor Gil

Director Presidente LaGeo S. A de C.V.

Lic. Sigfredo Edgardo Figueroa Cruz

Director Secretario LaGeo S.A de C.V.

Lic. David Alejandro Vásquez Reyes

Primer Director- LaGeo S.A de C.V.

Lic. Paulo César Gutiérrez Montoya

Primer Director Suplente- LaGeo S.A de C.V.

Licda. Nelly del Rosario Abrego García

Segundo Director Suplente LaGeo S.A de C.V.

Licda. Sofia Verónica Medina

Tercer Director Suplente LaGeo S.A de C.V.



Resumen Ejecutivo:

Mensaje del presidente

Durante el año **2023**, gracias a una clara visión Corporativa, hemos logrado resultados muy satisfactorios. Dichos resultados fueron alcanzados por una acertada planificación; acompañada, de un trabajo en equipo.



Es importante destacar que dado el esfuerzo y entrega a cargo de los expertos de **LAGEO**, logramos disminuir la indisponibilidad de las unidades, brindamos atención oportuna en fallas, ejecutamos en tiempo los programas de mantenimiento menor y mayor de manera exitosa como efectiva, dando como resultado una estabilización de la generación de las Unidades en Ahuachapán y Berlín entre el 99 al 100% de la disponibilidad operativa. Con orgullo institucional, podemos informar que para 2023, logramos que la proyección de energía rebasará lo proyectado; lo que nos permitió alcanzar 1,478.340 GWh., inyectados, generando 48,731.08 GWh., adicionales lo que representa un 3.39% de incremento. Sin duda el trabajo tuvo sus resultados, reflejo de esto fue el montaje de la Unidad Boca Pozo en San Vicente con una capacidad de 5.0MW. a favor de la matriz energética.

Nuestra visión técnica, estuvo alineada con la nueva política Comercial, punto neural, de donde son generados los ingresos estables por los cuales se obtiene un crecimiento sostenible para la empresa, y que se refleja al haber alcanzado una inyección desde nuestros 2 campos geotérmicos a la red nacional con una potencia de 7.556.6 GWh. y una participación de mercado 19.56% del total de inyecciones en el comercio mayorista de energía eléctrica. En el presente año se realizó el proceso de certificación de reducción de emisiones con la UNFCCC, asociado al proyecto "Campo Geotérmico de Berlín, fase II", con el cual se obtuvo un total de 119,311 CER's. Los resultados antes descritos de igual forma responden al desarrollo de nuestros proyectos; los cuales, se llevaron a cabo con el propósito; de garantizar y mantener nuestro nivel de generación, además de incrementar el existente.

Fue así como en la Central geotérmica de Ahuachapán, se programó y ejecutó con éxito el mantenimiento mayor de la Unidad 1, con 7 días antes de lo programado; además los trabajos de Upgrade realizados en la Unidad 3 mejoraron e incrementaron la generación en dicha central en 2.8 MW.

Por su parte, en la Central Geotérmica de Berlín, llevó a cabo con éxito el mantenimiento mayor de las Unidades 2 y 3, finalizando los trabajos hasta con 10 días de lo programado, logrando con esto generación adicional a lo establecido.

También en dicho campo, en las Unidades generadoras fue sustituida la madera por material FRP (fiber reinforced polymer) en Torres de enfriamiento aguas de circulación.



LAGEO, lleva a cabo una apuesta permanente hacia el grupo de colaboradores, reconociendo que, a través de ellos bajo el liderazgo del grupo corporativo, hacen de la empresa, una marca consolidada y de avanzada en materia energética. Fue así como, en aras de aportar a las relaciones de los convenios internacionales a nivel empresarial, se llevó a cabo la firma del acuerdo de investigación para la promoción del desarrollo geotérmico en El Salvador entre la Universidad de Tohoku y LAGEO, que tendrá una duración de 3 años. El apoyo que se brinda entre ambas instituciones es a través de conocimientos, equipos, proyectos de interés, para el sector geotérmico y del Laboratorio Químico.

En el ámbito social bajo el compromiso de ser un vecino responsable, y aplicando prácticas de responsabilidad fueron apoyadas 158 comunidades vecinas en las zonas de influencia de los campos Geotérmicos de Ahuachapán, Berlín, Alegria, Mercedes Umaña, Chinameca y Tepetitán con 75 proyectos y/o programas que beneficiaron directa o indirectamente a más de 463 mil personas, los cuales englobaron proyectos y programas enfocados en: Educación, prevención de la violencia, Salud y atención a comunidades, proyectos productivos, y en Infraestructura Social.

Vivenciando el valor prosperidad institucional, en materia de Recursos Humanos y conscientes de la importancia que representa la fuerza laboral, activo primordial de LAGEO durante el 2023, se impartieron 216 eventos de capacitación; gracias a esto, se benefició la formación profesional de los colaboradores.

Es así como podemos afirmar que el año 2023, en LAGEO cumplimos con los objetivos propuestos, y cuyos logros se ven reflejados no solo en el aumento de la participación de energías renovables sino también, en ser una empresa 100% salvadoreña, que reafirma su compromiso hacia el desarrollo con dinamizar el ámbito económico y social del País.

Gracias.

Lic. Mynor Gil
Presidente de LAGEO



Producción de Energía:

La Gerencia de Producción está conformada por dos centrales Generadoras, una ubicada en el departamento de Usulután nombrada Central Geotérmica Berlín con una capacidad instalada de 109.4 MW. y otra ubicada en el departamento de Ahuachapán conocida como Central Geotérmica Ahuachapán con una capacidad instalada de 95.00 MW., ambas centrales inyectan a la red nacional una potencia de 175.00 MW. con una participación en el mercado al rededor del 20% de la demanda del país.

Para la sostenibilidad de la generación en ambas centrales se han realizado varias actividades relevantes durante el presenta año obteniéndose los siguientes logros:

Central Geotérmica Berlín:

- ✓ Estabilización de la generación de las unidades con un promedio mensual entre el 99% a 100% de disponibilidad operativa.
- ✓ Rehabilitación del sistema de reinyección de aguas geotérmica a través de sistemas eléctricos de bombeo en pozos reinyectores RTB.
- ✓ Optimización de recursos, reduciendo los mantenimientos mayores de unidad en 10 días antes de lo programado, logrando con esto generación adicional a la establecida en el programa anual y por lo consiguiente mayores ingresos.
- ✓ Mejorar la eficiencia de las unidades generadoras con la sustitución de madera por material FRP (fiber reinforced polymer) en torres de enfriamiento agua de circulación.
- ✓ Mantenimiento mayor de Unidad 2.
- ✓ Gestión de reparación de rotor y alabes de turbina Unidad 3.
- ✓ Gestión para el upgrade de turbina unidad 3 con el objetivo de mejorar el consumo específico de vapor (mejorar eficiencia).
- ✓ Mantenimiento mayor de unidad 3 con finalización de ocho días antes de lo programado.
- ✓ Instalación de sistema para prueba de atascamiento de válvulas de admisión de vapor en Unidad 2.
- ✓ Actualización del sistema de gobernación de control de velocidad y carga de las turbinas Unidades 1 y 2.
- ✓ Apoyo en la estimulación e intervención mecánica de pozos productores y reinyectores.



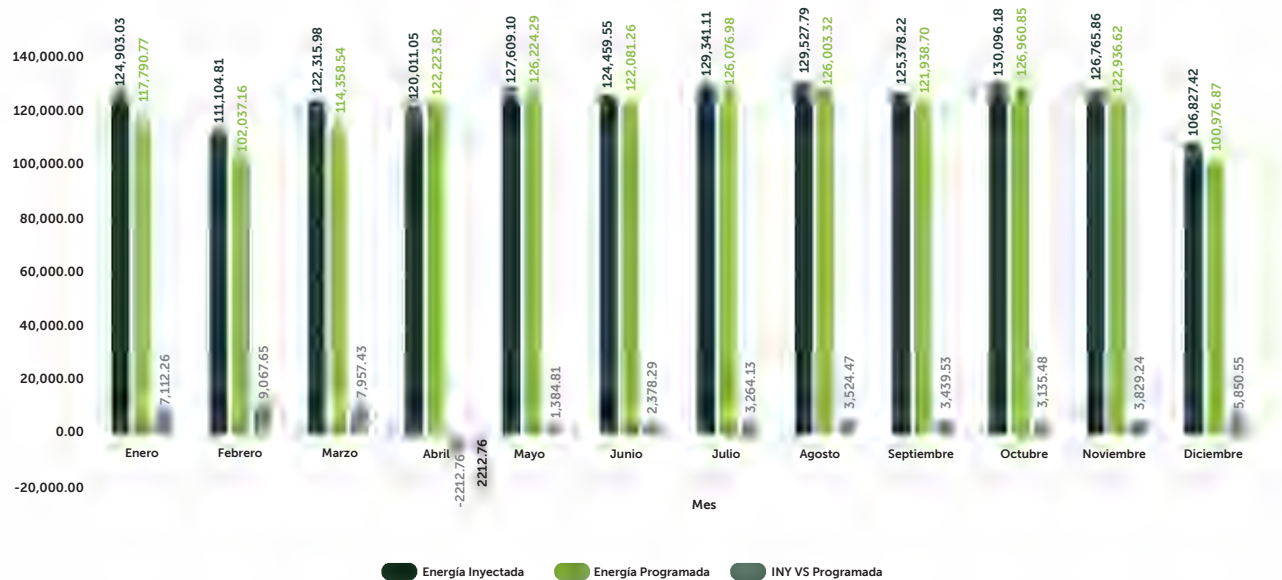
Central Geotérmica de Ahuachapán:

- ✓ Estabilización de la generación de las Unidades con un promedio mensual entre el 99% a 100% de disponibilidad operativa.
- ✓ Ejecución del Mantenimiento Mayor de la U1, con finalización de 7 días antes de lo programado.
- ✓ Rimado mecánico de 1,000 metros lineales de la tubería de 24" de reinyección N°2 hacia los pozos reinyectores en Chipilapa.
- ✓ Rimado mecánico de 550 metros lineales de la tubería de 12" de reinyección N°2 hacia los pozos CH-9 y CH-7 bis.
- ✓ Montaje de 112 metros tubería bypass de reinyección en caliente de los pozos AH-35 hacia el pozo reinyector AH-33A.
- ✓ Puesta en servicio del pozo reinyector en frío AH-2R
- ✓ Sustitución de aislamiento térmico del colector de media presión y colector de baja presión de la U3.
- ✓ Reparación de las 4ta, 5ta, 6ta y 7ta Etapas fijas de la U3.
- ✓ Adquisición de eje intermedio de las bombas principales de circulación de la U3.
- ✓ Adquisición de la 1ra etapa fija de la turbina de 30 MW U1/U2.
- ✓ Adquisición de los cojinetes radiales del Generador de 30MW de la U1/U2
- ✓ Sustitución de las válvulas neumáticas de recirculación del Pozo de Bombas de la U1.
- ✓ Sustitución de las válvulas de alivio neumáticas del colector U1 y U2.
- ✓ Automatización de la dosificación de soda cáustica en el agua de enfriamiento de la U1 y U2.
- ✓ Sustitución completa de la iluminación incandescente de la CGA a tecnología LED.
- ✓ Gestión de upgrade de turbina Unidad 3 para mejorar eficiencia e incrementar generación en 2.8 MW.



Con las acciones tomadas anteriormente durante el año se ha tenido una generación real inyectada de las centrales de acuerdo con el siguiente cuadro resumen:

TOTAL CENTRALES			
Mes	Energía inyectada MWh.	Energía programada MWh.	Inyectada Vs. Programada MWh.
Enero	124,903.03	117,903.77	7,112.26
Febrero	111,903.81	102,037.16	9,067.65
Marzo	122,338.53	114,988.66	7,349.87
Abril	120,011.05	122,223.82	-2,212.76
Mayo	127,609.10	126,224.29	1,384.81
Junio	124,459.55	122,081.26	2,378.29
Julio	129,341.11	126,076.98	3,264.13
Agosto	129,527.78	126,003.32	3,524.46
Septiembre	125,378.22	121,938.70	3,439.53
Octubre	130,096.18	126,960.85	3,135.48
Noviembre	126,765.86	122,936.62	3,829.24
Diciembre	106,827.42	100,666.37	6,161.06
Total	1,478,362.64	1,429,928.77	48,434.02



De acuerdo con lo programado se produjo una generación adicional de 48,731.08 MW.

Otros logros:

- Montaje de Unidad Boca Pozo con capacidad instalada de 5.0 MW. en campo geotérmico de San Vicente, dicha unidad fue sincronizada para venta comercial el día 30 agosto de 2023 con la distribuidora DELSUR, actualmente se tiene una generación de 1.70 MW brutos aprovechando la producción del vapor del pozo SV-5A, para el mes de marzo del año 2024 se tiene programada la intervención mecánica del pozo SV-5B el cual tiene una producción aproximada de 10 kg/s, con lo cual se espera incrementar la generación en 1.3 MW, para una generación total de 3.00 MW.

Participación de Mercado

Durante el año 2023, LAGEO realizó una inyección al Mercado Eléctrico Mayorista de 1,478.36 GWh, que para un total de inyecciones de 7,556.6 GWh al sistema, le corresponde una participación del 19.56 %. En este año inició operación comercial la planta a Bocapozo en el campo geotérmico de San Vicente, con una inyección de 4,364.5 MWh. a la red de distribución de DELSUR en los meses de septiembre a diciembre 2023.



Gráfico 1. Inyecciones (GWh) por Recurso 2023
(Fuente: Unidad de Transacciones)

Gestión de Contratos y Venta de Energía

En enero del presente año se aprobó la Política Comercial de LAGEO, la cual contempla diversificación en las opciones de venta de energía y diversos límites a contratos en volumen, plazo, descuentos, con la finalidad de optimizar la cartera de contratos.

Dado el inicio de operación de la unidad a Bocapozo en San Vicente, LAGEO suscribió un contrato de venta de energía e interconexión con la distribuidora DELSUR, a la cual se encuentra conectada la planta.

Con relación a los contratos de libre concurrencia, promovidos por las empresas distribuidoras mediante procesos de licitación pública, los contratos suscritos como resultado del proceso de licitación No. CAESS-CLP-01-2020, fueron renovados hasta el mes de mayo de 2023. Posteriormente fueron suscritos Contratos de Naturaleza Pública con las distribuidoras por 31.822 MW, en condiciones similares, es necesario destacar el aporte de estos contratos a la estabilidad de las tarifas de energía al ser trasladados directamente a la tarifa de los usuarios finales.

Con la finalidad de mantener invariables las tarifas, LAGEO suscribió adicionalmente Contratos de Naturaleza Pública por 95 MW, con las distintas empresas distribuidoras de energía, durante los meses de mayo y junio, sin los cuales los pliegos tarifarios se habrían visto incrementados como resultado de la falta de lluvias al ser este uno de los años más secos registrados a la fecha.



