

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

**Estados Financieros Separados**

31 de diciembre de 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Para uso exclusivo de la Bolsa de Valores de El Salvador



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

Índice del contenido  
31 de diciembre de 2019

---

	N° Página
Informe de los Auditores Independientes	1-4
<b>Estados Financieros Separados:</b>	
Estado de Situación Financiera Separado	5
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Separado	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Separado	7
Estado de Flujos de Efectivo Separado	8
Notas a los Estados Financieros Separados	9-58

Para uso exclusivo de la Bolsa de Valores de El Salvador

---



**KPMG, S.A.**  
Calle Loma Linda N° 266,  
Colonia San Benito  
San Salvador, El Salvador  
Teléfono: (503) 2213-8400  
Fax: (503) 2245-3070  
Kca.kpmg.com

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
LaGeo, S.A. de C.V.:

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros separados de LaGeo, S.A. de C.V. ("la Compañía"), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados separados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan, razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera no consolidada de LaGeo, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero no consolidado y sus flujos de efectivo no consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Bases de la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Asunto de Énfasis – Transacciones con Partes Relacionadas*

Llamamos la atención a la nota (6) a los estados financieros separados que describe que la Compañía es parte de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo el mismo control y administración, y con quien tiene operaciones. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo esas operaciones no sean las mismas que con terceros independientes. Este asunto no afecta nuestra opinión sobre los estados financieros separados.

### *Asuntos Clave de la Auditoría*

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha. Estos asuntos serían tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. El asunto a reportar es el siguiente:



---

**1. Deterioro de valor en cuenta por cobrar a compañía relacionada (véase nota 6 a los estados financieros separados)**

---

*Asunto clave**Cómo fue abordado en la auditoría*

---

Los estados financieros separados incluyen dentro de los préstamos por cobrar a partes relacionadas de US\$389,217,327, un saldo de US\$175,886,288 a cargo de 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 2019, 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 proyectos que se espera sean abandonados o con respecto a cualquier actividad de 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.

---

*Otra Información*

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2019 de la Compañía, la cual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre ésta.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible para nosotros, y de esa forma, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros separados y nuestro conocimiento obtenido de la auditoría, o si parece presentar inconsistencias significativas.

Cuando leamos la memoria de labores de 2019, en caso de que concluyamos que la misma contiene inconsistencias significativas, se nos requiere reportar este hecho a los encargados del gobierno de la entidad.



### *Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros Separados*

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación.

En la preparación de los estados financieros separados, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si se tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación, y emitir un informe 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 siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o equivocación y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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 evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros separados debido a fraude o equivocación, 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 errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados, o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión, y ejecución de la auditoría de dicha auditoría. Seguimos siendo los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría 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 encargados del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación a los encargados de LaGeo, S.A. de C.V., determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos, o en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



KPMG, S.A.  
Registro N° 422  
Ciro Rómulo Mejía González  
Representante Legal y  
Socio Encargado de la Auditoría  
Registro N° 2234



San Salvador, El Salvador  
27 de mayo de 2020

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

**Estado de Situación Financiera Separado**

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

	<b>Nota</b>	<b>2019</b> US\$	<b>2018</b> US\$
<b>Activos</b>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	33,823,044	21,248,375
Cuentas por cobrar comerciales y otras - neto	5	19,564,165	24,482,614
Cuentas por cobrar a partes relacionadas:			
Cuentas por cobrar	6	527,845	1,348,483
Porción corriente de préstamo a largo plazo	6	23,616,597	23,372,217
Inversiones en instrumentos de deuda	7	1,942,572	4,261,894
Inventarios de repuestos - neto	9	7,408,492	10,876,338
Gastos pagados por anticipado	10	4,155,115	1,803,772
<b>Total de activos corrientes</b>		<u>91,037,830</u>	<u>87,393,693</u>
Activos no corrientes:			
Préstamos por cobrar a partes relacionadas	6	389,217,327	399,844,974
Efectivo restringido	4	2,974,779	2,974,779
Inversiones restringidas	8	43,055,059	43,055,059
Inventarios de repuestos - neto	9	15,383,328	11,630,596
Inversiones en instrumentos de patrimonio	11	13,383,445	13,775,603
Propiedad, maquinaria y equipo - neto	12	233,216,742	239,207,150
Activos por derechos de uso	13	2,045,394	0
<b>Total de activos no corrientes</b>		<u>699,276,074</u>	<u>710,488,161</u>
<b>Total de activos</b>		<u>790,313,904</u>	<u>797,881,854</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos corrientes:			
Proveedores		3,288,044	2,608,006
Impuesto sobre la renta por pagar	14	16,449,735	19,503,172
Cuentas y préstamos por pagar a compañías relacionadas	6	1,744,039	3,290,164
Dividendos por pagar	6, 20	25,339,052	21,350,347
Vencimiento corriente de obligaciones por titularización a largo plazo	17	15,239,494	14,094,873
Obligaciones bursátiles emitidas	18	8,000,000	10,125,000
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	15	7,402,212	8,296,315
Pasivo por arrendamiento	13	640,350	0
<b>Total de pasivos corrientes</b>		<u>78,102,926</u>	<u>79,267,877</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficios a empleados	16	7,585,448	6,121,601
Obligaciones por titularización a largo plazo menos vencimiento corriente	17	206,829,156	222,068,650
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	14	4,917,144	5,443,769
Pasivo por arrendamiento	13	898,953	0
Dividendos por pagar	6, 20	8,000,000	0
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<u>228,230,701</u>	<u>233,634,020</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u>306,333,627</u>	<u>312,901,897</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital Social: 37,039,493 acciones comunes y emitidas con valor nominal de US\$10 cada una	19	370,394,930	370,394,930
Reserva legal	20	73,151,139	68,212,897
Utilidades acumuladas	20	42,964,294	46,372,130
Otros componentes de patrimonio	20	(2,530,086)	0
<b>Total de patrimonio</b>		<u>483,980,277</u>	<u>484,979,957</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>790,313,904</u>	<u>797,881,854</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 58 son parte integral de estos estados financieros separados.

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

**Estado del Resultado Integral Separado**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019  
(Con cifras correspondientes de 2018)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Ingresos por venta de energía	21	144,957,012	152,141,159
Costo de producción de energía	22	(49,690,882)	(48,149,942)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>95,266,130</u>	<u>103,991,217</u>
Otros ingresos	23	2,237,788	4,068,024
Gastos de administración y proyectos	24	(24,402,203)	(27,888,496)
Gastos de venta	24	(444,161)	(550,048)
Otros gastos	25	(4,825,445)	(4,864,226)
<b>Utilidad de operación</b>		<u>67,832,109</u>	<u>74,756,471</u>
Ingresos por intereses	26	18,774,647	19,281,734
Gastos financieros	27	(15,938,788)	(16,625,917)
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta y contribución</b>		<u>70,667,968</u>	<u>77,412,288</u>
Impuesto sobre la renta	14	(20,434,946)	(22,881,278)
Contribución especial para la seguridad ciudadana	14	(2,330,486)	(2,802,783)
<b>Utilidad neta</b>		<u>47,902,536</u>	<u>51,728,227</u>
<b>Otros resultados integrales, netos de impuesto sobre la renta</b>			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados			
Pérdida actuarial en provisión de beneficio a empleados	16	(3,614,409)	0
Impuesto sobre la renta diferido relativo a la pérdida actuarial	14	1,084,323	0
<b>Total otros resultados integrales</b>		<u>(2,530,086)</u>	<u>0</u>
<b>Resultados integrales del año</b>		<u>45,372,450</u>	<u>51,728,227</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 58 son parte integral de estos estados financieros separados.

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

**Estado de Cambios en el Patrimonio Separado**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019  
(Con cifras correspondientes de 2018)

	<b>Nota</b>	<b>Acciones en circulación</b>	<b>Capital social US\$</b>	<b>Reserva legal US\$</b>	<b>Otros componentes de patrimonio US\$</b>	<b>Utilidades acumuladas US\$</b>	<b>Total patrimonio US\$</b>
<b>Saldos al 31 diciembre de 2017</b>		37,039,493	370,394,930	62,856,800	0	33,837,259	467,088,989
Movimientos de 2018:							
Resultados integrales:							
Utilidad neta		0	0	0	0	51,728,227	51,728,227
Transacciones con los accionistas:							
Reserva legal	20	0	0	5,356,097	0	(5,356,097)	0
Dividendos decretados	20	0	0	0	0	(33,837,259)	(33,837,259)
Total transacciones con los accionistas		0	0	5,356,097	0	(39,193,356)	(33,837,259)
<b>Saldos al 31 diciembre de 2018</b>		37,039,493	370,394,930	68,212,897	0	46,372,130	484,979,957
Movimientos de 2018:							
Resultados integrales:							
Utilidad neta		0	0	0	0	47,902,536	47,902,536
Otros resultados integrales:							
Pérdidas Actuariales	16	0	0	0	(3,614,409)	0	(3,614,409)
Impuesto diferido relativo a pérdidas actuariales	14	0	0	0	1,084,323	0	1,084,323
Total resultados integrales	20	0	0	0	(2,530,086)	47,902,536	45,372,450
Transacciones con los accionistas:							
Reserva legal	20	0	0	4,938,242	0	(4,938,242)	0
Dividendos decretados	20	0	0	0	0	(46,372,130)	(46,372,130)
Total transacciones con los accionistas		0	0	4,938,242	0	(51,310,372)	(46,372,130)
<b>Saldos al 31 diciembre de 2019</b>		<b>37,039,493</b>	<b>370,394,930</b>	<b>73,151,139</b>	<b>(2,530,086)</b>	<b>42,964,294</b>	<b>483,980,277</b>

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 58 son parte integral de estos estados financieros separados.