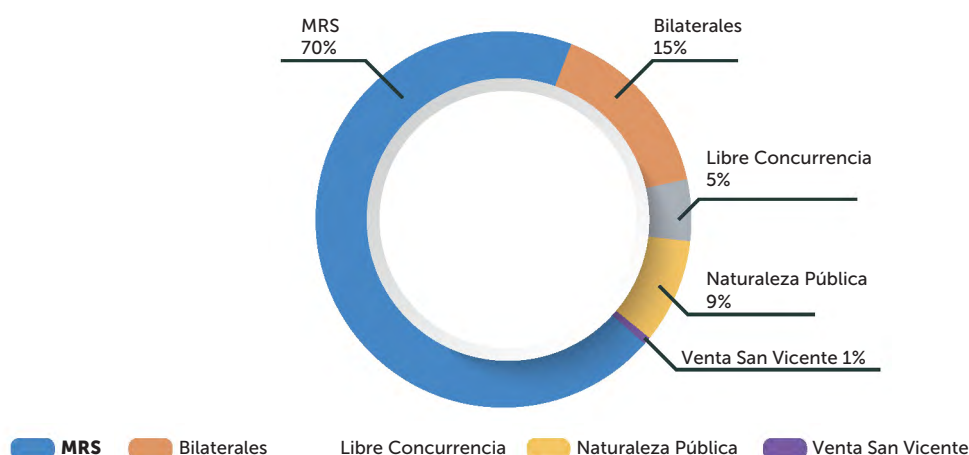


Gráfico 2. Distribución de Ventas de Energía LAGEO 2023
(Fuente: Gerencia Comercial LAGEO)

Transacciones Internacionales

Se realizaron transacciones en el Mercado Eléctrico Regional por un volumen de 19,955 MWh, lo cual representó ventas de 2.78 MMUS\$ obteniendo un beneficio adicional de US\$ 242,565. Al mismo tiempo se suscribieron contratos para realizar intercambios regionales mediante contratos con el Instituto Costarricense de Electricidad y con Bórax, S.A. de Guatemala, con este último se participó en la subasta de Derechos firmes del MER, no resultando adjudicados.

El total de ingresos de LAGEO ascendió a 161.4 MMUS\$, lo cual corresponde a un incremento del 0.68% en relación a los valores presupuestados, debidos en gran medida a mayores precios de mercado provocados por los bajos niveles de lluvias. El precio de venta a la salida de la planta (sin ningún costo del sistema) fue de 95.1 US\$/MWh.

Investigación de Mercados

Con la finalidad de proyectar el comportamiento y variables de mercado en los próximos años se ha realizado proyecciones de mediano y largo plazo, para lo cual se han estimado parámetros de demanda, combustibles y nuevos desarrollos, bajo diversos escenarios.

Se ha realizado investigación de la evolución del sector eléctrico en la región Centroamericana, temas relevantes como la generación distribuida y la electromovilidad.

Atributos Renovables/Ambientales de la Energía

En el presente año se realizó el proceso de certificación de reducción de emisiones con la UNFCCC, asociado al proyecto "Campo Geotérmico de Berlín, fase II", con el cual se obtuvo un total de 119,311 CER's, correspondientes al año 2020. La venta de CER's fue realizada por un volumen total de 75,292 certificados, con un ingreso de US\$ 129,320.5 Por otro lado, en el mes de noviembre se finalizó el proceso de registro mediante I-REC Standard, para las unidades que no se encuentran en el proceso de reducción de emisiones de la UNFCCC, lo cual permitirá la venta de certificados de energía renovable asociado a dichas unidades.



Gerencia de Proyectos

1. Obras civiles

A) Proyectos Civiles y Electromecánicos diseñados y ejecutados en la Central Geotérmica de Ahuachapán

Construcción de obras civiles y mecánicas para el montaje de línea de reinyección en frío, desde la Central Geotérmica Ahuachapán hasta el pozo AH-2R:

Este proyecto inició en agosto y fue finalizado en julio 2023, el proyecto consistió en la realización de obras civiles y mecánicas para el montaje de una línea de tubería de agua geotérmica desde la Central Geotérmica Ahuachapán hasta el pozo AH-2R, para ello fue necesario, la construcción de soportes para la tubería de acarreo, trabajos de terracería, tala de árboles, excavación para bases, obra de protección para estructuras existente y la mampostería de piedra para construcción de cabezales de pasos de calle. Además, se contó con la contratación de un servicio externo para la supervisión de la topografía durante la ejecución de todo el proyecto por la construcción de las obras referidas.



Construcción de obras civiles y mecánicas para el montaje de línea de reinyección en frío, desde la Central Geotérmica Ahuachapán hasta el pozo AH-2R



Fase I: Rehabilitación tramos de calles entre plataformas AH-16 y AH-33, Campo Geotérmico Ahuachapán:

Proyecto finalizado en el último trimestre del año, el objetivo de este fue la rehabilitación de tramos de calles entre las plataformas de los referidos pozos e incluyó la limpieza, desbroce en tramos de calles entre plataformas AH-16 y AH-33 y la conformación de cinteado de concreto con electromalla.



Rehabilitación tramo de calle entre Central Geotérmica Ahuachapán y el pozo AH-6, Campo Geotérmico Ahuachapán:

Este proyecto tenía por objetivo la rehabilitación de tramo de calle entre la Central Geotérmica Ahuachapán y las oficinas e instalaciones ubicadas en la plataforma del pozo AH-6. Los trabajos consistieron en la limpieza, desbroce en tramos de calles, aplicación de balastro cemento, conformación de rodaje de calle y forjado de cuneta con maquinaria.



Fase II: Rehabilitación de calles entre plataformas AH-4bis-AH-35; tramo entre AH-4bis y quebrada "El Cipitio", Campo Geotérmico Ahuachapán:

Estos trabajos se concluyeron en noviembre y permitieron rehabilitar las calles entre las plataformas de los pozos mencionados. Los trabajos consistieron en la limpieza, desbroce en tramos de calles y quebrada "El Cipitio", colocación de balastro cemento, conformación de rodaje de calle, forjado de cuneta con maquinaria y conformación de cinteado de concreto con electromalla.

B) Proyectos Civiles y electromecánicos diseñados y ejecutados en la Central Geotérmica Berlín

Limpieza y desalojo de lodos y agua residual en poza de lodos plataforma TR-12 para intervención de pozo TR-12B:

Proyecto ejecutado entre los primeros dos trimestres del año, el objetivo era la limpieza y desalojo de los lodos y aguas residuales en poza para agua geotérmica de la plataforma del referido pozo. El alcance final de los trabajos fue realizar trabajos de recolección, carga y traslado de material sólido, semi líquido, lodo saturado, y agua residual depositada en poza de lodos, para ello fue necesario la evacuación directa con hombres a pie; en cadena humana, desde la parte interior de la poza hasta la terraza externa, mediante escalinatas, rampas o gradas de madera para facilitar la evacuación total de los lodos y residuos depositados en el fondo de la poza.

Desalojo de lodos en poza para agua geotérmica en plataforma TR-12.



Trabajos de mantenimiento de calle que conduce desde el sitio 7 hacia las plataformas TR-1 y TR-14:

Trabajos ejecutados entre mayo y junio, los cuales tuvieron por objeto la realización de mantenimiento en calle que conecta el lugar conocido como Sitio 7, la plataforma TR-1 y la plataforma TR-14, para ello fue necesario realizar limpieza de canaletas laterales en calle, construcción de muros de protección (gaviones) en lateral derecho de la calle hacia plataforma TR-14.



Trabajos para obras de mitigación etapa I en calle de acceso ubicada entre las plataformas TR-2 y TR-4:

Obra ejecutada en el tercer trimestre del año, la cual consistió en la realización de obras de mitigación en el tramo de calle ubicada entre las plataformas TR-2 y TR-4, lo cual a detalle consistió de la limpieza y desalojo de material vegetal acumulado sobre la calzada de la calle, demolición y reconstrucción de canaleta geotérmica ubicada al costado norte de la calle de acceso, construcción de muro gavión para proteger la canaleta y reconstrucción de cerca de malla ciclón en tramo de calle a intervenir.



Reconstrucción de malla ciclón, construcción muro gavión y canaleta geotérmica.

Obras de mitigación para protección de talud en plataforma TR-18:

El objetivo del proyecto fue realizar obras de mitigación para protección de talud en plataforma TR-18 y por lo cual fue necesario ejecutar la construcción de dos muros gavionados para protección de tuberías de acarreo, construcción de canaletas y obras para el mejoramiento del drenaje de aguas lluvias y la revegetación de taludes en plataforma.

Terracería y canaletas para reparación de talud en plataforma TR-1 zona sur oriente:



Limpieza y desalojo de material de derrumbe, por material suelto y rocas, construcción de canaleta y malla ciclón sobre talud de plataforma TR-1.

El objetivo de estos trabajos fue ejecutar obras de mitigación para drenajes en plataforma TR-1. El alcance de estos trabajos fueron la Limpieza y desalojo de material vegetal ocasionado por derrumbe de talud en plataforma TR-1, demolición y construcción de canaleta de mampostería de piedra sobre talud, desmontaje y construcción de cerca de malla ciclón sobre talud en plataforma TR-1.

El objetivo de estos trabajos fue ejecutar obras de mitigación para drenajes en plataforma TR-1. El alcance de estos trabajos fueron la Limpieza y desalojo de material vegetal ocasionado por derrumbe de talud en plataforma TR-1, demolición y construcción de canaleta de mampostería de piedra sobre talud, desmontaje y construcción de cerca de malla ciclón sobre talud en plataforma TR-1.

Reparación calle de desvío la flecha hacia la ciudad de Alegría, Campo Geotérmico Berlín:

Obras iniciadas en agosto de 2023 y que a la fecha continúan en ejecución, tienen por objeto realizar la reparación de un tramo de la calle que conecta el desvío La Flecha con la ciudad de Alegría. Para ello ha sido necesario la construcción de un muro gavión de 21.0 metros de longitud, construcción de un muro de mampostería de piedra de 15.0 metros de longitud, realizar un relleno en zona derrumbada y la restauración de la superficie de rodaje de la calle.

Construcción de muro "soil neiling" de talud en plataforma TR-1 zona sur oriente:

Obra actualmente en proceso iniciada en octubre de 2023 con el alcance de corte y descapote en superficie de talud existente, construcción de muro "soil neiling" e instalación de anclajes.

Mejoramiento del sistema de drenaje de aguas lluvias etapa I en plataforma TR-8:

Proyecto iniciado en octubre 2023 y en ejecución a la fecha, consiste en el mejoramiento del drenaje de aguas lluvias mejorando su capacidad de recogimiento y evacuación para evitar que la escorrentía superficial proveniente de la calle de acceso ingrese a la plataforma y esta sea evacuada hacia la quebrada existente.

Construcción de canaleta para aguas lluvias en plataforma TR-8.



C) Proyectos relacionados a construcción Unidad Ciclo Binario 2.

Servicio de topografía de apoyo a la supervisión en los proyectos relacionados a la construcción y montaje de Unidad Ciclo Binario 2:

Trabajos por contratación externa para todo el año de una cuadrilla de topografía para realizar un levantamiento del sitio relacionado con la Construcción y Montaje de unidad Ciclo Binario 2, que permitirá obtener la información de éstos, detallando las diferentes áreas, linderos, construcciones, vías de acceso, puntos de servicio públicos, árboles y vegetación de relevancia, terreno natural, los cambios de nivel y todo detalle relevante dentro del inmueble, donde se proyectará la Línea de Transmisión, Subestación, Torre No.5, Obras civiles y sitio de disposición final.

Servicio de topografía en apoyo a la supervisión en sitio.



Mantenimiento y restauración de infraestructura de centro de rescate de fauna silvestre:

El objetivo fue la restauración de diferentes recintos del centro de rescate de fauna silvestre administrados por GEORESGUARDO e incluyó la sustitución de elementos metálicos, reconstrucción de muros y sustitución de malla.

Mantenimiento y restauración de infraestructura de centro de interpretación ambiental:

El objeto del proyecto fue la restauración de diferentes espacios del centro de interpretación ambiental administrado por el GEORESGUARDO de LAGEO, se intervino la caseta del antiguo deshidratador ejecutando trabajos de pintura de paredes y estructura metálica, sustitución de artefactos sanitarios; sustitución de elementos de madera y techo de teja en centro de interpretación ambiental y cambio de piso en contenedor del centro de rescate de fauna silvestre.



D) Proyectos en Oficina Central

Servicios de rehabilitación de pasarela peatonal externa del edificio técnico administrativo, Santa Tecla:

Los trabajos se realizaron entre mayo y julio, el objetivo fue la rehabilitación de pasarela peatonal, para lo cual fue necesario el desmontaje, fabricación e instalación de gradas metálicas, limpieza y pintura en elementos estructurales.



Rehabilitación de pasarela peatonal.

1.2 Ingeniería mecánica y eléctrica.

Unidad Ciclo Binario 2:

Durante el 2023 se continuó con el proyecto Unidad Ciclo Binario 2, el cual comprende la instalación de una planta de tipo "ciclo binario", que aprovechará el calor de 265 kg/s del agua de reinyección de los pozos TR-17 y TR-18.

- ✓ En febrero de 2023 se emitió orden de inicio para los contratos LG 0672023 y LG 07/2023 por el "SUMINISTRO, TRANSPORTE AL SITIO Y DESCARGA DE CABLES ELÉCTRICOS DE FUERZA, CONTROL, INSTRUMENTACIÓN Y COMUNICACIÓN PARA LA UCB2". Posteriormente en marzo de 2023 se emitió orden de inicio para el contrato LG 15/2023 al contratista MONELCA por el "SUMINISTRO, TRANSPORTE AL SITIO, CONSTRUCCIÓN DE OBRAS CIVILES, MONTAJE ELECTROMECÁNICO, INTEGRACIÓN DE EQUIPOS, PRUEBAS EN SITIO Y PUESTA EN SERVICIO DE LA UCB2"; ese mismo mes se emitió también orden de inicio para el contrato con LG 16/2023 con el mismo contratista por la "CONSTRUCCIÓN DE OBRAS CIVILES Y MONTAJE MECÁNICO DEL SISTEMA DE ACARREO PARA AGUA GEOTÉRMICA DE LA UCB2".
- ✓ En junio se emitió de orden de inicio del contrato LG-25-2023 por el "SUMINISTRO Y MONTAJE DE TANQUE DE ALMACENAMIENTO Y SISTEMA DE BOMBEO EN PLATAFORMA CONTRA INCENDIOS DE LA UCB2". Por otro lado, en agosto también se adquirió el suministro y montaje de compresores de aire y ese mismo mes se dio orden de inicio al contrato LG 27/2023 por el "SUMINISTRO Y MONTAJE DEL PUENTE GRÚA".



- ✓ La orden de inicio del contrato con COHISA LG-38-2023, "SUMINISTRO, CONSTRUCCIÓN DE OBRAS CIVILES, MONTAJE ELECTROMECHANICO, PUESTA EN SERVICIO DEL SISTEMA DE PROTECCIÓN CONTRA INCENDIOS Y SEÑALÉTICA DE SEGURIDAD PARA LA UCB2" se entregó en octubre de 2023.
- ✓ La orden de inicio del contrato LG 44-2023 con CLC INGENIEROS S.A. DE C.V. se brindó en noviembre de 2023. El alcance de este contrato es por los servicios de "SUMINISTRO, TRANSPORTE AL SITIO, CONSTRUCCIÓN DE OBRAS CIVILES, MONTAJE ELECTROMECHANICO, INTEGRACIÓN DE EQUIPOS, PRUEBAS EN SITIO Y PUESTA EN SERVICIO DE LA SUBESTACIÓN ELÉCTRICA Y LA LÍNEA DE TRANSMISIÓN DE UCB2".
- ✓ Para el contrato LAGEO 24/2018, en diciembre se firmó la orden de cambio 4 con el contratista TURBODEN S.p.A. para la gestión del proyecto, asesoramiento eléctrico y la integración de montaje del proyecto Unidad Ciclo Binario 2.
- ✓ Al cierre del año el proyecto tiene un avance físico del 37%, acompañado de un avance financiero del 72%, se prevee que las primeras inyecciones a la red se realicen para julio de 2024 y que la planta ingrese a operación en agosto de 2024.