**Estado de Flujos de Efectivo Separado**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019  
(Con cifras correspondientes de 2018)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta		47,902,536	51,728,227
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Depreciación	12	21,151,528	21,055,195
Amortización de activos por derecho de uso	13	77,139	0
Amortización de pago en exceso en compra de acciones		149,529	149,529
Estimación por obsolescencia de inventarios de repuestos	10	226,565	190,029
Impuesto sobre la renta	14	20,434,946	22,881,278
Gastos financieros de terceros	27	15,397,659	15,995,079
Gastos financieros por arrendamientos	13,27	123,225	0
Ingresos financieros de relacionadas	26	(14,580,912)	(15,004,975)
Ingresos financieros de terceros	26	(4,193,735)	(4,276,759)
Amortización de costos iniciales de titularización	27	371,192	379,039
Participación en los resultados - dividendos	25	(62,958)	(2,293,222)
Deterioro en inversión de subsidiaria	11	242,629	0
Pérdida por cuentas por cobrar a relacionadas	6	1,042,329	0
Retiro de activo fijo	13	1,618,840	4,287,416
<b>Sub total</b>		<u>89,900,512</u>	<u>95,090,836</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en activos:			
Cuentas por cobrar		4,918,449	(1,037,941)
Gastos pagados por anticipado y otros activos		(2,351,343)	(99,306)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(172,835)	3,116,833
Aumento (disminución) en pasivos:			
Proveedores		680,038	1,063,321
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,546,125)	(1,383,436)
Cuentas por pagar y gastos acumulados		(4,185,601)	(3,125,371)
Pasivo por arrendamiento		130,208	0
Provisión por beneficios laborales	16	(2,403,996)	2,468,099
<b>Efectivo provisto por las operaciones antes de intereses e impuestos</b>		<u>84,969,307</u>	<u>96,093,035</u>
Impuestos pagados		(22,930,685)	(21,193,265)
Intereses recibidos de relacionadas		429,647	133,141
Intereses recibidos de terceros		4,193,735	4,276,759
Intereses pagados a terceros		(15,397,659)	(15,995,079)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<u>51,264,345</u>	<u>63,314,591</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	12	(13,756,389)	(14,482,328)
Préstamos otorgados a relacionadas	6	(3,587,353)	(30,909,702)
Adquisición de repuestos		(3,535,022)	(5,766,421)
Inversiones en títulos valores		2,319,322	(2,308,580)
Dividendos recibidos		62,958	74,652
Adquisición de inversiones en partes relacionadas		0	(657,843)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>		<u>(18,496,484)</u>	<u>(54,050,222)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Pagos por arrendamientos de activos en uso	13	(583,230)	0
Pagos por titularización		(14,466,065)	(13,050,762)
(Repago) proveniente de obligaciones bursátiles colocadas		(2,125,000)	10,125,000
Dividendos pagados		(3,018,897)	(2,105,265)
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>		<u>(20,193,192)</u>	<u>(5,031,027)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		12,574,669	4,233,342
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		21,248,375	17,015,033
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	4	<u>33,823,044</u>	<u>21,248,375</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 58 son parte integral de estos estados financieros separados.

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

## **Notas a los Estados Financieros Separados**

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

---

### **(1) Entidad que Reporta**

LaGeo, S.A. de C.V. ("la Compañía"), es subsidiaria de Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., quien a su vez es 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 inició operaciones el 1 de noviembre de 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.

Los estados financieros fueron aprobados por la Gerencia Administrativa el 13 de marzo de 2020 y sólo la Junta General de Accionistas tiene la facultad para modificar estos estados financieros después de su emisión.

LaGeo, S.A. de C.V. genera y comercializa energía eléctrica en el territorio de El Salvador y la produce en sus 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.

### **(2) Bases de Presentación de los Estados Financieros**

*(a) Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB").

*(b) Base de medición*

Los estados financieros se han preparado con base al costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros medidos al valor razonable y el valor presente de obligaciones por beneficios a empleados.

*(c) 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.

## **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

(d) *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 12 – Estimación de vidas útiles de propiedad, maquinaria y equipo.
- Nota 3(f) – Provisiones.
- Nota 3(h) y 16 – Provisión para beneficios a empleados.
- Nota 3(i) y 14 – Impuesto sobre la renta.
- Nota 3(m) y 13 – Plazos de arrendamientos, si la Compañía tiene la certeza razonable para ejercer la opción de extensión de los plazos.

### 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 para la medición del valor razonable se presenta en la nota 30, *Instrumentos Financieros – Valor Razonable y Administración de Riesgos*.

## **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

(e) *Importancia relativa*

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) *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 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*

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

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

ii. *Clasificación y medición posterior*

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 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.

## **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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 sólo 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 sólo 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.

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 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 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.

## **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

### 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 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 que 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 mantienen 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 sólo 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 podría cambiar el momento o la cantidad de flujos de efectivo contractuales para que no cumpla con esta condición.

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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 y 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 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 sobre 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.

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

## **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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 ingresos 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 su vencimiento se presentan al valor del principal pendiente de cobro, menos cualquier provisión por deterioro 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 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 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 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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

*(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 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 Compañía 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 Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- los activos financieros 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 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 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 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 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.

## **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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).

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

- **Activos no financieros**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos intangibles y propiedad, planta 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 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.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

*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 promedio de adquisición que incluye el precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos, transporte, almacenamientos y otros costos directamente atribuibles. La Compañía estima a través del promedio de consumo de 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.

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 exceda el valor realizable; el porcentaje aplicado anualmente como aumento a la estimación por obsolescencia de los inventarios es del 1% sobre el saldo de inventarios al 31 de diciembre de cada año.

(c) *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.

(d) *Propiedad, 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 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.

## **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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 ó 3 años, respectivamente, y son registrados como parte de los resultados del período en que se realizan estas actividades. 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 activo</u>	<u>Vida útil</u>
Pozos de energía geotérmica	10 años
Edificios, obra civil e hidráulica	25 años
Maquinaria y equipo	20 años
Equipo de transporte	10 años
Mobiliario y equipo de oficina	16 años
Equipo de cómputo	5 años
Maquinaria y equipo de perforación	1,080 y 1,800 días

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

(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) *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.

(g) *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

- 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 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 Compañía se consideran como gastos del año en que se incurren.
- ii. Indemnizaciones y compensación por renuncia voluntaria - Según se establece en la cláusula N° 50 del contrato colectivo de trabajo de LaGeo, S.A. de C.V., para los trabajadores contratados por tiempo indefinido 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.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

En enero 2014 se aprobó la “Normativa de Anticipo del Pasivo Laboral”, donde se establece que los trabajadores podrán solicitar a la Compañía el pago de anticipo de su pasivo laboral, sin que esos anticipos excedan 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 su 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 en un período de seis meses anteriores a su solicitud. Esta prestación está sujeta a las disposiciones tributarias pertinentes.

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 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 empleados*.

*(h) 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 determinado sobre las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos y pasivos y 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 sólo 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 no es probable que el beneficio de impuesto se realizará.

*(i) Reconocimiento de Ingresos*

La información acerca de la política de contabilidad de la Compañía relacionada a ingresos es provista en la nota (21).

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

(j) *Otros ingresos*

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

(k) *Nuevas normas e interpretaciones que fueron adoptadas y aún no adoptadas*

*Nuevas NIIF e interpretaciones adoptadas*

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 16, *Arrendamientos*, a partir del 1 de enero de 2019. Una serie de otras nuevas normas también son efectivas a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto material en los estados financieros separados de la Compañía: CNIIF 23, *Incertidumbre en el Tratamiento de Impuesto a las Ganancias*; Enmiendas a la NIIF 9, *Características de Pago con Compensación Negativa*; Enmiendas a NIC 28, *Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos*; Enmiendas a NIC 19, *Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan*.