Construcción de tubería desde planta Ahuachapán hacia pozo AH-2R:

En agosto de 2022 se inició el proceso de construcción y suministro de materiales para el montaje de una línea de acarreo en medida de 12", el recorrido está comprendido desde la planta geotérmica de Ahuachapán hasta el pozo AH-2R (1.3 Km), la finalidad de esta conexión es transportar las aguas frías del tanque de emergencia y disminuir el potencial de incrustación del sistema de reinyección hacia Chipilapa.

Con la instalación de esta línea de acarreo, se pretende mejorar la reinyección de fluido geotérmico en central geotérmica Ahuachapán y generar flexibilidad del Sistema de Reinyección Total Ahuachapán (RTA). La capacidad de reinyección en la zona de Chipilapa se había visto afectada debido a la formación de incrustaciones internas de sílice en la tubería, debido a la mezcla con las aguas frías del tanque de emergencia.

Del total de la línea de acarreo para reinyección en frío del proyecto, aproximadamente se instalaron 815 metros lineales de tubería nueva y se reutilizaron 550 metros lineales de un tramo de tubería instalado en años anteriores entre el pozo AH-4Bis y el AH-2R; ambas secciones cuentan con un diámetro de 12 pulgadas. Además, el proyecto contempló la construcción de 87 zapatas y pedestales junto a la fabricación y montaje de la soportería metálica de la tubería, la conformación de cuatro pasos de calle para la circulación de los vehículos en la zona, montaje del sistema de filtrado, se instalaron cuatro carretes con sus juegos de válvulas para las actividades de muestreo e inspección a cargo del personal de operación y se realizaron las pruebas no destructivas para garantizar la calidad de los trabajos.

La línea de reinyección entró en operación el 24 de julio de 2023, sin ningún inconveniente, resistiendo todas las pruebas ejecutadas por el personal de operaciones de la Central Geotérmica de Ahuachapán y funcionando bajo los parámetros proyectados.



1.3 Departamento de Reservorios.

El Departamento de Reservorios integra la información generada por los departamentos de Mediciones, Operación y Mediciones de la Gerencia de Producción, así como también, Laboratorio Químico y de Geología de la Gerencia de Estudios; esto con el propósito de dar cumplimiento a la sostenibilidad de los campos geotérmicos de Ahuachapán y Berlín, así como para verificación del potencial energético de los Campos de Chinameca y San Vicente.

Planes de recuperación de generación y sostenibilidad del recurso:

Ahuachapán:

En el presente año se integró a reinyección el pozo AH-2R. La integración de este pozo al sistema ha permitido aliviar la reinyección hacia Chipilapa con un caudal promedio de 130 kg/s. En septiembre se inició prueba de trazadores en este pozo y después de 45 días de monitoreo, no se detectó señal de retorno de agua en la zona de producción; lo que permitió aportar nuevos elementos para el conocimiento del reservorio.

Se analizaron los parámetros termodinámicos durante las descargas del pozo AH-8 para evaluar su posible integración a la generación. El pozo presenta un flujo de vapor de 7.8 kg/s y una entalpía de 2,060 kJ/kg. Se espera que en 2024 se realicen trabajos de montaje de sistema de acarreo para su conexión a la Central. La inyección de la planta para 2023 fue de 660GWh, Además, actualizó el Plan de Sostenibilidad y desarrollo del campo geotérmico que para el periodo 2023-2032 busca alcanzar la capacidad nominal instalada de 95MWe. En ese sentido se inició la preparación de documentación para trabajo de consultoría con ÍSOR para la factibilidad del desarrollo del sector Sureste del campo.

Berlín:

El plan de sostenibilidad contempla el monitoreo y evaluación de recurso, por lo que durante este período se completó la actualización del modelo numérico del campo, confirmando que aún no se alcanza la estabilización de la presión de reservorio con la extracción actual de fluido para la generación de los 109MWh, por lo que es importante continuar con un monitoreo de la presión, así como del programa de registros en pozos.

Para recuperar la producción del pozo TR-17A se realizó la intervención mecánica con lo que se logró aislar el acuífero de 220°C que mermaba la producción del pozo. Este trabajo permitió recuperar 3MW. en la producción del mismo.

En cuanto a la reinyección se realizaron pruebas piloto para mejorar el tratamiento de inhibición de sílice para la reinyección en frío, en el 2023 se implementó la técnica de floculación de sílice a fin reducir la cantidad que se deposita dentro de los pozos y de esta manera prolongar su capacidad de absorción, se continuará aplicando la técnica y su evaluación el próximo año. Esto tendrá como efecto una disminución en la frecuencia de estimulación de pozos. Además, para sostener la capacidad de absorción se realizaron actividades de hidrofracturamiento en los pozos TR-4R y



TR-11A lo cual permitió mantener su capacidad de absorción. En el Campo Geotérmico de Berlín se continuó con la ejecución de las actividades programadas dentro del Plan de Sostenibilidad del año 2019, los trabajos de intervención mecánica de pozos permitieron alcanzar la capacidad nominal instalada de 109MW, en el último trimestre del año, lo que permitió inyectar 818.30GWh. de energía en el año 2023.

Factibilidad de Proyectos-Chinameca y San Vicente.

Proyecto Geotérmico-Chinameca:

Se brindó acompañamiento y seguimiento a la consultoría realizada por la empresa ÍSOR para la revisión de información, evaluación y certificación del potencial del recurso, así como para la revisión del plan de perforación de pozos para el futuro desarrollo del Campo Geotérmico de Chinameca. El documento final fue entregado en el mes de marzo confirmando que el campo tiene un potencial para desarrollar hasta 62MW. con una probabilidad del 90%. Adicionalmente se confirmó que actualmente se dispone de fluido para la generación de entre 19 a 21MW. brutos con una planta de “flasheo simple” alimentada por los pozos CHI-3A, CHI-3B y CHI-6A.

Proyecto Geotérmico-San Vicente:

De igual forma que en Chinameca, se trabajó en el acompañamiento al servicio de asesoría brindada por la empresa ÍSOR para la revisión de la información, evaluación y certificación del potencial del recurso, así como también para la revisión del plan de perforación de pozos para un futuro desarrollo del campo. Se confirmó que el campo tiene potencial para un desarrollo de 23MW. con una probabilidad del 90% y que actualmente con el pozo SV-5A se dispone de 12 kg/s de vapor, 40 kg/s de agua con una entalpía de 1,200 kJ/kg suficientes para generar 6.5MW.

Por otro lado, y como parte del proceso de formación de personal del departamento, se impulsan maestrías sobre “Energy Resources Engineering” en Japón, a través del programa Kizuna de la universidad de Kyushu, además de otros cursos como el de especialización en ingeniería de reservorios a través del programa GRÓ/GTP y el Gobierno de Islandia con el apoyo de la UNESCO.

1.4 Operaciones de perforación de pozos.

En el presente año no se han realizado actividades de Perforación profunda en ningún Campo Geotérmico, solo se han realizado actividades de intervención mecánica y limpieza química de pozos en el Campo Geotérmico Berlín, y San Vicente. En el Campo Geotérmico Ahuachapán se estuvo a la espera con el equipo MASS-6000 instalado en plataforma para la ejecución de la limpieza química del pozo CH-10, pero no fue autorizada la salida del pozo de operación por los compromisos de generación.

Proyectos operativos en pozos de LAGEO

Trabajos de Intervención del pozo TR-5B:

Desde 2015, se observó una disminución constante en la producción, ya en 2023 disminuyó la capacidad de generación (12.5 kg/s). En vista de ello, fue tomada la decisión de efectuar una intervención mecánica-limpieza química, para mejorar la capacidad de generación.

Las actividades previas incluyeron la movilización del equipo de perforación H-525. La intervención mecánica comenzó con el enfriamiento del pozo, para luego proceder a rimar los casing con barrena de diámetros 8 1/2" y 5 7/8", se inyectó HCl y HF para disolver incrustaciones. El período de trabajo fue del 27 de febrero al 7 de abril 2023, durante las operaciones fue inyectada un volumen de agua de 19,105 m³ y se logró un índice de inyectividad de 5.5 l/s/bar. La inyección de químicos fue realizada a dos profundidades específicas y se identificaron tres zonas permeables, no se observó movimiento de fluidos debajo de los 2,100 m.

DESCRIPCIÓN	VOLUMEN (M3)	PERIODO	EQUIPOS
Movilización y Montaje H-525		27 Feb - 14 Mar 2023	
Enfriamiento		15 - 16 Mar 2023	
Reconocimiento de Casing 9 5/8"		17 - 20 Mar 2023	
Reconocimiento de Liner 7"		22 - 27 Mar 2023	
Condensado	680	29 - 31 Mar 2023	
HCl al 12%	100		
HCl al 10% - HF 10%	140		
Mezcla Diluida	480		
Flujo de Vapor Inicial	12.50 kg/s		
Flujo de Vapor final	14.00 kg/s		



Trabajos de Intervención del pozo TR-8.

El pozo presento en marzo de 2023 una absorción de 14 kg/s y en vista de su historial de inyección y de los resultados obtenidos en las intervenciones previas, fue solicitada una vez más la intervención mecánica-limpieza química con el objetivo de alcanzar una capacidad de inyección de 65 kg/s o más.

El equipo de perforación H-525 fue trasladado desde la plataforma TR-5. La intervención fue realizada entre el 10 de mayo y 9 de junio del presente año. Durante este tiempo fueron ejecutadas las siguientes actividades: enfriamiento de pozo, rimado de Casing de 9 5/8" con barrena de 8 1/2" y rimado de liner de 7 5/8" con barrena de 6 1/4", inyección de fluido aireado con espumante e inyección de mezcla de fluidos de limpieza; con la intervención, se alcanzó una capacidad de 101.12 l/s lográndose el objetivo alcanzado.

DESCRIPCIÓN	VOLUMEN (M3)	PERIODO	EQUIPOS
Movilización y Montaje H-525		13 Abr - 3 May 2023	
Enfriamiento y Arreglo de Cabezal		4 - 5 May 2023	
Reconocimiento de Casing 9 5/8"		6 - 9 May 2023	
Reconocimiento de Liner 7 5/8"		11 - 24 May 2023	
Hidrolavado		24 - 25 May 2023	
HCl 10 %	40	01 Jun 2023	
HCl 10 % - HF 7.5 %	140		
Mezcla Diluida	360		
Caudal de Absorción Inicial	14.00 l/s		
Flujo de Vapor final	101.12 l/s		



Trabajos de Intervención del pozo TR-4R.

Luego de su perforación en el año 2012, este pozo ha tenido 4 intervenciones mecánicas-química, 3 inyecciones por cabezal y 3 hidro lavados. El pozo inició con una capacidad de absorción de 18.4 kg/s y durante su período de servicio experimentó picos de 60 a 70 Kg/s. A partir del segundo trimestre de 2023 su capacidad de absorción se redujo a menos de 15 kg/s. A raíz de esta reducción de absorción se tomó la decisión de realizar la intervención mecánica-limpieza química en el período del 12 de junio al 10 de agosto de 2023. Dichos trabajos consistieron en la movilización y montaje del equipo H-525 (proveniente del pozo TR-8), rimado en la tubería de diámetro 9 5/8" y liner 7 5/8" e inyección de mezcla de fluidos de limpieza.

DESCRIPCIÓN	VOLUMEN (M3)	PERIODO	EQUIPOS
Movilización y Montaje		12 - 30 jun 2023	
Enfriamiento		03 jul 2023	
Reconocimiento de Casing 9 5/8"		4 - 7 jun 2023	
Reconocimiento de Liner 7 5/8"		10 - 13 jul 2023	
Hidrolavado		17 - 21 jul 2023	
Condensado	1,060	27 - 28 jul 2023	
HCl 12%	40		
HCL - 10% Y HF 7.8%	100		
Mezcla Diluida	280		
Caudal de absorción inicial	<15.00 kg/s		
Caudal de absorción final	112.00 l/s		

Trabajos en el pozo TR-11A:

Durante el período del 4 y 26 de septiembre de 2023, se llevó a cabo la intervención de hidro lavado y limpieza química del pozo TR-11A. Los primeros dos días de trabajo estuvieron dedicados a la movilización de los equipos desde la plataforma TR-4 hacia la plataforma TR-11. La instalación del equipo se completó el 11 de septiembre y el hidro lavado comenzó el 12 de septiembre de 2023. Para llevar a cabo dicha operación, se instalaron dos unidades de bombeo: bomba triplex MASS-1000 y bomba de unidad cementadora FreeMyer. Además, se colocaron 4 tanques autotransportables (Frac Tanks) como fuente de succión de agua.



La última intervención del pozo TR-11A se realizó en agosto de 2020, utilizando equipo de perforación, y se logró un flujo de inyección de 15 kgs/s. Los objetivos establecidos para la presente operación de hidro lavado fueron: eliminar la incrustación acumulada en la tubería de revestimiento e inducir la apertura de las fracturas de las zonas permeables del pozo. Con esta operación se espera mejorar la capacidad de absorción y alcanzar un valor de 25 kg/s. La operación de inyección de ácido consistió en el bombeo de 440 m³ de agua de condensado, 40 m³ de HCl al 12%, 80 m³ de HCl 10%-HF 10 %, así como 240m³ de mezcla diluida. La operación se llevó a cabo en 2 etapas y contribuyo a recuperar la capacidad de absorción del pozo de 18 l/s a 40 l/s.

DESCRIPCIÓN	VOLUMEN (M3)	PERIODO	EQUIPOS
Movilización		4 - 5 Sept 2023	
Instalación		6 -11 Sept 2023	
Operación		12 -26 Sept 2023	
Inyección de Agua de Condensado	440	21- 22 Sept 2023	
HCl al 12%	40		
HCL al 10% Y HF 10%	80		
Mezcla Diluida	240		
Absorción Inicial	15 kg/s		
Absorción Final	40 Kg/s		

Trabajos de Mantenimiento de equipos de Perforación

Equipo H-525:

Primer Período: El mantenimiento fue realizado en la plataforma del pozo TR-17 en el Campo Geotérmico Berlín, durante el periodo del 6 de febrero al 5 de abril de 2023. El mantenimiento fue centrado en el área de prevención, corrección; en el área de prevención fueron revisados los equipos: motores CAT 3406 de plantas generadoras, sistema neumático y válvulas de consola del perforador, sistema de transmisión de compound, cambios de filtros de motores, sistema de powerend de estación de bombeo Berlín, sistema eléctrico de grúa Terex.



En la gestión de corrección fueron reparados los radiadores de los motores del malacate, cambio de cadena en bomba PZ-8 en estación de bombeo, reparación de escapes de motores de bomba MASS-1000, modificación de compuertas de tanques, reparación de fugas en tanques de agua; los días efectivos de trabajo fueron 43 días, (74.13% del periodo contratado).