La Compañía aplicó la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en las utilidades acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada para 2018 no se ha reexpresado, presentándose como se informó anteriormente en la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. El detalle de los cambios en la política contable se revela a continuación. Además, los requisitos de divulgación en la NIIF 16 no han sido aplicados para propósitos de información comparativa.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía optó por aplicar la solución práctica de mantener la evaluación de cuáles transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 únicamente a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos en virtud de la NIC 17 y la IFRIC 4, no se reevaluaron para determinar si existe un arrendamiento en virtud de la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de arrendamiento en virtud de la NIIF 16 se aplicó únicamente a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al eliminar la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, exige el reconocimiento, al inicio, de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilización para el arrendatario, los requerimientos para la contabilización de los arrendadores permanecen ampliamente sin modificaciones. La nota (13) incluye el detalle de los efectos de la transición de NIC 17 a NIIF 16.

## **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

### *Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas aún no vigentes*

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

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

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

#### *(I) Arrendamientos*

##### Política aplicable antes del 1 de enero 2019:

Los arrendamientos de propiedades, instalaciones y equipos que transfieren la Compañía sustancialmente todos los riesgos y recompensas de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los activos de arrendamientos se medían inicialmente en un importe igual al menor de su valor razonable y al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Tras el reconocimiento inicial, los activos se contabilizaban de acuerdo con la política contable aplicable a dicho activo. Los pagos mínimos de arrendamiento realizados en virtud de arrendamientos financieros se prorrateaban entre los gastos financieros y la reducción del pasivo pendiente. El gasto financiero se asignaba a cada período durante el plazo de arrendamiento para producir un tipo de interés periódico constante sobre el saldo restante del pasivo.

Los activos mantenidos en virtud de otros arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados en virtud de arrendamientos operativos se reconocían en ganancias o pérdidas en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos se reconocían como una parte integral de los gastos totales de arrendamiento, durante el plazo del contrato de arrendamiento.

## **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

### Política aplicable a partir del 1 de enero 2019:

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 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.

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 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 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 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.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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 evaluación, 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.

Generalmente, las políticas contables aplicables a la Compañía como arrendador en el período comparativo no diferían de la Norma NIIF 16.

*(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 la moneda del país en el momento en que se realiza la operación. El diferencial de 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 contable 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>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Caja	21,500	30,788
Bancos	24,729,359	21,167,566
Equivalentes de efectivo (a)	<u>9,072,185</u>	<u>50,021</u>
	<u>33,823,044</u>	<u>21,248,375</u>

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo en bancos incluye cuentas de ahorro y corrientes, las cuales devengan una tasa de interés promedio anual de 3.4% (2.6% en 2018).

(a) Al 31 de diciembre de 2019, el equivalente de efectivo incluye: a) dos depósitos a un plazo de 90 días, uno por US\$5,000,000 con vencimiento el 28 de enero de 2020 y el otro por US\$4,000,000 con vencimiento el 28 de febrero de 2020, a una tasa de interés de 5.52% anual y b) un depósito de cuenta de fondo de liquidez por US\$72,185. Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a una cuenta de fondo de liquidez por un monto de US\$50,021.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo restringido 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 17) y US\$303,779 de diferentes depósitos en garantías, totalizando US\$2,974,779.

**(5) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras - Netas**

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras - netas al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Clientes	19,042,187	24,444,218
Funcionarios y empleados	99,800	101,000
Otros	<u>422,178</u>	<u>403,426</u>
	19,564,165	24,948,644
Menos:		
Estimación para cuentas incobrables	<u>0</u>	<u>(466,030)</u>
	<u>19,564,165</u>	<u>24,482,614</u>

**(6) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas**

La Compañía es miembro de un grupo de compañías afiliadas y 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 éstas con entidades independientes. Todos los saldos pendientes con partes relacionadas tienen un precio de mercado y se liquidan en efectivo. Ninguno de los saldos está asegurado.

El resumen de saldos y transacciones es como sigue:

**6.1 Cuentas por cobrar a compañías relacionadas**

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. (accionista principal)	0	2,248
Subsidiarias:		
LaGeo Nicaragua, S.A. (a)	0	548,050
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (b)	527,845	737,379
Otros partes relacionadas:		
Fundación LaGeo	<u>0</u>	<u>60,806</u>
	527,845	1,348,483
Porción corriente de préstamos por cobrar de largo plazo	<u>23,616,597</u>	<u>23,372,217</u>
	<u>24,144,442</u>	<u>24,720,700</u>

**Notas a los Estados Financieros Separados**

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 se ha liquidado el saldo por cobrar que incluye desembolsos de préstamos, intereses, primas de seguro y el deterioro de la inversión por un monto de US\$1,284,958 (nota 24).
- (b) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a venta de energía por US\$486,611 (US\$693,484 en 2018) más intereses devengados por un monto de US\$41,234. (US\$43,895 en 2018). Durante 2019, dejó de ser una subsidiaria.

**6.2 Préstamos por cobrar a largo plazo con compañías relacionadas**

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
<u>Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. (INE) (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 los días 15 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 17).	230,809,823	245,626,913
<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 devengan 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 exploración de perforación de pozos momento en el cual se determinará los términos de pagos. Al 31 de diciembre de 2019, incluye intereses devengados por cobrar por US\$846,470 (US\$884,738 para el 2018)	175,886,288	171,452,465
<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.	<u>6,137,813</u>	<u>6,137,813</u>
Total de préstamos	<u>412,833,924</u>	<u>423,217,191</u>
Clasificación de porción corriente y no corriente:		
Vencimiento corriente (INE)	23,616,597	23,372,217
Vencimiento a largo plazo	<u>389,217,327</u>	<u>399,844,974</u>
Total de préstamos	<u>412,833,924</u>	<u>423,217,191</u>

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**6.3 Cuentas por pagar con compañías relacionadas**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
<u>Corto plazo</u>		
Subsidiarias:		
Perforadora Santa Bárbara, S.A. de C.V. (a)	2,575	1,730,990
LaGeo Nicaragua, S.A. (b)	329,481	2,251
Asociadas:		
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.	274,438	345,764
Otras partes relacionadas:		
Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V. (ETESAL) (c)	1,133,407	1,197,019
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL)	1,500	14,140
Fundación LaGeo	<u>2,638</u>	<u>0</u>
	<u>1,744,039</u>	<u>3,290,164</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019, el saldo corresponde principalmente a la compra de repuestos para mantenimiento de maquinaria y equipo de perforación. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo corresponde principalmente a la compra de maquinaria y equipo de perforación.

(b) Al 31 de diciembre de 2019, el saldo corresponde a provisión para cubrir gastos de personal más prestaciones de la subsidiaria.

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

**6.4 Dividendos por pagar (nota 20)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
<u>Corto plazo:</u>		
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.	25,335,396	21,331,451
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.	<u>3,656</u>	<u>18,896</u>
	25,339,052	21,350,347
<u>Largo plazo:</u>		
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.	<u>8,000,000</u>	<u>0</u>
	<u>33,339,052</u>	<u>21,350,347</u>

**Notas a los Estados Financieros Separados**

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

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Saldo al principio del año	21,350,347	21,090,088
Dividendos declarados (nota 20)	46,372,129	33,837,259
Dividendos compensados con préstamos e intereses por cobrar (nota 31)	(31,364,527)	(31,471,736)
Dividendos pagados en efectivo	(3,018,897)	(2,105,264)
Saldo al final del año	<u>33,339,052</u>	<u>21,350,347</u>

**6.5 Transacciones**

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

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
<u>Principal accionista</u>		
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.:		
Dividendos compensados con capital e interés de préstamos	<u>31,364,528</u>	<u>33,471,736</u>
Dividendos pagados en efectivo	<u>3,000,000</u>	<u>2,105,264</u>
Intereses de préstamos otorgados	<u>13,255,939</u>	<u>14,066,072</u>
Reintegros de gastos y primas de seguros	<u>2,953</u>	<u>0</u>
<u>Accionista</u>		
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.:		
Dividendos pagados en efectivo	<u>18,896</u>	<u>0</u>
<u>Última controladora del Grupo</u>		
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL):		
Servicios de canal de voz recibidos	<u>18,000</u>	<u>18,000</u>
Servicios de costa CEL recibidos	<u>70,249</u>	<u>70,249</u>
Donaciones de vehículos	<u>4,920</u>	<u>0</u>
<u>Subsidiarias</u>		
San Vicente 7 Inc. Sucursal El Salvador:		
Préstamos otorgados	<u>3,600,815</u>	<u>20,439,866</u>
Intereses sobre préstamos	<u>846,470</u>	<u>884,739</u>
Compra de repuestos	<u>110,270</u>	<u>842,893</u>

**Notas a los Estados Financieros Separados**

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
<u>Subsidiarias</u>		
Perforadora Santa Bárbara, S.A de C.V:		
Compra de materiales	<u>153,624</u>	<u>218,069</u>
Reintegro por gastos y primas de seguros	<u>47,344</u>	<u>0</u>
Reintegros por anticipos de contratos no ejecutados	<u>442,433</u>	<u>0</u>
Servicios de perforación y otros recibidos	<u>0</u>	<u>1,572,642</u>
Compra de maquinaria y equipo de perforación*	<u>0</u>	<u>25,939,700</u>
Pago con disminución de capital en subsidiaria*(nota 12)	<u>0</u>	<u>17,029,120</u>
Pago con compensación de cuentas por cobrar para compra de maquinaria*	<u>0</u>	<u>7,868,878</u>
Pasivo laboral aceptado de subsidiaria*	<u>0</u>	<u>426,603</u>
Pago en efectivo para aumento de capital en subsidiaria	<u>0</u>	<u>657,843</u>
Pago con inversiones financieras para aumento de capital en subsidiaria	<u>0</u>	<u>7,477,727</u>
LaGeo Nicaragua, S.A de C.V:		
Préstamos otorgados	<u>192,356</u>	<u>404,542</u>
Intereses de préstamos otorgados	<u>48,856</u>	<u>22,808</u>
Reintegro por gastos de primas de seguros	<u>18,493</u>	<u>4,989</u>
Pérdida por liquidación de inversiones y cuenta por cobrar	<u>914,916</u>	<u>3,843</u>
<u>Compañías asociadas:</u>		
BACAB, S.A. de C.V.:		
Servicios de seguridad	<u>2,595,135</u>	<u>2,696,943</u>
Dividendos recibidos	<u>62,958</u>	<u>74,654</u>
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
ETESAL, S.A. de C.V.:		
Servicios de transmisión recibidos	<u>10,872,721</u>	<u>11,383,824</u>
Servicios de mantenimiento recibidos	<u>122,179</u>	<u>184,616</u>
Servicios en arrendamiento recibidos	<u>623,357</u>	<u>539,776</u>
Venta terreno	<u>70,000</u>	<u>0</u>
Reintegro boletos aéreos	<u>9,292</u>	<u>0</u>
Reintegro por gastos y primas de seguros	<u>16,832</u>	<u>0</u>

**Notas a los Estados Financieros Separados**

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Fundación LaGeo:		
Donaciones efectuadas (nota 25)	<u>4,820,300</u>	<u>4,688,236</u>
Donación de vehículo	<u>8,940</u>	<u>0</u>
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.:		
Intereses recibidos	<u>10,928</u>	<u>0</u>
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V.:		
Venta de energía	<u>6,377,643</u>	<u>7,845,825</u>
Intereses de préstamos otorgados	<u>429,647</u>	<u>0</u>

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

Los costos y beneficios de personal clave son de corto plazo por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a US\$1,469,375 y US\$1,895,833, respectivamente.

\*El equipo de perforación fue pagado con reducción de capital con la subsidiaria, compensación de cuentas y préstamos por cobrar a la subsidiaria y la aceptación del pasivo laboral del personal de Perforadora Santa Bárbara, S.A. de C.V. a la fecha de la compra de la maquinaria.

**(7) Inversiones en Instrumentos de Deuda**

El resumen de estas inversiones al 31 de diciembre es así:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
FTHVGEO-01 (a)	1,828,396	1,945,365
LETES 2017 – D KK2 (b)	0	2,199,989
VTHVAND01 (c)	<u>114,176</u>	<u>116,540</u>
	<u>1,942,572</u>	<u>4,261,894</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) Durante el año 2018 se compraron Letras del Tesoro (LETES), en el mercado secundario y primario. Con fecha 29 de noviembre de 2019, llegaron al vencimiento.

<u>Tramo</u>	<u>Fecha</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>
Serie NN4	3 dic 2018	US\$ 2,341,400	29 nov 2019	6.50%

Esta transacción fue aprobada por la Junta Directiva el 28 de noviembre de 2018.

(c) 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.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(8) Inversiones Restringidas**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tiene inversiones 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. Estas inversiones han sido clasificadas como restringidas, debido a que garantizan la emisión del Papel Bursátil PBLAGEO01 hasta por un monto de US\$40,000,000, representado por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, del cual un monto de US\$8,000,000 ha sido colocado al 31 de diciembre de 2019 (US\$10,125,000 en 2018) (nota 18).

**(9) Inventarios de Repuestos, Netos**

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

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Materiales y repuestos en bodega	22,665,896	19,020,397
Pedidos en tránsito	<u>1,306,051</u>	<u>4,440,099</u>
	23,971,947	23,460,496
Menos estimación por obsolescencia de inventarios	<u>(1,180,127)</u>	<u>(953,562)</u>
	<u>22,791,820</u>	<u>22,506,934</u>

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

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Corriente	7,408,492	10,876,338
No corriente	<u>15,383,328</u>	<u>11,630,596</u>
	<u>22,791,820</u>	<u>22,506,934</u>

El movimiento anual de la estimación para la obsolescencia de inventarios durante ambos años es el siguiente:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Saldo al inicio del año	953,562	863,629
Cargos a resultados	226,565	190,029
Uso de estimación	<u>0</u>	<u>(100,096)</u>
Saldo al final del año	<u>1,180,127</u>	<u>953,562</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el consumo de inventarios de materiales incluidos en los costos indirectos asciende a US\$3,346,547 y US\$3,418,419, respectivamente.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(10) Gastos Pagados por Anticipado**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$	US\$
Primas de seguros	637,211	517,599
Cuota de titularización (a)	947,774	947,774
Otros gastos pagados por anticipado (b)	<u>2,570,130</u>	<u>338,399</u>
	<u>4,155,115</u>	<u>1,803,772</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a cuota del mes de enero de 2020 y 2019, respectivamente, 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.

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

**(11) 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>2019</u>	<u>2018</u>
			US\$	US\$
<b>Subsidiarias:</b>				
Perforadora Santa Bárbara, S.A. de C.V. (a)	El Salvador	99.99%	499,950	499,950
San Vicente 7, Inc. (b)	Gran Caimán	100.00%	857,060	1,006,589
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (CECSA) (c)	El Salvador	35.05%	12,000,000	12,000,000
LaGeo Nicaragua, S.A. (d)	Nicaragua	99.91%	0	242,629
<b>Otras participaciones:</b>				
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.	El Salvador	1.34%	22,435	22,435
BACAB, S.A. DE C.V.	El Salvador	25%	<u>4,000</u>	<u>4,000</u>
			<u>13,383,445</u>	<u>13,775,603</u>

(a) En sesión de Junta General de Accionistas de LaGeo, S.A. de C.V. N° 77, celebrada el 18 de abril de 2018, se acordó: Autorizar la disminución de la inversión en acciones por un monto de US\$17,029,120, quedando la inversión en Perforadora Santa Bárbara, S.A. de C.V., en US\$499,950. La reducción correspondió a parte del pago de la compra de equipo y maquinaria de perforación.

(b) Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía ha amortizado un monto acumulado de US\$2,242,939 (US\$2,093,410 en 2018), 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. (antes Or Power 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.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ya se encontraba pagado el capital mediante el traspaso de inversiones de instrumentos de deuda por US\$7,477,727, compensación de cuentas por cobrar a la Subsidiaria por US\$2,777,000 y pago en efectivo por US\$1,745,273. Durante el año 2019, LaGeo, S.A. de C.V. dejó de tener el control de CECSA, como parte de los cambios estratégicos del Grupo.

(d) Al 31 de diciembre de 2019, los accionistas de LaGeo Nicaragua, S.A., tienen planes de suspender las operaciones, debido a la inestabilidad de las condiciones políticas y por tanto la búsqueda de nuevas oportunidades de negocio en Nicaragua han sido disminuidas. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía reconoció pérdidas por deterioro en los saldos por cobrar y en la inversión por un monto de US\$914,916 (nota 24).

Un resumen de la información financiera de 2019 de las sociedades que constituyen subsidiarias es el siguiente:

	San Vicente 7 Inc. (a)	Perforadora Santa Bárbara, S.A. de C.V. (a)	Perforadora Santa Bárbara de Nicaragua, S.A. (a)	Perforadora Santa Bárbara de Chile, S.A. (a)	LaGeo Nicaragua, S.A. (a)
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Activo corriente	590,495	816,099	246,977	241,918	66,806
Activo no corriente	169,110,620	3,805,871	47,450	0	0
<b>Total activos</b>	<b>169,701,115</b>	<b>4,621,969</b>	<b>294,427</b>	<b>241,918</b>	<b>66,806</b>
Pasivo corriente	245,795	218,785	18,026	325,289	1,023,564
Pasivo no corriente	176,460,161	0	0	0	0
Total, pasivos	176,705,956	218,785	18,026	325,289	1,023,564
Patrimonio	(7,004,841)	4,403,185	276,401	(83,371)	(956,758)
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>169,701,115</b>	<b>4,621,969</b>	<b>294,427</b>	<b>241,918</b>	<b>66,806</b>
Ingresos	183,696	153,624	0	0	
Utilidad (pérdida) neta	(773,185)	(42,506)	9,570	b) 28,241	b) (429,640)

(a) Cifras no auditadas.