Segundo Período: El periodo de mantenimiento estuvo comprendido entre el 21 de julio al 7 de septiembre del presente año y fue realizado en la plataforma TR-4R. Durante este mantenimiento fue realizado el arranque de los motores de combustión ubicados en los diferentes campos: Berlín, San Vicente y Ahuachapán. También fue realizado el mantenimiento de la bomba MASS-1000 en la plataforma TR-11. Además, fueron revisados los motores eléctricos del sistema del circuito de lodos: preparación, agitadores, desarenador de alimentación de motores.

En el área correctiva fueron reparadas las fugas de aire del malacate, cambio de baleros en bombas supercargadora de lodo PZ-8, desmontaje de motores de malacate para mantenimiento mayor por parte de COGESA, la reparación de bomba Aurora, el cambio de aceite y filtros en sistema de suministro de aire, Atlas COPCO; los días efectivos de trabajo fueron 43 días (74.13% del periodo contratado).

Overhaul Mayor de motores del malacate:

Por medio de Servicios de COGESA, se contrató la ejecución de Overhaul mayor de los 2 motores del malacate del equipo, por haber completado las horas de operación para efectuar este tipo de trabajos. Los motores fueron sometidos a reparaciones en los talleres de la empresa con el cambio de varios componentes, que fueron traídos desde el extranjero. Los trabajos se realizaron entre julio y octubre 2023. Los motores fueron instalados en su sitio entre finales de octubre y primeros días de noviembre.

Mass-4000: El mantenimiento preventivo estuvo enfocado al área de motores de combustión: motores de bombas de lodos, motores de bombas de suministro de agua Paterson y Viking, sistema de transmisión de malacate. En el área eléctrica fue revisado el sistema del dog house, revisión de breaker e iluminación. Con el personal auxiliar fueron pintados los tanques de agua, lodos y combustible.

Fueron reparadas las balatas del freno, montaje de radiador del motor CAT-3406, sistemas de válvulas de sistema de lodos, reparación de montacarga, como también la reparación de tanque de camión petrolero y tanque de reserva. Los días efectivos de trabajo fueron 43 días (72.88% del periodo contratado).

Mass-6000: El mantenimiento del equipo MASS-6000 fue realizado en la plataforma del pozo CH-10 del Campo Geotérmico Ahuachapán, en el periodo del 20 de febrero al 21 de marzo de 2023. El mantenimiento fue centrado en el área de prevención, corrección y mejora. En el área de prevención fueron revisados equipos de izaje como el malacate: sistema neumático y transmisión, máquinas de soldar y montacarga, sistema de pulsación de bombas F-1000, sistema de acumulación, instrumentación, talleres eléctricos.

En la gestión de corrección fue iniciada la reparación de la bomba Aurora, instalación de cilindro de sistema de elevación de drill pipe y drill collar, motor D379, reparación de planta ONAN, calibración de variador de bomba de diésel, configuración de la pantalla de compresor.

Como parte de las mejoras fue construido un tanque para recolección de recortes destinado a los trabajos de intervención. Los días efectivos de trabajos fueron 22 días (75% del periodo contratado).

1.5 Laboratorio Químico:

En el 2023, el departamento del Laboratorio químico brindó apoyo a los diferentes proyectos desarrollados por la empresa con la finalidad de mantener e incrementar la generación eléctrica a partir del recurso geotérmico.

Los proyectos realizados pueden agruparse de la siguiente forma:

- ✔ Actividades de investigación y exploración geotérmica.
- ✔ Actividades de monitoreo, seguimiento y evaluación.
- ✔ Capacitaciones y adquisiciones.

Actividades de investigación y exploración geotérmica:

- ✔ Muestreos y análisis complementarios en la zona geotérmica de Conchagua.
- ✔ Monitoreo de la evolución y arribo en los pozos productores de la Central Geotérmica de Ahuachapán de la sal 2,6-NDS inyectada en el pozo AH-2R, como parte de pruebas de trazadores a reservorio.
- ✔ Monitoreo mensual de gases no condensables a la salida de las tres unidades en Central Geotérmica de Berlín.
- ✔ Pruebas de polimerización en sitio previo a operación del pozo AH-2R.
- ✔ Pruebas de polimerización en sitio en pozo SV-5A.
- ✔ Monitoreo del potencial de incrustación en el fluido a reinyección luego de puesta en operación del pozo AH-2R, en apoyo a Departamento de Estudios.
- ✔ Ejecución de pruebas de inhibidores de corrosión en 4 piezas metálicas, asociado con línea al AH-2R, en apoyo a Departamento de Estudios.



Actividades de monitoreo, seguimiento y evaluación:

- ✓ Monitoreo geoquímico de fumarolas en los campos geotérmicos de: Ahuachapán, Berlín, Chinameca y San Vicente.
- ✓ Monitoreo sistema campo planta en las centrales geotérmicas de Berlín, Ahuachapán y en los pozos existentes de los campos geotérmicos de Chinameca y San Vicente.
- ✓ Monitoreos ambientales y medición de caudales en los campos geotérmicos de Ahuachapán, Berlín, Chinameca y San Vicente.
- ✓ Monitoreo durante pruebas de producción de pozos productores de los diferentes campos geotérmicos en Ahuachapán, Berlín, San Vicente y Chinameca.
- ✓ Monitoreo en sitio durante descarga y/o muestreos profundos de pozos: TR-5B, AH-8, SV-5A, CHI-6A.
- ✓ Monitoreo de las Reducciones Certificadas de las Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (Bonos de Carbono).
- ✓ Auditorías de seguimiento al sistema de gestión acreditado bajo la norma 17025:207 del Laboratorio Químico.





Capacitaciones:

- ✓ Proceso de inducción en muestreo de fluidos geotérmicos y monitoreos superficiales tanto geoquímicos como ambientales a personal en entrenamiento.
- ✓ Proceso de inducción a dos analistas nuevos en técnicas analíticas incluidas en el alcance acreditado.

Logros del Departamento de Laboratorio Químico:

Los principales logros del departamento de Laboratorio Químico durante el 2023 son:

- ✓ Mantener la acreditación conforme a los requisitos de la norma ISO/IEC 17025:2017, que son requisitos generales para la competencia de laboratorios de ensayo y calibración. Durante el período 2023 se celebraron 20 años ininterrumpidos de mantener vigente el sistema de gestión de calidad acreditado, para la realización de análisis fisicoquímicos en agua geotérmica, superficial y gases condensables de origen geotérmico y volcánico. Para un total de 31 ensayos analíticos.

A la fecha de un total de 110 solicitudes de servicio generadas, las que incluyen

- ✓ muestreo y análisis químico tanto en campo como en laboratorio central 110 de ellas lograron entregarse a tiempo, lo que representa un 100% de cumplimiento en los tiempos de entrega acordados con cada una de las gerencias y departamentos de LAGEO que son catalogados como cliente interno.



- ✓ Adjudicación de la competencia LAGEO COM 007/2022 para la adquisición de un sistema de absorción atómica a Comercio y Representaciones S.A. de C.V.
- ✓ Trabajo en conjunto con la Gerencia de Gestión de Calidad y Tecnología para la creación de la base de datos del Laboratorio Químico, que facilite el acceso a los resultados analíticos proporcionados por el laboratorio a todo el personal de LAGEO que los requiera. Este proyecto tiene a la fecha un avance del 85%.
- ✓ Participación en el Proyecto SATREPS "Science and Technology Research Partnership for Sustainable Development".
- ✓ Participación de personal del laboratorio como docentes e instructores en el Diplomado de Introducción a la Geotermia, dado por Recursos Humanos.

1.6 Medio Ambiente.

Gestión de permisos ambientales:

- ✓ "Primer Desarrollo del Campo Geotérmico San Vicente" NFA 723-2019.
- ✓ "Proyecto de perforación de confirmación, Área Geotérmica Cuyanausul" NFA1437-2022.
- ✓ Modificación del permiso ambiental del proyecto "Obras civiles y perforación de hasta 4 pozos exploratorios profundos en sitio SV-5 del Campo Geotérmico de San Vicente" DGA 15923-2010. Esta modificación corresponde a la Bocapozo SV5.



Sin embargo, hasta el último trimestre del 2023 se han gestionado y obtenido un total de 11 permisos ambientales, de manera que se detallan a continuación los proyectos para los que se han obtenido dichos permisos ambientales. Así mismo se presenta el detalle de los formularios ambientales que fueron elaborados y/o revisados e ingresados al Sistema de Evaluación en línea (SEA) del MARN (ocho para el 2023). Finalmente, se presenta el listado de permisos gestionados ante distintas instituciones salvadoreñas (tres para el 2023).



Permisos ambientales obtenidos:

- ✓ Resolución MARN-NFA723-2019-R-317-2023 de permiso ambiental del proyecto “Primer Desarrollo del Campo Geotérmico San Vicente” NFA 723-2019.
- ✓ Resolución MARN-NFA1437-2022-R-52-2023 de No Requerimiento de Elaboración de Estudio de Impacto ambiental (NREsIA) relacionada con el “Proyecto de perforación de confirmación, Área Geotérmica Cuyanausul” NFA1437-2022.
- ✓ Resolución MARN-NFA931-2023-R-528-2023 de NREsIA relacionada con el funcionamiento del proyecto “Subestación Berlín 115kV” NFA931-2023.
- ✓ Nota MARN-DEC-GEA-NFA1001-2023-1148-2023 de categorización N1 para el proyecto “Pozo reinjector PACAH-1 BIS” NFA1001-2023.



- ✓ Resolución MARN-N°15923-MOD-82-2023 de modificación del permiso ambiental del proyecto "Obras civiles y perforación de hasta 4 pozos exploratorios profundos en sitio SV-5 del Campo Geotérmico de San Vicente" DGA 15923-2010, esta modificación corresponde a la Bocapozo SV5.
- ✓ Nota MARN-DEC-GEA-NFA68-184-2023 de categorización N1 para el proyecto "Subestación San Martín e instalación de un transformador de 75 MVA y de 3 Bancos de Capacitores" NFA68-2023.
- ✓ Resolución MARN-No17850-MOD-15-2023 de modificación del permiso ambiental del proyecto "Nueva Subestación San Matías 100 MVA 115/46 KV" DGA 17850.
- ✓ Resolución MARN-NFA1101-2023-R-830-2023 de permiso ambiental del proyecto "Subestación Tamanique" NFA1101-2023.
- ✓ Resolución MARN-NFA1105-2023-R-826-2023 de permiso ambiental del proyecto "Subestación Guajoyo" NFA1105-2023.
- ✓ Resolución MARN-NFA1158-2023-R-846-2023 de permiso ambiental del proyecto "Subestación San Miguel" NFA1158-2023.
- ✓ Resolución MARN No 16061-MOD-9-2023 de modificación de permiso ambiental del proyecto "Obras civiles y perforación de pozos geotérmicos en 4 plataformas del Campo Geotérmico de Chinameca".



Formularios Ambientales ingresados al SEA del MARN durante el año 2023:

- ✓ Elaboración y remisión de Formulario Ambiental "Subestación Berlín 115 kV" NFA931-2023. Ingresado al Sistema de Evaluación Ambiental en línea (SEA) el 09 de junio de 2023.
- ✓ Elaboración y remisión de Formulario Ambiental "Pozo reinyector PACAH-1 BIS" NFA1001-2023. Ingresado al SEA el 20 de junio de 2023.
- ✓ Elaboración y remisión de Formulario Ambiental de modificación del proyecto "Obras civiles y perforación de hasta 4 pozos exploratorios profundos en sitio SV-5 del Campo Geotérmico de San Vicente" DGA 15923-2010. Ingresado al SEA el 12 de septiembre de 2023.
- ✓ Apoyo a ETESAL en revisión y seguimiento para ingreso de Formulario Ambiental del proyecto "Subestación San Martín e instalación de un transformador de 75 MVA y de 3 Bancos de Capacitores" NFA68-2023. Ingresado al SEA el 17 de enero de 2023.
- ✓ Apoyo a ETESAL en revisión y seguimiento para ingreso de Formulario Ambiental de modificación del proyecto "Nueva Subestación San Matías 100 MVA 115/46 KV" DGA 17850. Ingresado al SEA el 17 de enero de 2023.
- ✓ Apoyo a ETESAL en revisión y seguimiento para ingreso de Formulario Ambiental del proyecto "Subestación Tamanique" NFA1101-2023. Ingresado al SEA el 05 de julio de 2023.
- ✓ Apoyo a ETESAL en revisión y seguimiento para ingreso de Formulario Ambiental del proyecto "Subestación Guajoyo" NFA1105-2023. Ingresado al SEA el 05 de julio de 2023.
- ✓ Apoyo a ETESAL en revisión y seguimiento para ingreso de Formulario Ambiental del proyecto "Subestación San Miguel" NFA1158-2023. Ingresado al SEA el 12 de julio de 2023.



Permisos institucionales obtenidos, relacionados con la gestión ambiental de LAGEO:

- ✓ Permiso para instalación de postes adicionales de la línea de distribución San Vicente, en alcaldías de Tepetitán y San Cayetano Istepeque.
- ✓ Permiso para la instalación de pines y mojones utilizados en monitoreos geofísicos, en los municipios de Verapaz, Tepetitán, San Cayetano Istepeque, San Vicente y Guadalupe.
- ✓ Carta de no objeción, emitida por la dirección forestal del MAG región Oriente, para la tala de árboles en los distintos componentes del proyecto "Unidad Ciclo Binario 2, Campo Geotérmico Berlín".
- ✓ Registro e inscripción de pozos de agua existentes en los campos geotérmicos de San Vicente (1 pozo) y de Chinameca (2 pozos: CHI-8 y Beneficio Guadalupe).
- ✓ Autorización de perforación (permiso de exploración de aguas subterráneas) del pozo de agua en plataforma existente CHI-7 del Campo Geotérmico Chinameca.
- ✓ Gestión en curso para la obtención de la autorización del uso y aprovechamiento de agua subterránea para los pozos de agua ubicados en San Vicente, Beneficio Guadalupe y plataforma CHI-8.
- ✓ Elaboración de propuesta técnica para el establecimiento del canon a pagar por LAGEO, por metro cúbico consumido para el proceso de generación geotérmico.

Apoyo de Gestiones con otras instituciones:

- ✓ Gestiones de revisión y apoyo en proceso de evaluación para la obtención del permiso ambiental del proyecto: "SUBESTACIÓN 15 DE SEPTIEMBRE 115kv", NFA1561-2022. Resolución: MARN-NFA 1561-2022-R-823-2022 (Permiso Ambiental). Apoyo realizado a la gestión que llevó a cabo la empresa ETESAL.



- ✓ Gestiones de revisión y apoyo en proceso de modificación de cambio de nombre: Subestación El Volcán y Subestación Apopa; por Nueva Subestación El Volcán 115 kV y Nueva Subestación Apopa. Apoyo realizado a la gestión que llevo a cabo la empresa ETESAL.
- ✓ Gestiones de revisión y apoyo en proceso de evaluación para la obtención del permiso ambiental del proyecto: Proyecto Solar Zacatecoluca. NFA1540-2022. Resolución: MARN-NFA 1540-2022-R-754-2022 (Permiso Ambiental). Apoyo realizado a la gestión que llevó a cabo la empresa Inversiones Santa Barbara.