(b) Pérdidas cambiarias

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

Un resumen de la información financiera de 2018 de las sociedades que constituyen subsidiarias es el siguiente:

	San Vicente 7 Inc. (a)	Perforadora Santa Bárbara, S.A. de C.V. (a)	Perforadora Santa Bárbara de Nicaragua, S.A. (a)	Perforadora Santa Bárbara de Chile, S.A. (a)	LaGeo Nicaragua, S.A. (a)	CECSA (a)
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Activo corriente	378,693	2,638,126	242,013	266,176	128,950	9,831,640
Activo no corriente	165,610,299	3,823,251	49,663	0	1,174	39,376,708
<b>Total, activos</b>	<b>165,988,992</b>	<b>6,461,377</b>	<b>291,676</b>	<b>266,176</b>	<b>130,124</b>	<b>49,208,348</b>
Pasivo corriente	263,847	2,015,687	41,528	325,289	662,816	2,386,283
Pasivo no corriente	171,910,930	0	0	0	0	16,410,177
Total, pasivos	172,174,777	2,015,687	41,528	325,289	662,816	18,796,460
Patrimonio	(6,185,785)	4,445,690	250,148	(59,113)	(532,692)	30,411,888
<b>Total, pasivo y patrimonio</b>	<b>165,988,992</b>	<b>6,461,377</b>	<b>291,676</b>	<b>266,176</b>	<b>130,124</b>	<b>49,208,348</b>
Ingresos	0	1,822,711	0	0	0	13,670,105
Utilidad (pérdida) neta	(1,639,171)	7,588,357	3,798	b) (40,926)	b) (405,710)	(1,022,026)

(a) Cifras no auditadas.

(b) Pérdidas cambiarias

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(12) Inmuebles, Maquinaria y Equipo - Netos**

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo netos se muestra a continuación:

	Terrenos US\$	Pozos geotérmicos US\$	Edificios US\$	Maquinaria y equipo US\$	Equipo de transporte US\$	Equipo informático US\$	Mobiliario y equipo US\$	Otros activos US\$	Obras en proceso US\$	Total US\$
<b>Costo de adquisición</b>										
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5,602,403	244,645,610	150,104,999	245,728,000	4,190,054	1,725,021	1,218,544	200,261	9,206,880	662,681,772
Adiciones	0	0	18,088	4,651,406	0	253,771	44,826	0	8,788,298	13,756,389
Traslados desde inventario *	0	0	0	987,771	0	0	0	0	2,035,800	3,023,571
Retiros	(50,000)	0	0	(10,000)	(368,427)	0	(3,500)	0	(1,543,944)	(1,975,571)
Traslado de obras en proceso	124,259	2,155,571	744,531	565,971	0	6,321	0	0	(3,596,653)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>5,676,662</u>	<u>246,801,181</u>	<u>150,867,618</u>	<u>251,923,148</u>	<u>3,821,627</u>	<u>2,045,113</u>	<u>1,259,870</u>	<u>200,261</u>	<u>14,890,381</u>	<u>677,485,861</u>
<b>Depreciación acumulada</b>										
Saldo al 31 de diciembre de 2018	0	187,540,126	84,076,991	147,228,124	2,132,589	1,458,714	972,763	65,315	0	423,474,622
Gasto por depreciación	0	6,955,837	6,018,385	7,044,280	319,282	136,331	37,643	7,878	0	20,519,636
Adiciones	0	0	0	631,892	0	0	0	0	0	631,892
Retiros	0	0	0	0	(354,566)	0	(2,465)	0	0	(357,031)
	0	194,495,963	90,095,376	154,904,296	2,097,305	1,595,045	1,007,941	73,193	0	444,269,119
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>5,676,662</u>	<u>52,305,218</u>	<u>60,772,242</u>	<u>7,018,852</u>	<u>1,724,322</u>	<u>450,068</u>	<u>251,929</u>	<u>127,068</u>	<u>14,890,381</u>	<u>233,216,742</u>
<b>Costo de adquisición</b>										
Saldo al 31 de diciembre de 2017	5,329,049	236,315,705	147,717,794	214,866,049	3,410,945	1,707,580	1,207,637	200,266	14,168,242	624,923,267
Adiciones	0	0	29,244	1,953,051	325,396	149,312	19,467	669	12,005,189	14,482,328
Traslados desde inventario	0	0	0	1,880,040	0	0	0	0	1,361,604	3,241,644
Equipo de perforación*	0	0	0	25,644,100	0	0	0	0	0	25,644,100
Retiros	0	0	(56,410)	(1,567,674)	0	(89,123)	(14,356)	(674)	(3,881,330)	(5,609,567)
Traslado de obras en proceso	273,354	8,329,905	2,414,371	2,952,434	453,713	17,252	5,796	0	(14,446,825)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>5,602,403</u>	<u>244,645,610</u>	<u>150,104,999</u>	<u>245,728,000</u>	<u>4,190,054</u>	<u>1,785,021</u>	<u>1,218,544</u>	<u>200,261</u>	<u>9,206,880</u>	<u>662,681,772</u>
<b>Depreciación acumulada</b>										
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0	180,665,710	78,129,099	140,696,217	1,847,731	1,394,593	950,528	57,701	0	403,741,578
Gasto por depreciación	0	6,874,416	5,994,176	7,705,538	284,858	153,110	35,191	7,906	0	21,055,195
Retiros	0	0	(46,284)	(1,173,631)	0	(88,989)	(12,955)	(292)	0	(1,322,151)
	0	187,540,126	84,076,991	147,228,124	2,132,589	1,458,714	972,763	65,315	0	423,474,622
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>5,602,403</u>	<u>57,105,484</u>	<u>66,028,008</u>	<u>98,499,876</u>	<u>2,057,465</u>	<u>326,307</u>	<u>245,781</u>	<u>134,946</u>	<u>9,206,880</u>	<u>239,207,150</u>

\* Durante el año 2018 la Compañía adquirió equipo de perforación de su subsidiaria, Perforadora Santa Bárbara, S.A. de C.V., según acuerdo de Junta General de Accionistas de LaGeo, S.A. de C.V. N° 77, celebrada el 23 de abril de 2018. El monto de la compra fue por US\$25,939,700 sin IVA.

**Notas a los Estados Financieros**

Información relacionada a las operaciones por centrales geotérmicas es la siguiente:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Ahuachapán:		
Generación - MWh	<u>653,725</u>	<u>634,019</u>
Berlín:		
Generación - MWh	<u>718,998</u>	<u>803,234</u>

**(13) Arrendamientos**

**13.1 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 una opción de renovación, y hasta 2018 se clasificaron como arrendamientos operativos bajo la NIC 17. Para el año 2019, en cumplimiento de la NIIF 16, estos fueron reconocidos como Activos por Derecho de Uso:

	<u>Terrenos</u> US\$	<u>Edificios</u> US\$	<u>Equipo de oficina</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Costo:				
Reconocimiento inicial del activo por derecho de uso con la aplicación de la NIIF 16 el 1 de enero de 2019	1,865,315	120,540	0	1,985,855
Adiciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>136,678</u>	<u>136,678</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1,865,316</u>	<u>120,540</u>	<u>136,678</u>	<u>2,122,533</u>
Amortización acumulada:				
Reconocimiento inicial del activo por derecho de uso con la aplicación de la NIIF 16 el 1 de enero de 2019	0	0	0	0
Amortización del año	<u>0</u>	<u>(65,749)</u>	<u>(11,390)</u>	<u>(77,139)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>0</u>	<u>(65,749)</u>	<u>(11,390)</u>	<u>(77,139)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	<u>1,865,315</u>	<u>54,791</u>	<u>125,288</u>	<u>2,045,394</u>

**13.2 Pasivo por arrendamiento**

	<u>Terrenos</u> US\$	<u>Edificios</u> US\$	<u>Equipo de oficina</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Costo:				
Reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento con la aplicación de la NIIF 16 el 1 de enero de 2019	1,865,316	120,540	0	1,985,856
Adiciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>136,678</u>	<u>136,678</u>
Pagos	<u>(509,214)</u>	<u>(63,834)</u>	<u>(10,183)</u>	<u>(583,231)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1,356,102</u>	<u>56,706</u>	<u>126,495</u>	<u>1,539,303</u>

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**13.3 Saldos reconocidos en resultados**

2019 – Arrendamiento bajo la NIIF 16:

	<u>Terrenos</u> US\$	<u>Edificios</u> US\$	<u>Equipo de oficina</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Intereses en pasivos por arrendamiento	6,415	114,143	2,666	123,224
Amortización del activo por derecho de uso	0	65,749	11,390	77,139
	<u>6,415</u>	<u>179,892</u>	<u>14,056</u>	<u>200,363</u>

2018 – Arrendamiento bajo la NIC 17:

	US\$
Gastos por arrendamientos	<u>624,767</u>

**13.4 Saldo reconocidos en el flujo de efectivo**

	<u>Terrenos</u> US\$	<u>Edificios</u> US\$	<u>Equipo de oficina</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Pagos por arrendamientos	<u>509,213</u>	<u>63,834</u>	<u>10,183</u>	<u>583,230</u>

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

	<b><u>2019</u></b> US\$
Porción corriente	640,350
Porción no corriente- pasivo por arrendamiento	<u>898,953</u>
Total pasivo por arrendamiento	<u><u>1,539,303</u></u>

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(14) Impuesto sobre la Renta**

**14.1 Impuesto sobre la renta en pérdidas y ganancias**

El gasto de impuesto sobre la renta para 2019 ascendió a US\$20,434,946 (US\$22,881,278 en 2018), una tasa efectiva del 28.9% (29.6% en 2018), y su composición es la siguiente:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Impuesto sobre la renta corriente - gasto	19,877,248	23,131,962
Impuesto sobre la renta diferido –gasto (ingreso)	<u>557,698</u>	<u>(250,684)</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>20,434,946</u>	<u>22,881,278</u>

La conciliación de la tasa efectiva es como sigue:

		<u>2019</u> US\$		<u>2018</u> US\$
Utilidad antes de impuesto		70,667,968		77,412,288
Impuesto a la tasa de impuesto de la Compañía	30.0%	21,200,390	30.0%	23,223,686
Efecto impositivo de:				
Gastos no deducibles	4.4%	3,128,512	3.6%	2,817,299
Ingresos no gravables	(3.3)%	(2,326,300)	(0.8)%	(649,331)
Otras deducciones de ley	(0.1)%	(91,331)	(1.3)%	(1,021,180)
Reserva legal	(2.1)%	(1,481,473)	(2.3)%	(1,606,829)
Diferencias permanentes en depreciación	0.0%	0	0.1%	113,900
Otras retenciones (5%)	0.0%	3,148	0.0%	3,733
Ganancia de capital (10%)	<u>0.0%</u>	<u>2,000</u>	<u>0.0%</u>	<u>0</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>28.9%</u>	<u>20,434,946</u>	<u>29.6%</u>	<u>22,881,278</u>

**14.2 Impuesto sobre la renta corriente**

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

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Impuesto sobre la renta corriente	19,877,248	23,131,962
Menos:		
Pago a cuenta de impuesto sobre la renta	(3,009,248)	(3,206,564)
Retención sobre depósitos	<u>(418,265)</u>	<u>(422,226)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>16,449,735</u>	<u>19,503,172</u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía durante los tres años siguientes a la fecha de presentación de la declaración respectiva.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**14.2 Impuesto sobre la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferido se calcula aplicando la tasa impositiva del 30% a las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de activos y pasivos y sus correspondientes bases fiscales, conforme al siguiente detalle:

<b>2019</b>	<b>Saldos al 31 Dic de 2018</b>	<b>Reconocido en los otros resultados integrales</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Saldos al 31 Dic de 2019</b>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
<b>Activo por impuesto diferido</b>				
Provisión para beneficios a empleados	1,836,481	1,084,323	(645,170)	2,275,634
Provisión de bonificaciones	473,629	0	11,076	484,705
Obsolescencia de inventarios	0	0	354,026	354,026
Estimación para cuentas incobrables	139,809	0	(139,809)	0
Pasivo por arrendamiento	0	0	86,078	86,078
Provisión para vacaciones	136,679	0	(9,263)	127,416
<b>Total</b>	<b><u>2,586,598</u></b>	<b><u>1,084,323</u></b>	<b><u>(343,062)</u></b>	<b><u>3,327,859</u></b>
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>				
Amortización de gastos de titularización	819,853	0	(222,715)	597,138
Depreciación	7,210,514	0	437,351	7,647,865
<b>Total</b>	<b><u>8,030,367</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>(214,636)</u></b>	<b><u>8,245,003</u></b>
<b>Impuesto diferido pasivo - neto</b>	<b><u>5,443,769</u></b>	<b><u>1,084,323</u></b>	<b><u>(557,698)</u></b>	<b><u>4,917,144</u></b>
<b>2018</b>	<b>Saldos al 31 Dic de 2017</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Saldos al 31 Dic de 2018</b>	
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	
<b>Activo por impuesto diferido</b>				
Provisión para beneficios a empleados	996,265	840,216	1,836,481	
Provisión de bonificaciones	405,368	68,261	473,629	
Estimación para cuentas incobrables	139,809	0	139,809	
Provisión para vacaciones	122,384	14,295	136,679	
<b>Total</b>	<b><u>1,663,826</u></b>	<b><u>922,772</u></b>	<b><u>2,586,598</u></b>	
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>				
Amortización de gastos de titularización	818,853	0	818,853	
Depreciación	6,538,426	672,088	7,210,514	
<b>Total</b>	<b><u>7,358,279</u></b>	<b><u>672,088</u></b>	<b><u>8,030,367</u></b>	
<b>Impuesto diferido pasivo - neto</b>	<b><u>5,694,453</u></b>	<b><u>250,684</u></b>	<b><u>5,443,769</u></b>	

**14.3 Contribución Especial para la Seguridad Ciudadana**

La Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana establece una contribución a las personas jurídicas calificadas como Gran Contribuyente que obtenga ganancias netas mayores a US\$500,000, y se calcula aplicando el cinco por ciento sobre el monto de estas. El gasto correspondiente registrado asciende a US\$2,330,486 (US\$2,802,783 en 2018), respectivamente, calculado conforme a lo establecido por las autoridades fiscales.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(15) 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>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$	US\$
Retenciones por pagar	659,584	573,086
Beneficios a empleados por pagar	2,217,995	2,216,905
IVA por pagar	1,780,401	2,186,017
Impuesto sobre la renta - pago a cuenta	355,021	388,305
Contribución especial (nota 14)	2,330,486	2,802,783
Convenio UNU-GTP	12,017	9,248
Depósitos en garantía	0	51,797
IVA retenido a terceros	0	28,473
Otras cuentas por pagar	<u>46,708</u>	<u>39,701</u>
	<u>7,402,212</u>	<u>8,296,315</u>

**(16) Obligaciones por Beneficios a Empleados**

Las obligaciones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 ascienden a US\$7,585,448 (US\$6,121,601 en 2018). 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 mínimo 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 esos anticipos excedan 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>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	6,121,601	3,320,883
Cargo a resultados	1,035,244	3,009,442
Anticipos e indemnizaciones	(3,439,239)	(541,343)
Pérdidas actuariales	3,614,409	0
Intereses	253,434	0
Traslado de pasivo laboral	<u>0</u>	<u>332,619</u>
Saldo al final del año	<u>7,585,448</u>	<u>6,121,601</u>

## **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

Durante 2019 y 2018, se realizó un cálculo actuarial basado en el Método de Crédito Unitario Proyectado. Los principales supuestos utilizados en el cálculo son un aumento anual fijo de US\$150, un tipo de descuento del 4.14% y del 6.25%, respectivamente, para llevar la obligación a su valor actual, una tasa de rotación estimada del 14,86% y del 3,9%, respectivamente, y, por último, una probabilidad del 44.79% y del 35.07% de solicitar un anticipo. El monto del pasivo determinado, neto de anticipos, asciende a US\$7,585,448 y US\$6,121,601, 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 generen 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 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.

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.

### 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:

#### 2019

	<u>Cambio en variable</u>	<u>Efecto en provisión</u> US\$
Tasa de interés	+1%	(481,467)
	-1%	570,968
Rotación	+1%	104,521
	-1%	(104,521)
Anticipos	+1%	(33,274)
	-1%	33,274

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**2018**

	<b><u>Cambio en variable</u></b>	<b><u>Efecto en provisión</u></b> US\$
Tasa de interés	+1%	(259,186)
	-1%	300,235
Rotación	+1%	110,311
	-1%	(110,311)
Anticipos	+1%	(33,120)
	-1%	33,120

**(17) 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 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 6).

El Fondo de Titularización se encuentra garantizado 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 6, 7 y 8).

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

	<b><u>2019</u></b> US\$	<b><u>2018</u></b> US\$
Obligaciones por titularización de flujos	224,414,553	238,880,618
Costos de transacción diferidos	<u>(2,345,903)</u>	<u>(2,717,095)</u>
Total	<u>222,068,650</u>	<u>236,163,523</u>
Vencimiento corriente	15,239,494	14,094,873
Vencimiento a largo plazo	<u>206,829,156</u>	<u>222,068,650</u>
Total	<u>222,068,650</u>	<u>236,163,523</u>

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la amortización de los costos iniciales de titularización es de US\$371,192 y US\$379,039, respectivamente (nota 27).