Monitoreo Ambiental:

Para el 2023 por normativa ambiental se requerían un total de 25 monitoreos ambientales; sin embargo, para una correcta gestión ambiental empresarial realizamos 143 monitoreos de calidad de aire y ruido en los campos geotérmicos de Ahuachapán, Berlín y San Vicente; acumulando para ello un total de 818 horas-hombre.

Campo Geotérmico	Proyecto/Actividad	Tipo monitoreo	Puntos de monitoreo	Puntos de muestreo
Berlín	Apertura TR-5B	Aire/Ruido	16	12
Berlín	Intervención TR-4B	Aire/Ruido	2	5
Berlín	Intervención TR-11R	Aire/Ruido	5	6
Berlín	Intervención TR-8	Aire/Ruido	3	4
Berlín	Central Geotérmica	Aire/Ruido	2	60
Berlín	Movilización al TR-5	Aire/Ruido	15	4
Berlín	Movilización al TR-4	Aire/Ruido	15	4
Berlín	Movilización al TR-8	Aire/Ruido	15	4
Berlín	Unidad Ciclo Binario 2	Aire/Ruido	21	1
Ahuachapán	Central Geotérmica	Aire/Ruido	2	58
Ahuachapán	Apertura AH-8	Aire/Ruido	11	7
San Vicente	Intervención SV-5A	Aire/Ruido	24	6
San Vicente	Estimulación SV-5B	Aire/Ruido	2	6
San Vicente	Pruebas Bocapozo SV-5	Aire/Ruido	9	6
San Vicente	Funcionamiento Bocapozo SV-5	Aire/Ruido	1	7
Totales			143	190

Auditorias de Evaluación Ambiental:

Para el 2023 se elaboraron y revisaron informes para auditoría ambiental de cumplimiento que incluyó un total de 20 medidas ambientales y 10 condiciones de cumplimiento obligatorio (CCO). Considerando lo anterior se presenta en la tabla a continuación, el detalle de los dos proyectos para los que fueron elaborados y revisados informes de auditoría durante el 2023.

Campo Geotérmico	Proyecto/Actividad	Resolución de permiso ambiental	Medidas PMA	CCO	Tiempo (h-h)
Berlín	Unidad Ciclo Binario 2	MARN-NFA708-2019-R-39-2020	20	12	128
Chinameca	Línea de transmisión para primer desarrollo del Campo Geotérmico Chinameca	MARN-NFA374-2021-R-448-2022	17	14	124
Totales			37	26	252

Así mismo se cuantifican en esta área de trabajo la elaboración, revisión y presentación ante MARN de los informes operacionales anuales de las centrales geotérmicas de Ahuachapán y Berlín. También para el año 2023, se requirió la elaboración, revisión y presentación del Formulario de Información de Riesgo Ambiental y Social para una entidad financiera local.

Supervisión Ambiental de Proyectos:

Se realiza con la finalidad de identificar puntos de mejora continua en las actividades, para garantizar el cumplimiento de las medidas de los Programas de Manejo Ambiental y de las Condiciones de Cumplimiento Obligatorio contenidas en una Resolución Ambiental, algunos de los aspecto que esta área de trabajo supervisa son: manejo adecuado de desechos sólidos y líquidos, limpieza en áreas de trabajo, contratación de mano de obra local, manejo adecuado de combustibles, señalización vial y de seguridad ocupacional, uso de equipos de protección personal, monitoreo de calidad de aire, monitoreo de calidad de agua, divulgación ambiental, entre otros.

Los proyectos a los que se dio seguimiento fueron:

Proyectos Categoría PIAMA

Se les dio seguimiento ambiental a los siguientes proyectos:

- ✔ Unidad Ciclo Binario 2, Campo Geotérmico Berlín. NFA 708-2019-R-39-2020.

Proyectos Categoría PIAL

- ✔ “Obras civiles y perforación de hasta 4 pozos exploratorios profundos en sitio SV-5 del Campo Geotérmico de San Vicente” DGA 15923-2010, que corresponde a las obras civiles complementarias y montaje de la unidad Bocapozo ALSHTOM en la plataforma existente SV5.
- ✔ “Construcción de obras civiles y mecánicas para el montaje de línea de reinyección en frío desde la Central Geotérmica Ahuachapán hasta el pozo AH-2R”.

Durante el año 2023 se supervisaron un total de tres proyectos, y el número de informes de supervisión que fueron generados, revisados y supervisados se muestran a continuación:

Campo Geotérmico	Proyecto/Actividad	Semanas de Supervisión	Aspectos ambientales	Número de informes	Total (h-h)
Berlín	Unidad Ciclo Binario 2	39	32	39	2652
San Vicente	Bocapozo SV5	33	10	17	728
Ahuachapán	Montaje de línea de reinyección en frío desde la CGA hasta el pozo AH-2R	38	15	15	1200
Totales		110	57	71	4,580



1.7 Departamento de estudios.

Actividades realizadas:

En el año 2023, el Departamento de Estudios proporcionó un sólido respaldo a los proyectos llevados a cabo por la empresa, con el objetivo de mantener e incrementar la generación eléctrica a partir del recurso geotérmico. Estas iniciativas se organizaron en tres principales categorías de actividades:

a) Actividades de Exploración, Integración e Investigación Geocientífica: Se llevaron a cabo investigaciones exhaustivas y se integraron datos geocientíficos para comprender mejor el recurso geotérmico en nuevas áreas y campos existentes. Estas actividades incluyeron análisis detallados de la geología local, interpretación de imágenes de relieve, estudios sobre la estructura y comportamiento del subsuelo. La información recopilada sirvió como base fundamental para la toma de decisiones en los proyectos.

b) Actividades de Monitoreo, Seguimiento y Evaluación: Se continuó el monitoreo continuo y por campaña de diferentes parámetros que contribuyen a comprender los efectos de la explotación del reservorio geotérmico y el ambiente natural en el entorno de los campos geotérmicos. Se llevó a cabo el monitoreo continuo de la actividad sísmica y meteorológica, así como levantamientos de micro gravimetría y subsidencia.

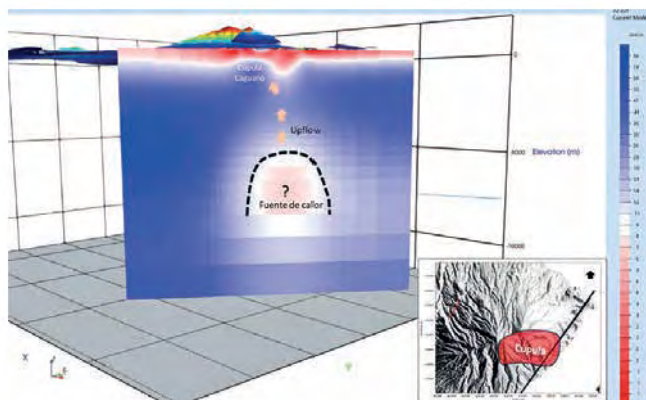
c) Capacitaciones, Cooperación Externa, Implementación de Metodologías y Mejora de Procesos: Se llevaron a cabo programas de capacitación interna para el personal, con el objetivo de mejorar su comprensión sobre la geotermia y las tecnologías asociadas. Además, se fomentó la cooperación con expertos externos y se implementaron nuevas metodologías y técnicas para optimizar los procesos de generación eléctrica. Se puso un fuerte énfasis en la mejora continua, con la revisión regular de los procedimientos y la implementación de mejoras basadas en los resultados obtenidos de las investigaciones y evaluaciones anteriores.

Estas actividades integradas y bien estructuradas proporcionaron una base sólida para el desarrollo sostenible de la generación eléctrica a partir del recurso geotérmico, asegurando un suministro confiable y eficiente de energía en el futuro.

Logros del Departamento de Estudios.

Actividades de exploración, integración e investigación GEO científica.

Estudios superficiales en campo geotérmico de Conchagua: Con el objetivo de identificar y caracterizar la zona más favorable para perforaciones exploratorias, en 2023 se llevaron a cabo estudios de detalle en la zona de interés adicional identificada en 2022. Estos estudios incluyeron investigaciones geofísicas, como gravimetría estándar, magnetometría terrestre y MT/TDEM. El propósito fue densificar las áreas previamente estudiadas en 2022 y expandir los diferentes estudios hacia el flanco sur del volcán Conchagua.



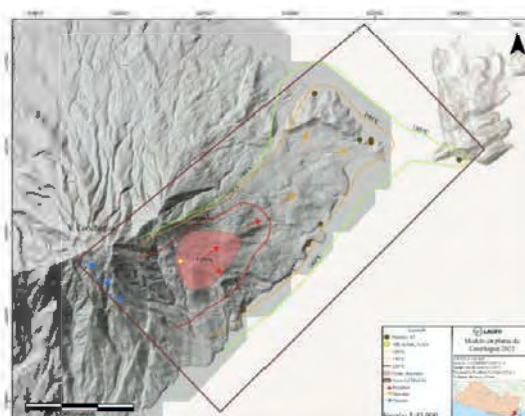
Anomalía conductiva profunda como indicador de posible fuente de calor.

Se llevó a cabo la actualización del modelo 3D de los datos magnetotelúricos y se trabajó en un modelo de inversión gravimétrico para obtener una comprensión más detallada de las características subterráneas de la zona de interés. Además de los estudios geofísicos, se realizaron muestreos de gases difusos para analizar la presencia y la composición de gases en la zona.

Para complementar esta información, se llevó a cabo un estudio geológico con el objetivo cubrir las lagunas de información en el área y completar los datos geológicos recabados durante la campaña de 2022. La combinación de estos estudios geofísicos y geológicos proporcionó una imagen integral y detallada de la zona de interés, lo que facilitará la identificación de sitios óptimos para futuras perforaciones exploratorias. Estos esfuerzos combinados representan un paso significativo hacia el entendimiento completo de las características geotérmicas de la región, que servirán de base para decisiones informadas en proyectos futuros.

Modelo Conceptual y Estimación de Potencial Geotérmico Conchagua:

Los resultados de los estudios geofísicos se han integrado con los datos obtenidos a través de investigaciones geológicas y geoquímicas, formando la base para la elaboración de un modelo conceptual integrado de Conchagua. Estos estudios han revelado un potencial recurso geotérmico con una temperatura estimada de aproximadamente 200°C. Esta fuente se extiende a lo largo de aproximadamente 8 km² con un espesor promedio de 500 m, ubicada entre profundidades de 700-1000 m.



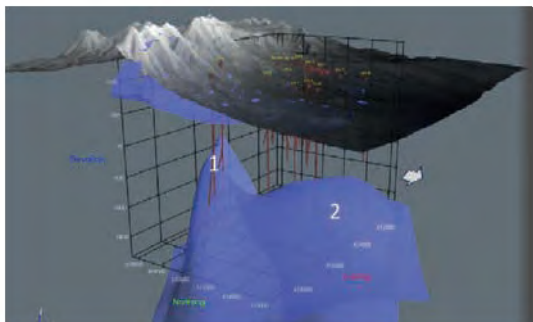
Modelo conceptual en planta del Complejo Volcánico Conchagua



Los resultados de la simulación de Montecarlo indican un potencial de generación eléctrica de 11 MWe (P90) a 19 MWe (P50). Para validar y aprovechar este recurso, es necesario llevar a cabo perforaciones exploratorias. Basándose en los estudios superficiales y el modelo conceptual desarrollado, se han propuesto tres zonas específicas para la perforación de pozos exploratorios.

Estudios superficiales en campo geotérmico Cuyanausul:

Se elaboraron informes de geofísica, geología y geoquímica que resumen los resultados de los estudios de superficie realizados en el campo geotérmico de Cuyanausul en el 2021 con el fin de actualizar el modelo conceptual de Cuyanausul.

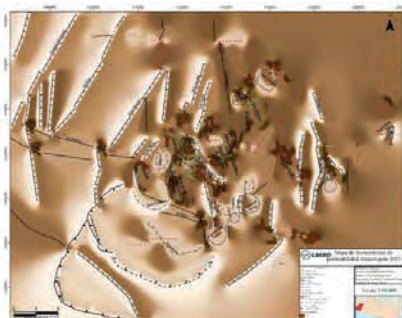


Cúpulas del modelo MT 3D en la zona de Cuyanausul.

Metodología para desarrollar un mapa de favorabilidad de permeabilidad, basado en un análisis estructural del Campo Geotérmico Ahuachapán-Cuyanausul:

Utilizando los resultados de la interpretación geológica estructural de imágenes de relieve a partir de datos LIDAR en los campos de Ahuachapán y Cuyanausul, se ha desarrollado una metodología para llevar a cabo un análisis estructural ponderado. Este enfoque amplía la discusión sobre el entendimiento del sistema estructural y evalúa la favorabilidad para la permeabilidad. Además, sustenta la propuesta de identificar nuevos sitios de interés para perforar.

Durante este estudio, se identificaron arreglos estructurales que podrían facilitar el surgimiento de fluidos hidrotermales en las áreas activas. Con base en esta identificación, se ha propuesto una metodología utilizando Sistemas de Información Geográfica para identificar zonas con características similares. Estas áreas podrían presentar condiciones favorables de permeabilidad y, por ende, se podrían utilizar como ubicaciones ideales para la perforación. Este enfoque proporciona una sólida base para la selección de blancos de perforación al analizar detenidamente las estructuras geológicas y su relación con la presencia de fluidos hidrotermales.



Mapa de favorabilidad de permeabilidad CGA 2023

Interpretación geológica estructural de imágenes de relieve a partir de datos LIDAR del Campo Geotérmico Berlín:

Siguiendo la metodología utilizada en la interpretación de estructuras geológicas a partir de datos LIDAR de Ahuachapán-Cuyanausul, se hizo lo mismo para el campo geotérmico de Berlín.

Base de datos de geología de pozos del Campo Geotérmico Ahuachapán:

Se creó una base de datos con la información geológica disponible de los pozos a partir de fuentes como informes de perforación, informes geológicos y otros con el objetivo de contar con información actualizada y revisada de los pozos del CGAH disponible para consultas y manejo a través de softwares de interpretación espacial como ArcGIS o Leapfrog Energy.

Revisión, actualización y elaboración de planes de pozos TR-17D, AH34C, AH16B y AH-35D:

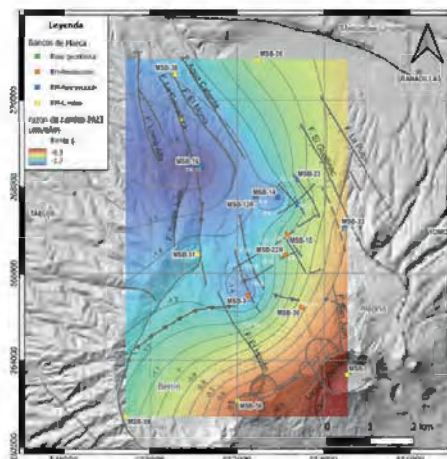
Se revisaron y actualizaron las propuestas de perforación y planes de los pozos TR-17D, AH-34C, AH-16B y AH-35D para definir objetivos geológicos y características de permeabilidad, dureza, estabilidad, etc., que sirven de base para una mejor construcción del pozo y para el cálculo de materiales e insumos necesarios por parte del Departamento de Perforación.