Para los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pagos de capital realizados han ascendido a US\$14,466,065 y US\$13,429,802, respectivamente.

**(18) Obligaciones Bursátiles**

Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones bursátiles con un saldo de US\$8,000,000, corresponden a los tramos 11 a 18 de PBLAGEO01, con una tasa de interés que oscila entre 6.00% y 6.25%. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de US\$10,125,000 corresponde a obligaciones de deuda de los tramos 1 a 10 de PBLAGEO01, emitida según la Bolsa de Valores de El Salvador, cuyo vencimiento final es el 21 de diciembre de 2019, con tasas de interés que oscilan entre 5.75% y 6%. Estos están garantizados con inversiones clasificadas como restringidas (nota 8) y por garantía patrimonial de la Compañía. El total de la emisión autorizada es de hasta US\$40,000,000.

**(19) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018, la distribución accionaria del capital social 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.

**(20) Regímenes Legales Aplicables a las Utilidades Acumuladas**

**20.1 Utilidades acumuladas**

Las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2019 ascienden a US\$42,964,294 (US\$46,372,130 en 2018).

En sesión N°81 de Junta General de Accionistas del 7 de mayo de 2019, se acordó distribuir utilidades del ejercicio 2018, por un monto de US\$46,372,129. El dividendo por acción es de US\$1.25.

En sesión N°78 de Junta General de Accionistas del 29 de mayo de 2018, se acordó distribuir utilidades del ejercicio 2017, por un monto de US\$33,837,259. El dividendo por acción es de US\$0.91.

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.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**20.2 Reserva Legal**

La Compañía debe destinar anualmente un siete por ciento 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. La reserva legal asciende a US\$73,151,139 (US\$68,212,897 en 2018).

**20.3 Otros componentes de patrimonio**

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

<u>2019</u>	<u>Ganancia (pérdida) actuarial</u> US\$
Saldo al inicio del año	0
Pérdida actuarial por beneficios a empleados (nota 16)	(3,614,409)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>1,084,323</u>
Saldo al final de año	<u>(2,530,086)</u>

Para el año 2018, no se presentaron efectos en otros resultados integrales.

**(21) Ingresos por Venta de Energía**

Un resumen de los ingresos por el año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Contratos bilaterales	38,739,554	48,145,697
Contratos bajo procesos de libre concurrencia	68,881,194	67,891,241
Mercado mayorista de energía eléctrica	<u>48,208,985</u>	<u>47,488,045</u>
	155,829,733	163,524,983
Cargo por Uso de Sistema de Transmisión CUST (a)	<u>(10,872,721)</u>	<u>(11,383,824)</u>
	<u>144,957,012</u>	<u>152,141,159</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 de 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 (nota 22).

## **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

El ingreso es medido en base a la consideración especificada 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 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.
- **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 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 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 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 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 y 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.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

- 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.

**(22) Costos de Producción de Energía**

Un resumen de los costos de producción de energía por el año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Mano de obra directa	10,144,944	11,195,601
Costos indirectos	30,750,224	28,534,008
Depreciación	<u>19,662,435</u>	<u>19,804,157</u>
	60,563,603	59,533,766
CUST (Nota 21)	<u>(10,872,721)</u>	<u>(11,383,824)</u>
	<u>49,690,882</u>	<u>48,149,942</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el consumo de inventarios de materiales incluidos en los costos indirectos asciende a US\$3,346,547 y US\$3,418,419, respectivamente.

**(23) Otros Ingresos**

Un resumen de otros ingresos por el año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Dividendos	62,958	2,145,421
Ingresos por laboratorio, bahías y reintegros de seguros	1,791,940	1,615,620
Ingresos extraordinarios	241,480	187,710
Ingreso por intereses	<u>141,410</u>	<u>119,273</u>
	<u>2,237,788</u>	<u>4,068,024</u>

**(24) Gastos de Operación**

**24.1 Gastos de administración y proyectos**

Un resumen de los gastos de administración y proyectos por el año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Remuneraciones (a)	15,245,841	15,788,768
Materiales y suministros	854,787	587,415
Gastos generales (b)	1,964,908	2,208,581
Seguros	65,258	63,718
Servicios de mantenimiento	543,359	267,519
Servicios profesionales	2,320,217	2,319,191
Gastos de comunicación corporativa	327,214	538,844
Gastos no deducibles (c)	<u>3,080,619</u>	<u>6,114,460</u>
	<u>24,402,203</u>	<u>27,888,496</u>

**Notas a los Estados Financieros Separados**

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 incluye interés actuarial por un monto de US\$253,434. Al 31 de diciembre de 2018 incluye un gasto de US\$3,009,442 por ajuste al pasivo de beneficio por renuncia voluntaria según lo establecido en la cláusula N° 49 del contrato colectivo de trabajo donde especifica que la empresa hará entrega de una prestación equivalente al 100% de su salario ordinario mensual por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año (véase nota 16).
- (b) Incluye principalmente los gastos por servicios generales, depreciación, impuestos municipales y gastos del directorio.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019, incluye la liquidación del saldo por cobrar y la inversión en LaGeo Nicaragua por un monto de US\$914,916 (véase nota 6). En 2018 incluyen un monto de US\$3,477,485 que corresponde a deterioro de un proyecto de perforación de pozo con referencia de TR-17 C, ubicado en la Central Geotérmica Berlín. El resto de los gastos no deducibles para 2019 y 2018, incluyen principalmente, gastos de investigación y desarrollo, amortizaciones, intereses y multas.

**24.2 Gastos de venta**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Remuneraciones	433,280	472,623
Materiales y suministros	43	5,750
Otros	<u>10,838</u>	<u>71,675</u>
	<u>444,161</u>	<u>550,048</u>

**(25) Otros Gastos - netos**

Un resumen de los otros gastos netos por el año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Donaciones a FUNDAGEO (a)	(4,820,300)	(4,688,236)
Otras donaciones	(5,145)	(7,500)
Otros gastos	<u>0</u>	<u>(168,490)</u>
	<u>(4,825,445)</u>	<u>(4,864,226)</u>

- (a) Donaciones realizadas a Fundación LaGeo para cubrir actividades operativas y para la ejecución de Proyectos (nota 6).

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(26) Ingresos por Intereses**

Un resumen de los ingresos por intereses por el año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Intereses bancarios	931,674	659,713
Intereses provenientes de terceros	8,558	20,641
Intereses por inversiones en valores	3,253,503	3,596,405
Intereses sobre préstamos a relacionadas (a)	<u>14,520,912</u>	<u>15,004,975</u>
	<u>18,714,647</u>	<u>19,281,734</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen intereses de préstamos con Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. por un monto de US\$13,255,939 y US\$14,066,072, respectivamente (nota 6).

**(27) Gastos Financieros**

Un resumen de los gastos financieros por el año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Honorarios y comisiones bancarias	12,810	16,769
Intereses (a)	15,397,659	15,995,079
Intereses por arrendamiento	123,225	0
Otros gastos financieros	33,902	235,030
Costo amortizado de titularización	<u>371,192</u>	<u>379,039</u>
	<u>15,938,788</u>	<u>16,625,917</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye un monto de US\$13,473,380 y US\$14,280,360, respectivamente, en concepto de reconocimiento de intereses devengados por la titularización a largo plazo proveniente del FTHVGEO-01 (nota 17).

**(28) Compromisos y Contingencias**

**28.1 Contratos de suministro 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 2019, la energía promedio estimada bajo Contratos por 1,044 GWh y 343 GWh fueron suministrados para el Mercado Regulador del Sistema (MRS).

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

En caso de que la Compañía incumpla con el suministro contractual acordado en el pre-despacho enviado a la Unidad de Transacciones (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 dichas 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.

**28.2 Aavales**

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha otorgado avales para préstamos bancarios otorgados a compañías relacionadas hasta por un monto de US\$459,049,011 (US\$449,752,156 en 2018), y avales para la emisión de fianzas hasta por un monto de US\$2,803,217 para ambas fechas.

**(29) Aspectos Regulatorios**

De conformidad con la Ley General de Electricidad, la Compañía está sujeta a cumplir dicha Ley en todos sus 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 con 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 generadores, siendo dicho valor el precio de mercado, el cual es utilizado para remunerar todos los generadores que venden en el MRS.