Actividades de Monitoreo, Seguimiento y Evaluación.

Monitoreo de subsidencia de los Campos Geotérmicos Ahuachapán y Berlín:

Los resultados del monitoreo de subsidencia permiten cuantificar cambios de nivel del terreno (ΔZ), en los puntos de control distribuidos en el campo geotérmico de Berlín, que pudieran asociarse a la extracción y/o reinyección de fluidos.

Los resultados del monitoreo de subsidencia en la Central Geotermia de Berlín, sugieren que el régimen actual de explotación, está modificando levemente los niveles de elevación original en el extremo sur de la zona de producción (cambios negativos de elevación), lo cual es consistente con la explotación de la zona y es congruente con el descenso de la presión, por lo que debería tomarse como un insumo en el análisis del comportamiento de sistema campo-planta.



Mapa de contorno de la razón de cambio de elevación CGB (cm/año).

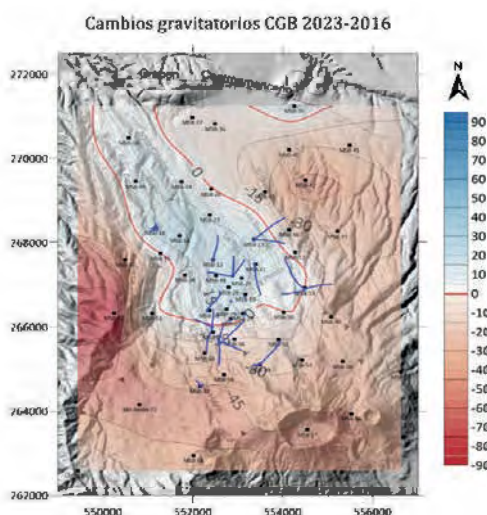


El monitoreo de subsidencia en Ahuachapán dio inicio el 25 de septiembre con la triangulación de mojones en la zona del campo geotérmico, se dará continuidad con las triangulaciones externas, el procesamiento de los datos obtenidos y la elaboración de informe de proyecto con el análisis de los resultados.

Monitoreo de gravimetría de precisión en campos geotérmicos de Berlín, Ahuachapán y San Vicente:

Los resultados del monitoreo de gravimetría de precisión permiten estudiar el comportamiento de los cambios de valores de gravedad en el campo y sus alrededores. Los cambios gravimétricos están influenciados por varios factores incluyendo el estado y regímenes de producción del campo; en este caso, los cambios de masas debido a la extracción e inyección de fluidos se correlacionan con cambios en la gravedad. Los registros de los cambios gravimétricos pueden aportar información para la comprensión para el manejo sostenible del CGB.

Mapa de contorno de la razón de cambio de elevación CGB (cm/año.)



Mapa de cambios gravimétricos entre los años 2023 con respecto al 2016, CG Berlín

Monitoreo sísmico de los Campos Geotérmicos Ahuachapán, Berlín, Chinameca y San Vicente:

En los campos geotérmicos se tiene instalada una red sísmica, la cual está constituida por estaciones sísmicas que registran día a día la sismicidad de los cuatro campos. Los sismos se diferencian por el delta de tiempo que hay entre el arribo de la onda P y la onda S, y dependiendo si es menor o igual a 3 segundos se considera el sismo local o cercano. La localización de los sismos, así como la profundidad y magnitud de los mismos se presentan en mapas que permiten visualizar e identificar zonas con mayor sismicidad, indicadoras de posibles fallas activas y atribuir movimiento de fluidos en los sistemas geotérmicos.

La actividad registrada en gran parte corresponde a la actividad dentro de los campos geotérmicos en producción o a actividad tectónica de la zona. Durante el 2023 se han incorporado nuevas estaciones a las redes sísmicas existentes, tal es el caso de San Vicente en donde se incorporó una nueva estación sísmica con el fin de mejorar la resolución para ubicación de los sismos en el flanco Este del volcán de San Vicente.



Monitoreo meteorológico continuo de los Campos Geotérmicos Ahuachapán, Berlín, Chinameca y San Vicente:

Se continua con el monitoreo meteorológico permanente que ha permitido identificar tendencias de las diferentes variables climatológicas, identificar promedios, mínimos y máximos, siendo estos dos últimos correspondientes a valores puntuales de cada mes y asociarlos a las condiciones climatológicas durante todo el año. Las variables monitoreadas son: radiación solar, precipitación, pluvial, dirección y velocidad de viento, temperatura ambiente, humedad relativa, y temperatura de bulbo húmedo. Dicha información es de importancia para el diseño de infraestructura geotérmica y para el seguimiento de condiciones de operación de las plantas geotérmicas.

Monitoreo geológico de fumarolas en campos geotérmicos de Ahuachapán, Chinameca, Berlín y Conchagua:

Se elaboró el informe de monitoreo de fumarolas en el campo geotérmico de Conchagua, el cual servirá de línea base para futuros monitoreos en la zona.

Por otro lado, se actualizaron los mapas y bases de datos de fumarolas de los campos geotérmicos de Ahuachapán, Berlín y San Vicente, para representación en las plataformas de ArcGIS Pro y Leapfrog. Esta actualización permitirá las interpolaciones de datos de geofísica y geoquímica con las temperaturas superficiales y a 50 cm. de profundidad medidas en las áreas de alteración hidrotermal.

En el tercer trimestre del año inició el monitoreo de fumarolas en San Vicente. El último monitoreo realizado data de 2006 y desde esa fecha algunas fumarolas fueron afectadas por eventos hidrometeorológicos, como el huracán Ida (2009) o la tormenta tropical 12E (2011) cambiando completamente su aspecto y condiciones de acceso. Es el caso de la fumarola las Flores, ubicada en la parte alta del volcán y afectada por la formación de lahares en la quebrada que azotaron la población de Guadalupe.

El actual monitoreo que inició en octubre es doblemente importante. Por una parte, implica la reubicación y la remediación de las redes de puntos de toma de datos de las fumarolas y, por otra, la generación de la línea base ahora para el seguimiento de la incidencia que la producción del campo pueda tener en las manifestaciones hidrotermales.

Seguimiento Geoquímico de los Campos Geotérmicos Berlín, Ahuachapán, Chinameca y San Vicente:

En el proceso continuo de extracción-reinyección de las centrales geotérmicas Ahuachapán y Berlín se desarrolla el seguimiento a los aspectos siguientes: La calidad del vapor; evolución química de los pozos y cálculo de índices de saturación de minerales; monitoreo de la evolución química de las manifestaciones superficiales; tratamiento de inhibición de incrustaciones de calca en pozos productores y sílice en sistemas de acarreo y pozos inyectoros; y la evolución del contenido de gases no condensables.

En el campos de Chinameca y San Vicente, el seguimiento consiste en: estudios geoquímicos para la elaboración/actualización de modelos conceptuales y selección de sitios de perforación; caracterización química y evolución de los fluidos extraídos de pozos productores; evaluación y seguimiento de los potenciales de incrustación de minerales en pozos productores y reinyectores; desarrollo e implementación de métodos de tratamiento químico para el control de incrustaciones de minerales en pozos y sistemas de acarreo.

Estimulación Química de los Pozos TR-5B, TR-8, TR-4R, TR-11A y SV-5B:

En el campo geotérmico Berlín se llevó a cabo la estimulación química de los pozos TR-5B, TR-8, TR-4R y TR-11A, mientras que en San Vicente se estimuló el pozo SV-5B. El objetivo de la estimulación química del pozo TR-5B, fue para reestablecer su capacidad de producción logrando incrementar su producción de 10.5 a 13.9 kg/s.

La estimulación química de los pozos reinyectores TR-8, TR-4R y TR-11A tuvo como objetivo reestablecer su capacidad de absorción. El índice de inyectividad del pozo TR-8 mejoró de 1.05 a 5.83 l/s/bar, en el TR-4R se observó un incremento de índice de inyectividad de 3.4 l/s/bar, siendo el más alto reportado a la fecha. En el pozo TR-11A se observó un incremento de 1.35 l/s/bar a 1.77 l/s/bar. Además, se llevó a cabo la estimulación del pozo SV-5B para eliminar obstrucción a 1,259 m, cuyos resultados se encuentran en evaluación.

Evaluación Geoquímica de Condición de Pozos TR-4R y AH-2R:

Se ejecutaron estudios geoquímicos específicos y complementarios, solicitud y procesamiento de muestras, revisión de información existente, y respuesta a los requerimientos de reservorios relacionados a la geoquímica característica de estos pozos y evaluación de procesos de tratamiento. La evaluación de los pozos de Berlín, Chinameca y San Vicente permitió establecer acciones de monitoreo y pruebas para el tratamiento del pozo AH2R, evaluar fenómenos de corrosión e incrustación, pérdida de fondo y absorción, así como condiciones de operación para prevenir deterioros en las tuberías de acarreo, el pozo y la zona de absorción de estos.

Monitoreo de Cupones de Incrustación de Sílice en Línea de Reinyección de agua Geotérmica Fría a Pozo AH-2R y Caliente en Líneas de Reinyección a Chipilapa:

Con el objetivo de evaluar la condición de incrustación del fluido en la línea de reinyección fría del pozo AH-2R que presenta un alto potencial de incrustación de sílice, y el efecto de la separación del agua de reinyección fría de la línea de reinyección a Chipilapa se prepararon e instalaron en octubre 14 cupones en los puntos definidos para monitoreo a fin de evaluar de forma directa la razón de incrustación en ellos lo cual permitirá establecer o descartar la necesidad de un tratamiento para prevenir la pérdida de capacidad de absorción en los pozos. Proceso en desarrollo.



Apoyo para implementación y mejora de Sistemas de Inhibición Ciclo Binario I y 2 Campo Geotérmico Berlín:

Dentro del Proyecto Ciclo Binario 2 del campo Geotérmico de Berlín se apoyó a la Gerencia de Proyectos en el diseño, revisión y especificaciones técnicas, así como el proceso de adquisición de diferentes componentes del sistema de inhibición de incrustación. Algunas de las actividades realizadas son:

- ✓ Revisión de diseño de casetas.
- ✓ Diseño y adquisiciones de carretes y quills de inyección.
- ✓ Diseño del sistema de descarga de tanques a bombas de dosificación.
- ✓ Determinación de puntos de dosificación en plataforma.
- ✓ Establecimiento de la ruta para líneas de ácidos caseta a puntos de dosificación.
- ✓ Procesos de adquisición de materiales y accesorios para el sistema completo de inyección.

Seguimiento a Actividades de Mantenimiento Mayor en Plantas Geotérmicas:

En el transcurso del 2023 se realizaron los mantenimientos mayores de la Unidad 1 de la Planta Geotérmica de Ahuachapán y de la Unidad 1 de la Planta Geotérmica de Berlín. Durante dichas operaciones se aprovechó para realizar auscultación, muestreo y análisis de sólidos encontrados en las turbinas y equipos superficiales.

En el mantenimiento de la Unidad 1 de la Planta Geotérmica de Ahuachapán se colectaron y analizaron un total de 53 que incluyen muestras tomadas en los equipos de la planta como en los equipos superficiales de las plataformas. Las muestras obtenidas en la turbina de la Unidad 1. indicaron procesos de oxidación ocasionados por humedad en el vapor y por efectos de contacto con el aire externo cuando se abre para darle mantenimiento.

En el caso de la Unidad 1 de Berlín se recolectaron un total de 41 muestras provenientes de los equipos que conforman la turbina, colector, bomba del condensador, separador de humedad y los equipos de separación de la plataforma TR-5, filtros de sólidos de la plataforma TR-14 y válvulas de la plataforma TR-1. Observándose procesos de corrosión e incrustación en mantenimientos previos.

Laboratorio de Geología.

Durante este año el laboratorio de geología ha realizado 492 análisis en diferentes muestras de los campos geotérmicos/áreas de LAGEO y algunos clientes externos entre petrográficos y de difracción de rayos X. El resumen de las actividades demandantes de análisis diferenciando entre cliente externo e interno de LAGEO se presenta a continuación:

CAMPO GEOTÉRMICO	ACTIVIDAD	DFRX	MACRO	PETRO	CLIENTE INTERNO
Ahuachapán	Mantenimiento Mayor U1 AH	53	53		Gerencia Producción
	Limpieza CH-10	17	17		G. Producción/Estudios
	Intervención AH-33B	2	2		G. Producción/Estudios
	Filtro frontal derecho, UIII	2	2		Gerencia Producción
	Intervención AH-8	9	9		G. Producción/Estudios
	Inspección línea de RI AH-4bis, AH-2R y AH-20	4	4		Gerencia Estudios
	Intervención AH-2R	5	5		G. Producción/Estudios
Berlín	Intervención TR-18	2	2		G. Producción/Estudios
	Mantenimiento Mayor U 1 CGB	38	38		Gerencia Producción
	Intervención TR-5D	1	1		Gerencia Producción
	Intervención TR-5B	1	1		Gerencia Producción
	Intervención TR-8	36	36		Gerencia de Estudios
	Intervención TR-4R	25	25		Gerencia de Estudios
San Vicente	Intervención SV-5A	9	9		G. Producción/Estudios
Conchagua	Fumarolas/zonas alteradas	15			Gerencia de Estudios
	Mapeo geológico			28	Gerencia de Estudios
Total		219	204	28	

OTRO	ACTIVIDAD	DFRX	MACRO	PETRO	CLIENTE INTERNO
	Ceniza Volcán San Miguel	3	3		MARN
	Exploración Hidrocarburo			10	CEL
	Servicio de consultoría Reconocimiento del sitio	4	4	2	Carles Fernández Guatemala
	Proyecto Chaparral	1	1		ICIA S.A. de C.V.
	Verificación de Zinc	1	1		Cromatodo S.A. de C.V.
Total		9	9	13	

El 64% de las comandas corresponden a clientes internos de LAGEO y el 36% a clientes externos. Las comandas internas representan el 93% de la analítica realizada por el laboratorio de Geología. Del total de análisis realizado solo el 20% corresponde a petrografía, mientras que el 80% restante corresponde a difracción de rayos X. Para obtener resultados concluyentes con la metodología de DRX en ocasiones es necesario correr la muestra en más de una vez.



Implementación de Metodologías y Mejora de Procesos.

Implementación de visor en línea de datos geocientíficos cartográficos:

Se completó el visor cartográfico en línea de la información geocientífica relevante de los campos geotérmicos de Ahuachapán, Berlín, Chinameca y San Vicente. Dicho visor forma parte de un portal de información del Departamento de Estudios, con el objetivo de compartir los datos con los distintos usuarios de LAGEO. Por el momento el visor está disponible solamente a personal de Departamento de Estudios, pero se espera poder compartirlo con el resto de LAGEO.

Apoyo a otras Instituciones.

Apoyo a Comisión Ejecutiva Hydroeléctrica del Río Lempa (CEL) en trabajos de geología de la Cuenca Pacífico de El Salvador. En el marco de la carta de entendimiento CEL–LAGEO el área de geología ha brindado diferentes apoyos. en la implementación del proyecto de exploración de hidrocarburos en EL Salvador. Durante 2023 se realizaron las siguientes actividades:

- ✔ Coordinación y planificación a través de reuniones presenciales en oficinas de LAGEO.
- ✔ Revisión con el laboratorio químico del proceso de muestreo de gases en campo.
- ✔ Preparación y análisis petrográfico de 10 láminas delgadas.
- ✔ Preparación de 33 láminas delgadas y elaboración de álbum fotográfico.