**(30) Instrumentos Financieros – Valor Razonable y Administración de Riesgos**

**30.1 Clasificación y valores razonables**

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los 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). 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.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

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 2019	Nota	Valor en libros				Valor razonable	
		VRCR - instrumentos de deuda	VRCORI - instrumentos de deuda	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2
		US\$	US\$	US\$	US\$		
<b>Activos financieros medidos al valor razonable</b>							
	7	0	1,942,572	0	0	1,942,572	
	8	0	43,055,058	0	0	43,055,058	
		0	44,997,630	0	0		
<b>Activos financieros no medidos al valor razonable</b>							
	4	0	0	33,823,044	0		
	5	0	0	19,564,165	0		
	6	0	0	527,845	0		
	6	0	0	230,809,823	0		221,449,779
	6	0	0	6,137,813	0		6,166,828
	6	0	0	175,886,289	0		
	4	0	0	2,974,779	0		
	11	0	0	13,383,445	0		
		0	0	483,107,203	0		
<b>Pasivos financieros no medidos al valor razonable</b>							
	18	0	0	0	8,000,000	8,070,702	
		0	0	0	3,288,044		
	6	0	0	0	1,744,039		
	17	0	0	222,068,650	0		224,301,050
		0	0	222,068,650	13,032,083		

  

31 de diciembre de 2018	Nota	Valor en libros				Valor razonable	
		VRCR - instrumentos de deuda	VRCORI - instrumentos de deuda	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2
		US\$	US\$	US\$	US\$		
<b>Activos financieros medidos al valor razonable</b>							
	7	0	4,261,894	0	0	4,261,894	
	8	0	43,055,058	0	0	43,055,058	
		0	47,316,952	0	0		
<b>Activos financieros no medidos al valor razonable</b>							
	4	0	0	21,248,375	0		
	5	0	0	24,482,614	0		
	6	0	0	1,348,843	0		
	6	0	0	245,626,913	0		236,189,157
	6	0	0	6,137,813	0		
	6	0	0	171,452,465	0		
	4	0	0	2,974,779	0		
	11	0	0	13,775,603	0		
		0	0	487,047,405	0		
<b>Pasivos financieros no medidos al valor razonable</b>							
	18	0	0	0	10,125,000	10,125,000	
		0	0	0	2,608,005		
	6	0	0	0	3,290,164		
	17	0	0	236,163,523	0		239,625,612
		0	0	236,163,523	16,023,169		

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.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

**30.2 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 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 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.

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 valuación. Los supuestos y 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 tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

**30.3 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 las compañías, y emite reportes periódicos de gestión para la consideración de la gerencia financiera 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 comerciales.

Las instituciones financieras en las cuales la Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de 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 del efectivo y equivalentes de efectivo en bancos se presentan a continuación:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
EAAA	19,718,443	10,765,855
EAA+	1,320,123	5,877,492
EAA-	10,688,426	4,574,240
EA+	<u>2,002,367</u>	<u>0</u>
	<u>33,801,544</u>	<u>21,217,587</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 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.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

*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>Note</u>	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Equivalentes de efectivo	4	33,801,544	21,217,587
Cuentas por cobrar - netas	5	19,564,165	24,482,614
Cuentas y préstamos por cobrar a relacionadas	6	413,361,769	424,565,674
Efectivo restringido	4	2,974,779	2,974,779
Inversiones restringidas	8	43,055,059	43,055,059
Inversiones de instrumentos de deuda	7	1,942,572	4,261,894
		<u>514,699,888</u>	<u>520,557,607</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.

*Cuentas por cobrar comerciales*

Por su condición de "generación base" debido a su naturaleza geotérmica, 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 venta de la producción es nulo, porque la energía geotérmica es carga base y además, tomadora de precios.

Un 42% de las ventas de energía generada por la Compañía durante el año 2019 se realizó bajo la modalidad de contratos de largo plazo, un 33% bajo la modalidad de contratos bilaterales y el 25% 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.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

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 5) es como sigue:

<b>Vencimiento</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>		<b>31 de diciembre 2018</b>	
	<b>Valor registrado</b>	<b>Deterioro</b>	<b>Valor registrado</b>	<b>Deterioro</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Sin vencer	<u>19,042,187</u>	<u>0</u>	<u>24,444,218</u>	<u>0</u>

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*

Las inversiones en instrumentos de deuda por US\$1,942,572 y US\$4,261,894 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, tienen vencimiento en noviembre de 2019 y 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 2019 y 2018, la Compañía no utilizó sus líneas de financiamiento a corto plazo.

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 flujos de efectivo sin descontar al valor presente:

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

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Valor registrado</b>	<b>Flujos de efectivo contractuales</b>			
		<b>Total</b>	<b>Hasta un año</b>	<b>1-2 años</b>	<b>Más de 2 años</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Proveedores	3,288,044	3,288,044	3,288,044	0	0
Compañías relacionadas	1,744,039	1,744,039	1,744,039	0	0
Obligaciones bursátiles	8,000,000	8,329,436	8,329,436	0	0
Obligaciones por titularización	<u>222,068,650</u>	<u>308,933,485</u>	<u>15,720,354</u>	<u>32,352,489</u>	<u>260,860,642</u>
	<u>235,100,733</u>	<u>322,295,004</u>	<u>29,081,873</u>	<u>32,352,489</u>	<u>260,860,642</u>

**Notas a los Estados Financieros Separados**

Al 31 de diciembre de 2018	Flujos de efectivo contractuales				
	Valor registrado	Total	Hasta un año	1-2 años	Más de 2 años
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Proveedores	2,608,006	2,608,005	2,608,005	0	0
Compañías relacionadas	3,290,164	3,290,164	3,290,164	0	0
Obligaciones bursátiles	10,125,000	10,891,027	10,891,027	0	0
Obligaciones por titularización	<u>236,163,523</u>	<u>342,391,705</u>	<u>14,094,873</u>	<u>31,570,669</u>	<u>296,726,163</u>
	<u>252,186,693</u>	<u>359,180,901</u>	<u>30,884,069</u>	<u>31,570,669</u>	<u>296,726,163</u>

**Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que cambios en los precios del mercado (tipos de cambio de moneda extranjera, tasas de interés, precios de materias primas o suministros y precios de instrumentos de patrimonio), puedan afectar los ingresos de la Compañía o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones de la Compañía 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.

*Riesgo 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 2019, 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.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

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

*Instrumentos con tasa fija:*

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	33,801,544	21,217,587
Cuentas por cobrar a relacionadas	527,845	1,348,483
Préstamos por cobrar a relacionadas	412,833,924	423,217,191
Inversiones restringidas	43,055,059	43,055,059
Inversiones disponibles para la venta	<u>1,942,572</u>	<u>4,261,894</u>
	<u>492,160,944</u>	<u>493,100,214</u>
Pasivos financieros:		
Obligaciones bursátiles	8,000,000	10,125,000
Pasivos por titularización	<u>224,301,050</u>	<u>238,880,618</u>
	<u>232,301,050</u>	<u>249,005,618</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\$1,491,383 después de impuestos (2018: US\$1,539,556).

*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.

**(31) Información Suplementaria al Estado de Flujo de Efectivo**

Durante los años terminados el 31 de diciembre se realizaron transacciones que no requirieron efectivo, las cuales incluyen principalmente los conceptos siguientes:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Compensación de dividendos con capital e intereses de préstamos por cobrar (nota 6)	<u>31,364,527</u>	<u>31,471,736</u>
Traslado de inversiones financieras para aumento en Inversión en subsidiaria	<u>0</u>	<u>7,477,727</u>
Compensación en reducción de inversión permanente de Subsidiaria para la adquisición de maquinaria y equipo de perforación	<u>0</u>	<u>14,959,853</u>

**Notas a los Estados Financieros Separados**

	<b>2019</b> <i>US\$</i>	<b>2018</b> <i>US\$</i>
Compensación de cuentas por cobrar a relacionadas para la adquisición de maquinaria y equipo de perforación	<u>0</u>	<u>4,945,000</u>
Compensación de inversiones financieras para adquisición de maquinaria y equipo de perforación	<u>0</u>	<u>2,069,267</u>
Compensación de préstamo a relacionadas con la adquisición de maquinaria y equipo de perforación	<u>0</u>	<u>2,923,878</u>

**(32) Evento Subsecuente**

El 11 de marzo de 2020 el brote de COVID-19 fue declarado pandemia por la Organización Mundial de la Salud. En respuesta a la propagación del coronavirus o COVID-19, el Gobierno de El Salvador ordenó ciertas medidas que incluyen la restricción de la movilidad de las personas y la suspensión de actividades laborales. Aunque las compañías del sector eléctrico no fueron incluidas en esas restricciones, el enfrentar una pandemia mundial podría afectar negativamente la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Compañía. A la fecha de este informe, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tal evento subsecuente puede producir en la Compañía, ya que dependerá de desarrollos futuros a nivel nacional e internacional, los cuales son inciertos y no se pueden predecir. LaGeo, S.A. de C.V., a partir de las directrices establecidas por la Administración se encuentra en funcionamiento y enfocada en garantizar la operación y los flujos de efectivo para garantizar la generación de energía y contribuir a la matriz energética.