Apoyo a la Dirección de Obras Municipales (DOM). Con el objetivo de caracterizar el subsuelo en sitios de interés para la perforación de pozos de agua, a solicitud de la DOM se llevaron a cabo 8 estudios geofísicos en igual número de municipios utilizando el método Electromagnético en Dominio del Tiempo (TDEM). Por otro lado, también se apoyó con la interpretación de resultados de perforación de algunos pozos.

Beneficiados:

Los proyectos realizados han beneficiado a los clientes internos. Los monitoreos de los campos en explotación tienen por objetivo contribuir a mejorar el conocimiento del reservorio y por ende al manejo del sistema campo-planta, lo que contribuye al mantenimiento de la operación continua de las centrales geotérmicas.

Los monitoreos en los campos en exploración como Chinameca, San Vicente y Cuyanausul contribuyen a completar la información geocientífica, lo cual ayuda al conocimiento del sistema y apoyan los procesos de definición de sitios y objetivos de perforación para el aprovechamiento del recurso geotérmico. Los estudios complementarios realizados en Conchagua contribuyen al conocimiento del sistema geotérmico y a la reducción del riesgo de exploración lo que favorece la decisión de inversión en etapas subsiguientes de exploración y desarrollo.



Los modelos integrados en Leapfrog y la actualización del modelo 3D de datos MT aportan a la actualización de conceptual y a definir procesos de perforación que contribuyen al mantenimiento o incremento de la generación eléctrica.

El apoyo a CEL contribuyó de gran manera en avanzar las políticas de energía establecidas por el gobierno de El Salvador; y la colaboración con el DOM, beneficiará a aquellas poblaciones que reciban el suministro de agua potable por medio de la perforación de pozos de agua. Los sondeos geofísicos realizados por el DOM forman parte de la información requerida para la ubicación de los pozos perforados.

1.8 Seguridad Industrial y Salud ocupacional.

LAGEO es una empresa comprometida en la prevención de riesgos laborales en todas sus sedes e instalaciones y hace cumplimiento en su política, al ser responsable de proveer todos los recursos necesarios que establezcan garantías y responsabilidades para generar métodos de trabajos que controlen los riesgos en todos sus procesos garantizando la salud de todos sus colaboradores, contratistas y visitantes.

Principales logros.

- ✓ Mecanismos de evaluación periódica del Programa de Gestión de Prevención de Riesgos Ocupacionales.
- ✓ Ejecución de la Política de Prevención de Riesgos Laborales LAGEO.
- ✓ Registro actualizado de accidentes, enfermedades profesionales y sucesos peligrosos. Sedes: Santa Tecla, Ahuachapán y Berlín.
- ✓ Elaboración e implementación de plan de emergencia y evacuación: Sedes: Santa Tecla, Ahuachapán y Berlín:

Revisión, actualización y certificación anual de Planes de Emergencia de las centrales geotérmicas, oficinas centrales y laboratorio 2023 por el Cuerpo de Bomberos de El Salvador.

Ejecución de simulacros combinados en centrales geotérmicas y oficinas centrales Santa Tecla.



- ✓ Capacitación de Brigadas en: Prevención y Combate de Incendios. Sedes: Santa Tecla, Ahuachapán y Berlín.
- ✓ Capacitación de Brigadas en: Materiales Peligrosos. Sedes: Santa Tecla, Ahuachapán y Berlín.
- ✓ Capacitación de Brigadas en: Técnicas de evacuación en caso de emergencia. Sedes: Santa Tecla, Ahuachapán y Berlín.
- ✓ Capacitación de Brigadas en: Primeros auxilios. Sedes: Santa Tecla, Ahuachapán y Berlín.
- ✓ Capacitación para trabajos en alturas al Personal de Santa Tecla y Berlín.
- ✓ Implementación de capacitaciones virtuales en materia de seguridad y salud ocupacional en todas las sedes.
- ✓ Capacitación de Brigadas en: Materiales Peligrosos. (Sedes: Santa Tecla, Ahuachapán y Berlín).
- ✓ Compra y entrega de equipos de protección personal y colectiva en todas las sedes de LAGEO.

Planificación de las actividades y reuniones del Comité de Seguridad y Salud Ocupacional:

Reglamento General de Comité de Seguridad y Salud Ocupacional LAGEO, para todos los centros de trabajo.

Reuniones mensuales con el comité.

Implementación de Programa de Inspecciones en todos los centros de trabajo.

Programa de difusión y promoción de las actividades preventivas en los lugares de trabajo:

Actualización de señalización existente en las centrales geotérmicas, plataformas y oficinas centrales Santa Tecla.

Sustitución de señales dañadas y colocación de señalización horizontal y vertical nueva en las Centrales Geotérmicas, FUNDAGEO y Santa Tecla.

Entrega de Normativa de Seguridad y Salud Ocupacional LAGEO a personal de nuevo ingreso.

Capacitación en cumplimiento a la Ley General de Prevención de Riesgos en los Lugares de Trabajo, incluyendo el Programa de Prevención de Acoso Sexual, Violencia hacia la Mujer y Demás Riesgos Psicosociales y Programa de Prevención de Consumo de Alcohol y Drogas. En todas las sedes.



Métodos de control de riesgos:

- ✓ Mejora de los mecanismos de identificación, asignación y control de Equipo de Protección Personal.
- ✓ Charlas de Inducción de Seguridad Industrial y Salud Ocupacional a visitantes, contratista y empleados para el ingreso a las instalaciones LAGEO Sedes: Santa Tecla, Ahuachapán y Berlín. De igual forma antes y durante los mantenimientos mayores en las centrales geotérmicas.
- ✓ Fortalecimiento Del Programa de Seguridad Eléctrica Central Geotérmica Ahuachapán.

Divulgación del procedimiento de Bloqueo y Etiquetado con el personal de las áreas involucradas:

Adquisición de accesorios para el programa de Bloqueo y etiquetado.

Adquisición de trajes para Choque eléctrico y Arco Eléctrico.

- ✓ Charlas de Seguridad Industrial y Salud Ocupacional durante los mantenimientos mayores en las centrales geotérmicas.

Adquisición de Sistema de Respiración para el Proceso de Sandblasting, Central Geotérmica Ahuachapán.

Instalación de línea de vida horizontal en techo de cuarto de máquinas en Central Geotérmica Ahuachapán.

Mejora a los mecanismos de respuesta ante las emergencias.

- ✓ Mantenimiento y recarga de extintores en sedes Ahuachapán, Berlín y Santa Tecla.
- ✓ Se realizó mantenimiento preventivo de sistema de detección y supresión de incendios en área de servidores y planta telefónica con agente limpio en oficinas Centrales Santa Tecla.
- ✓ Colocación de lámparas de emergencias Led nuevas para oficinas centrales Santa Tecla.
- ✓ Instalación de Sistema Contra Incendios en cuarto de activo fijo Santa Tecla.
- ✓ Ampliación del sistema de detección y alarma contra incendio en Santa Tecla.



- ✓ Mantenimiento al sistema de detección, alarma y supresión del sistema contra incendios de oficinas centrales y plantas Geotérmicas.
- ✓ Mantenimiento correctivo del sistema de supresión por AFFF Ciclo Binario, Central Geotérmica Berlín.
- ✓ Renovación del sistema de supresión de incendio en el Ciclo Binario Central Geotérmica Berlín.
- ✓ Reacondicionamiento bombas sistema contra incendio Central Geotérmica Berlín.
- ✓ Mantenimiento a los Sistemas contra Incendios de todos los centros de trabajo.

Revisión mecánica y realización de pruebas al motor diésel de la bomba principal del sistema contra incendio en Centrales Geotérmicas.

- ✓ Actualización de planos de rutas de evacuación 2023.
- ✓ Dotación y compra de botiquines de emergencia para todas las áreas de LAGEO.
- ✓ Compra de Kit para atención de derrames de productos químicos en Central Geotérmica Ahuachapán.

Supervisión de Seguridad Industrial a los lugares de trabajos:

- ✓ Supervisión en Plataformas.
- ✓ Supervisión y sofocación de incendios en la Central Geotérmica de Berlín, durante época de verano.
- ✓ Supervisión a estimulaciones y limpiezas a las diferentes plataformas de Central Geotérmica de Ahuachapán, Berlín, San Vicente y Chinameca.
- ✓ Supervisión a las obras de construcción para el Ciclo Binario 2.
- ✓ Supervisión a las obras de construcción para unidad de Boca Pozo SV5, San Vicente.
- ✓ Supervisión de seguridad a los mantenimientos mayores de las plantas Berlín y Ahuachapán.

Medidas de atención ante la pandemia COVID-19.

- ✓ Actualización y revisión de protocolo y plan de acción LAGEO ante la pandemia COVID-19.
- ✓ Gestión de compra y entrega mensual de mascarillas de protección a todos los empleados de LAGEO.



- ✔ Colocación y mantenimiento de dispensadores de alcohol gel en todos los centros de trabajos.
- ✔ Promoción hábitos higiénicos: desinfección personal y vehicular a la entrada de las instalaciones de LAGEO.
- ✔ Capacitaciones en atención a la pandemia.

Gestión Social:

En 2023 FUNDAGEO ha continuado llevando satisfactoriamente desarrollo a nuestras comunidades, incluso superando lo hecho el año anterior. Han sido más de 158 comunidades beneficiadas, las cuales se encuentran en los alrededores de nuestras Plantas y Campos Geotérmicos en: Ahuachapán, Berlín, Chinameca y Tepetitán.

Se han realizado más de 75 proyectos entre los diferentes ejes de acción: salud, educación, infraestructura, desarrollo comunitario y medio ambiente en donde destaca la gestión productiva y el GEORESGUARDO.

Los beneficiados directos e indirectos sobrepasaron los 463,000 habitantes, quienes representan el objetivo primordial para la Fundación que es el de brindar oportunidades y avance a las comunidades identificando y priorizando sus necesidades y, ejecutándolo con pasión y con colaboradores con calidez humana al servicio de nuestra gente.

Gestión Administrativa:

Durante el año 2023 se realizaron los siguientes trabajos de mejora a la infraestructura de LAGEO, mejora al rodamiento de calles que conducen a las Plataformas de Pozos, obras de mitigación para disminuir riesgos y obras en beneficio de los colaboradores.

Acciones Sede Santa Tecla.

Reparación de Pasarela Santa Tecla:

Se procedió a dar mantenimiento a la pasarela que es utilizada tanto por los colaboradores como la población en general, realizando el cambio de gradas, cambio de estructuras dañadas en el interior y exterior de la pasarela. Para este mantenimiento que demoró 60 días calendario, se realizó únicamente por las noches para no afectar el uso y se implementó un Plan y Señalización de Seguridad Vial para evitar accidentes:

- ✔ Cambio de techo y luminarias en área de Laboratorio.
- ✔ Cambio de baños en Edificio Administrativo, Estudios y Laboratorio.
- ✔ Cambio de aires acondicionados en el Anfiteatro.



Trabajos realizados en pasarela Berlín.

Acciones Sede Berlín:

Debido a la tormenta tropical Julia, en octubre 2022, se reportaron derrumbes y daños en taludes dentro del Campo Geotérmico de Berlín, por lo que, en el 2023, uno de los objetivos fue realizar las obras de mitigación para evitar amenazas futuras. Este trabajo se realizó en conjunto con el Área de Obras Civiles y consistió en:

- ✔ Obra de mitigación en Calle de Acceso entre las plataformas TR-2 y TR-4.
- ✔ Obra de mitigación para protección de Talud en el TR-18.
- ✔ Obra de mitigación al Talud del TR-1.
- ✔ Mejoramiento del sistema de drenaje de aguas lluvias en Plataforma TR-8 y Plataforma TR-1.
- ✔ Adicionalmente, se realizó el levantamiento de los activos fijos de la Sede Berlín para brindar certeza de las cifras de los activos fijos e identificar bienes en estado de obsolescencia o inservibles.



Trabajos realizados en taludes



Mantenimiento de calles:

En el año 2023 se procedió, con el apoyo de Obras Civiles, a realizar trabajos de mantenimiento a las calles que conducen a nuestras plataformas:

- Calle que conduce desde la Plataforma TR-7 hacia las Plataformas TR-1 y TR-14: adicional a la limpieza y desalojo, se construyó un muro de protección en la zona de deslizamiento.
- Reparación de calle vecinal en tramo desvío La Flecha hacia ciudad de Alegría: retirando el material erosionado por causa de los derrumbes, desalojando piedras y árboles inestables por el efecto del deslizamiento del talud. Se procedió a demoler y reconstruir zonas dañadas de mampostería de piedra y concreto armado en las superficies de rodaje y se construyó el muro de protección en las zonas de deslizamiento.

Obras en Planta:

- Cambio de techo en Sala de Máquinas, Taller Mecánico y Sala de Potencia.
- Cambio de ventanas en el Taller Mecánico.
- Pintura General en los Edificios de la Planta y Mantenimiento de Zonas Verdes.
- Mantenimiento al techo del Almacén Principal.

Obras en beneficio de los colaboradores:

- Reparación a casa en la ciudad de Berlín, que sirve de alojamiento a colaboradores.
- Reparación de Glorietas e instalaciones de Usos Múltiples.
- Cambio de baños en el Taller Mecánico.
- Se está trabajando actualmente en el mantenimiento a las casas de Campamento a donde viven nuestros Colaboradores.



Trabajos realizados en campamento.



Trabajos sede Ahuachapán.

Mantenimiento de calles:

- Rehabilitación de calle hacia Plataforma AH-35.
- Rehabilitación de calle de la Plataforma AH-16 al AH-33.
- Calles de la Plataforma AH-6 a la Planta.



Obras en Planta:

- Mantenimiento y limpieza al sistema de aguas negras en Campamento.
- Pintura General en los Edificios de la Planta y mantenimiento de zonas verdes.
- Adicionalmente, se realizó el levantamiento de los activos fijos de la sede Ahuachapán para brindar certeza de las cifras de los activos fijos e identificar bienes en estado de obsolescencia o inservibles.



Gestión de Calidad y Tecnología.

Desarrollo e Implementación Exitosa de la Facturación Electrónica.

Con la aplicación de tecnologías de vanguardia, se logró con éxito el desarrollo del sistema de facturación electrónica. Este innovador sistema posibilitó una integración inmediata entre el ERP de LAGEO y los sistemas del Ministerio de Hacienda, logrando así una completa sincronización en el traslado digital en tiempo real de los documentos fiscales generados por la empresa. Cabe destacar que este logro fue alcanzado gracias al talento y esfuerzo del recurso humano interno, lo que ha permitido a la empresa obtener ahorros significativos.

Desarrollo e Implementación de sistema de solicitudes de compra.

Con éxito se desarrolló e implementó el Sistema de Gestión de Solicitudes de Compras, diseñado a medida para las empresas LAGEO, FUNDAGEO y SV7. Dicho sistema no solo optimiza el proceso de solicitudes de compras, sino que también destaca por su capacidad para gestionar un flujo de autorizaciones, culminando en la entrega de la solicitud al sistema actual de compras, así como también tiene integración con el nuevo sistema de presupuesto logrando validar disponibilidad presupuestaria por cada compra. Esta funcionalidad proporcionó una mayor transparencia y eficiencia, garantizando un control preciso desde la generación de la solicitud hasta su integración en el sistema de compras existente. Este hito refleja nuestro compromiso con la innovación y el mejoramiento continuo de las operaciones empresariales.

Desarrollo e Implementación de sistema móvil de DashBoard Financiero.

Este sistema brindará en adelante a la Gerencia General acceso instantáneo a información financiera en tiempo real a través de sus dispositivos móviles, proporcionando datos claves de manera clara y concisa, apoyando a la alta dirección para tomar decisiones fundamentadas y respaldar con agilidad la ejecución de nuevos proyectos. Fortaleciendo así la capacidad de la organización para enfrentar y respaldar proyectos en desarrollo.

Desarrollo e Implementación de Alertas de Cumplimiento.

El sistema fue diseñado para detectar operaciones sospechosas en conformidad con las leyes contra el lavado de dinero y Activos. Con su implementación tecnológica fortalecimos nuestros esfuerzos por mantener altos estándares éticos y legales, proporcionando a la empresa una herramienta eficaz para la identificación temprana de actividades que puedan infringir las normativas, aplicando mecanismos de cumplimiento y seguridad en la empresa. La herramienta representa un paso significativo hacia la protección de la integridad financiera y la prevención de actividades ilícitas.



Logros en Gestión de Calidad 2023.

El presente informe resume los destacados logros alcanzados en el ámbito de la Gestión de Calidad durante el año 2023. A lo largo de este periodo, la Organización ha reflejado el compromiso continuo con la mejora de procesos, eficiencia operativa y la optimización de recursos.

1. Mapeo y Documentación del Sistema de Gestión de Calidad:

En consonancia con el Mapa de Procesos del Sistema de Gestión de Calidad, se llevó a cabo un trabajo de documentación. Fueron elaboradas políticas, procedimientos, manuales e instructivos que se alinean con las prioridades y criticidad de cada proceso, ya sea de Dirección/Estratégico, Clave y/o de Apoyo.

2. Oportunidades de Mejora en Procesos:

Durante el levantamiento de los flujos de proceso, se identificaron valiosas oportunidades para optimizar la eficiencia y reducir los tiempos de ejecución, lo que conllevó a una utilización más efectiva de los recursos disponibles. Algunas de las destacadas oportunidades incluyeron:

- ✔ Integración de opciones de ingreso de datos para el Presupuesto Anual: Se implementó la unificación del proceso de ingreso de datos para el Presupuesto Anual dentro del sistema informático, generando sinergias y mejorando la coherencia en el manejo de la información financiera.
- ✔ Ingreso de solicitudes de compra en sistema informático para FUNDAGEO: Se implementó el registro y seguimiento de solicitudes de compra específicas para FUNDAGEO, asegurando una gestión más transparente y eficaz de los recursos.
- ✔ Actualización de Políticas de Tesorería que fortalecen la gestión y optimizan las operaciones Financieras.

3. Actualización de Documentación:

En colaboración estrecha con las diversas Gerencias, se llevó a cabo un proceso detallado de levantamiento de documentación y diagramas de flujo. Este esfuerzo resultó en la creación de 53 documentos, actualmente en diferentes fases de diseño y aprobación, representando una mejora sustancial en la claridad y accesibilidad de la información.

Estos logros consolidaron el compromiso continuo de la Organización con la excelencia en la Gestión de Calidad, estableciendo una base sólida para futuras iniciativas y asegurando una operación eficiente y alineada con estándares de Calidad.



A continuación, se resume:

	POLÍTICA	REGLAMENTO	PROCEDIMIENTO	MANUAL	INSTRUCTIVO	TOTAL
GERENCIA GENERAL	1		2	2	1	6
GERENCIA FINANCIERA	2	1	1			4
GERENCIA ADMINISTRATIVA	1		16			17
GERENCIA RRHH	1		2			3
GERENCIA CALIDAD Y TI			1	2		3
OFICIALES DE CUMPLIMIENTO			19			19
FUNDAGEO			1			1
Total						53

Recursos Humanos.

Durante el año 2023 se ejecutaron todas las actividades programadas dentro del plan operativo anual, con el objetivo de mantener motivado al personal incentivando la productividad eficaz y eficiente.

1. Prestaciones al personal.

En cumplimiento a los compromisos adquiridos por la Institución a través del Contrato Colectivo de Trabajo y propiciando un ambiente laboral que promueva al bienestar físico y mental de los colaboradores, se han otorgado las siguientes prestaciones:

- Ayuda económica para compra de lentes graduados 124 gestiones aprobadas incluyendo cónyuges e hijos.
- Prestación para tratamientos dentales 168 tratamientos dentales gestionados durante el período.
- Contribución para cursos de idiomas 39 gestiones.
- Contribución económica para Estudios Universitarios y Maestría 26 prestaciones.
- Apoyo económico por defunción de beneficiarios inscritos 8 prestaciones.
- Uso de COSTA CEL recibió un total de 292 visitas agendadas de colaboradores y sus grupos familiares.

2. Sala de Lactancia Materna.

Como parte de las acciones a implementar en apoyo a la aprobación de la Ley Crecer Juntos para la Protección Integral de la primera infancia, niñez y adolescencia, aprobada el 22 de junio de 2022, se realizó traslado de la sala de lactancia materna en nuestras oficinas centrales ubicadas en Santa Tecla con la finalidad de brindar un acceso inmediato y oportuno para quien necesita utilizarla ya sea colaboradora, visita o proveedor que lo requiera. Así mismo, se cuenta con 2 salas de lactancia materna adicionales una en la Central Geotérmica Ahuachapán y la otra en la Central Geotérmica Berlín que están disponibles para su uso.

Programa de Formación y desarrollo del talento humano:

Para LAGEO es de mucha importancia que tanto su personal técnico especializado, personal administrativo y operativo, cuente con herramientas y conocimientos de vanguardia que contribuyan al éxito de la operatividad institucional, propiciando los programas de formación continua y capacitación especializadas, durante el año 2023, se ejecutaron las siguientes acciones:

- a. Programa de Capacitación:** Con el propósito de desarrollar las competencias técnicas y actitudinales del talento humano, se ejecutaron 216 acciones formativas a nivel nacional e internacional; con 745 participaciones de los colaboradores de LAGEO y Subsidiarias.
- b. Curso Básico de Geotermia:** Con el objetivo que los colaboradores de áreas administrativas conozcan el proceso productivo de la empresa, se desarrolló el Curso Básico de Geotermia, que comprende la exposición de las diferentes áreas técnicas, así como visitas a las plantas geotérmicas, contando con la participación de 28 colaboradores.
- c. Becas Internacionales:** Se gestionó la participación de 8 becarios a nivel internacional, quienes desarrollan estudios de cursos especializados y programas de maestrías, en la Universidad de Tohoku, Japón, Universidad de Las Naciones Unidas en Reykjavik, Islandia y en el Instituto Costarricense de Electricidad- ICE, Costa Rica, programas patrocinados por la Agencia de Cooperación Internacional de Japón (JICA) y la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO).
- d. Programa de Becas para Maestrías:** A partir del acuerdo realizado entre la Agencia de El Salvador para la Cooperación Internacional – ESCO y la Universidad Formato Educativo -Escuela de Negocios de España, se puso a disposición de los colaboradores, el programa de becas equivalentes al 74%, para realizar estudios de Maestrías en diferentes áreas, en el cual participan 13 colaboradores.
- e. Programa de Apoyo a Estudiantes:** Se aprobaron 26 estudiantes de carreras técnicas y universitarias afines al quehacer de LAGEO, a quienes se les brindó la oportunidad de realizar horas sociales, pasantías y prácticas profesionales como requisito para sus procesos de graduación y formación técnica- profesional.

Estados **Financieros**





PBX: (503) 2218-6400
auditoria@bdo.com.sv
consultoria@bdo.com.sv

17 Av. Norte y Calle El Carmen
Centro de Negocios Kinetika
Nivel 8° Local 13B
Santa Tecla La Libertad,
El Salvador, C.A.

Dictamen de los auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de
LaGeo, S.A. de C.V.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de LaGeo, S.A. de C.V., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de LaGeo, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro dictamen. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales Contables (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) desarrollado y aprobado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y adoptado en El Salvador por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

BDO Figueroa Jiménez & Co., Sociedad Anónima, debidamente constituida y registrada de acuerdo con las Leyes de El Salvador, es miembro de BDO Internacional Limited, una compañía limitada por garantías del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas. BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.



Párrafo de énfasis

Tal como se describe en nota 13, al 31 de diciembre de 2023, LaGeo, S.A. de C.V., posee inversiones en varias compañías miembros del Grupo, para lo cual ha presentado estados financieros consolidados de las compañías subsidiarias para el año terminado el 31 de diciembre de 2023; sin embargo, los mismos no han sido sujetos de un proceso de auditoría para determinar su cumplimiento con un marco de referencia contable.

Tal como se indica en la nota (7), a los estados financieros, la Compañía es parte de un grupo de partes relacionadas que están bajo una misma dirección y control corporativo, existiendo relaciones comerciales con esas compañías, cuyos términos pueden diferir de las transacciones efectuadas con terceros independientes.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, según el juicio profesional del auditor, han sido de importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Deterioro de valor en cuenta por cobrar a Compañía relacionada	
Véase nota 6 a los estados financieros	
Asunto o aspecto clave identificado	Como se abordó el asunto en la auditoría
Los estados financieros incluyen dentro de los préstamos por cobrar a partes relacionadas por un monto de US\$397,407,780, un saldo de US\$194,776,368 a cargo de San Vicente 7, Inc. Sucursal El Salvador, quien es una subsidiaria encargada de campos geotérmicos en desarrollo. Anualmente, la administración evalúa la factibilidad de esos proyectos. Este asunto es importante para nuestra auditoría debido a que la recuperabilidad del saldo depende sustancialmente de la viabilidad de los campos geotérmicos en desarrollo y los juicios significativos involucrados en los análisis de factibilidad y proyecciones, así como respecto de las pruebas de deterioro.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: • Obtener la evaluación de la administración sobre la recuperabilidad del préstamo por cobrar, y el análisis de los campos geotérmicos en desarrollo y discutir el estado de tales proyectos y los planes para ponerlos en producción. • Obtener el estado de cada proyecto al 31 de diciembre de 2023, tales como certificaciones por el personal técnico de la entidad, y compararlos con la información suministrada a la agencia reguladora y su función de monitoreo. • Revisar los resultados de los estudios independientes ejecutados por consultores y expertos contratados por la entidad. • Indagar con la Administración en relación con los proyectos que se espera que sean abandonados o con respecto a cualquier actividad de la exploración que se planea discontinuar. • Examinar la documentación de respaldo de los costos y evaluar lo apropiado de su reconocimiento como activo de la entidad.

Responsabilidades de la administración de la Compañía con respecto a los estados financieros

La Administración es responsable de elaborar y presentar razonablemente los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha; excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) siempre detecte un error material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma acumulada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro dictamen de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.

Estados Financieros Preliminares.

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	21,455,794	28,158,067
Depósitos a plazo	5	10,000,000	20,000,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	36,166,262	16,481,641
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	5,403,365	3,756,357
Vencimiento corriente de préstamos por cobrar a largo plazo a partes relacionadas	7	24,928,636	26,292,534
Inversiones en instrumentos de deuda	8	29,310,614	33,445,942
Inventarios de repuestos y materiales - neto	9	6,928,232	5,857,030
Gastos pagados por anticipado	10	8,612,106	5,123,326
Total de los activos corrientes		142,805,009	139,114,897
Activos no corrientes:			
Préstamos por cobrar a partes relacionadas menos vencimiento corriente	7	372,479,144	352,248,407
Otros préstamos por cobrar a largo plazo	11	5,305,470	-
Efectivo restringido	4	10,475,749	3,971,605
Inversiones restringidas	12	6,778,712	6,598,408
Inventarios de repuestos y materiales - neto	9	26,093,337	19,962,542
Inversiones en instrumentos de patrimonio	13	783,327	12,930,857
Inmuebles, maquinaria y equipo - neto	14	211,214,773	219,366,417
Activos por derechos de uso	15	532,838	644,792
Total de los activos no corrientes		633,663,350	615,723,028
Total de los activos		776,468,359	754,837,925
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Proveedores		7,365,961	4,277,262
Préstamo bancario a corto plazo		5,000,000	-
Vencimiento corriente de obligaciones por titularización a largo plazo	16		
Vencimiento corriente de pasivo por arrendamiento	17	23,487,208	19,779,105
Cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas	15	543,354	543,970
Dividendos por pagar	7	536,882	1,247,995
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	7	12,252,129	19,375,850
Impuesto sobre la renta por pagar	18	4,472,593	4,141,086
	19	20,589,353	20,205,597
Total de los pasivos corrientes		74,247,480	69,570,865
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficio de empleados	20	3,278,369	4,866,718
Obligaciones por titularización a largo plazo menos vencimiento corriente	17	212,498,203	185,876,105
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	19	1,169,501	1,382,654
Pasivo por arrendamiento menos vencimiento corriente	15	-	107,520
Total de los pasivos no corrientes		216,946,073	192,232,997
Total de los pasivos		291,193,553	261,803,862
Patrimonio:			
Capital social: 38,140 (37,039,493 en 2022) acciones comunes, emitidas y pagadas con valor nominal de US\$10,000 (US\$10 en 2022) cada una	21	381,400,000	370,394,930
Reserva legal	22	76,280,000	74,078,986
Utilidades acumuladas	22	31,550,430	53,693,357
Otros componentes del patrimonio	22	(3,955,624)	(5,133,210)
Total del patrimonio		485,274,806	493,034,063
Compromisos y contingencias (nota 30)			
Total de los pasivos más patrimonio		776,468,359	754,837,925
Véanse notas que acompañan a los estados financieros			

LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

			<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por venta de energía	23	US\$	148,452,178	141,473,702
Costo de producción de energía	24		<u>(57,897,079)</u>	<u>(54,923,932)</u>
Utilidad bruta			90,555,099	86,549,770
Gasto de administración y proyectos	25		(18,157,174)	(16,983,324)
Gastos de venta	25		<u>(1,848,301)</u>	<u>(1,273,588)</u>
Utilidad de operación			70,549,624	68,292,858
Otros ingresos	26		3,382,188	1,905,024
Ingresos por intereses	27		15,873,463	17,616,160
Otros gastos	28		(19,580,623)	(3,029,793)
Gastos financieros	29		<u>(13,066,275)</u>	<u>(14,055,689)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta			57,158,377	70,728,560
Impuesto sobre la renta				
Corriente	19		(24,124,766)	(23,655,617)
Diferido	19		<u>717,833</u>	<u>620,414</u>
Utilidad neta			<u>33,751,444</u>	<u>47,693,357</u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto sobre la renta:				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados:				
Ganancia (pérdida) actuarial en obligaciones por beneficios a empleados	20		1,682,266	(1,946,486)
Impuesto sobre la renta diferido relativo a la (ganancia) pérdida actuarial	19		<u>(504,680)</u>	<u>583,946</u>
Total otros resultados integrales			<u>1,177,586</u>	<u>(1,362,540)</u>
Total de resultados integrales del año		US\$	<u>34,929,030</u>	<u>46,330,817</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros



