

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

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del contenido
31 de diciembre de 2020

	N° Página
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Estados Financieros Separados:	
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	9-55



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266,
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador
Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
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 2020, 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 2020, 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 2020 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)

<i>Asunto clave</i>	<i>Cómo fue abordado en la auditoría</i>
Los estados financieros separados incluyen dentro de los préstamos por cobrar a partes relacionadas de US\$ 406,654,543, un saldo de US\$ 181,198,932 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 2020, 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 planee 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 2020 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 2020, 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.

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 del gobierno 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
4 de junio de 2021

Estado de Situación Financiera Separado

Al 31 de diciembre de 2020
(Con cifras correspondientes de 2019)

	Nota	2020 US\$	2019 US\$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	24,106,056	33,823,044
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	18,652,395	19,564,165
Cuentas por cobrar a partes relacionadas:			
Cuentas por cobrar	6	523,404	527,845
Porción corriente de préstamo a largo plazo	6	24,896,356	23,616,597
Inversiones en instrumentos de deuda	7	1,847,281	1,942,572
Inventarios de repuestos - neto	9	7,301,043	7,408,492
Gastos pagados por anticipado	10	2,777,642	4,155,115
Total de activos corrientes		80,104,177	91,037,830
Activos no corrientes:			
Préstamos por cobrar a partes relacionadas	6	381,758,187	389,217,327
Efectivo restringido	4	2,977,279	2,974,779
Inversiones restringidas	8	43,055,059	43,055,059
Inventarios de repuestos - neto	9	17,666,509	15,383,328
Inversiones en instrumentos de patrimonio	11	13,233,915	13,383,445
Inmuebles, maquinaria y equipo - neto	12	234,263,614	233,216,742
Activos por derechos de uso	13	1,038,321	2,045,394
Total de activos no corrientes		693,992,884	699,276,074
Total de activos		774,097,061	790,313,904
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Proveedores		4,861,148	3,288,044
Impuesto sobre la renta por pagar	14	13,292,084	16,449,735
Cuentas y préstamos por pagar a compañías relacionadas	6	1,184,659	1,744,039
Dividendos por pagar	6, 20	32,003,656	25,339,052
Vencimiento corriente de obligaciones por titularización a largo plazo	17	0	15,239,494
Obligaciones bursátiles emitidas	18	3,000,000	8,000,000
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	15	12,437,033	7,402,212
Pasivo por arrendamiento	13	689,142	640,350
Total de pasivos corrientes		67,467,722	78,102,926
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficios a empleados	16	7,484,254	7,585,448
Obligaciones por titularización a largo plazo menos vencimiento corriente	17	214,174,573	206,829,156
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	14	3,400,502	4,917,144
Pasivo por arrendamiento	13	408,197	898,953
Dividendos por pagar	6, 20	2,079,464	8,000,000
Total de pasivos no corrientes		227,546,990	228,230,701
Total de pasivos		295,014,712	306,333,627
Patrimonio:			
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	74,078,986	73,151,139
Utilidades acumuladas	20	37,189,636	42,964,294
Otros componentes de patrimonio	20	(2,581,203)	(2,530,086)
Total de patrimonio		479,082,349	483,980,277
Total de pasivos y patrimonio		774,097,061	790,313,904

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 55 son parte integral de estos estados financieros separados.

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

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Con cifras correspondientes de 2019)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u> <u>US\$</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>
Ingresos por venta de energía	21	120,340,621	144,957,012
Costo de producción de energía	22	(46,044,428)	(49,690,882)
Utilidad bruta		<u>74,296,193</u>	<u>95,266,130</u>
Otros ingresos	23	1,572,308	2,237,788
Gastos de administración y proyectos	24	(20,922,727)	(24,402,203)
Gastos de venta	24	(1,490,896)	(444,161)
Otros gastos	25	(11,546,100)	(4,825,445)
Utilidad de operación		<u>41,908,778</u>	<u>67,832,109</u>
Ingresos por intereses	26	15,989,377	18,774,647
Gastos financieros	27	(14,454,047)	(15,938,788)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y contribución		<u>43,444,108</u>	<u>70,667,968</u>
Impuesto sobre la renta	14	(14,578,449)	(20,434,946)
Contribución especial para la seguridad ciudadana	14	(1,712,470)	(2,330,486)
Utilidad neta		<u>27,153,189</u>	<u>47,902,536</u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto sobre la renta:			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados:			
Pérdida actuarial en obligaciones por beneficios a empleados	16	(73,024)	(3,614,409)
Impuesto sobre la renta diferido relativo a la pérdida actuarial	14	21,907	1,084,323
Total otros resultados integrales		<u>(51,117)</u>	<u>(2,530,086)</u>
Total de resultados integrales del año		<u>27,102,072</u>	<u>45,372,450</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 55 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 2020
(Con cifras correspondientes de 2019)

	Nota	Acciones en circulación	Capital social US\$	Reserva legal US\$	Otros componentes de patrimonio US\$	Utilidades acumuladas US\$	Total patrimonio US\$
Saldos al 31 diciembre de 2018		37,039,493	370,394,930	68,212,897	0	46,372,130	484,979,957
Movimientos de 2019:							
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)
Saldos al 31 diciembre de 2019		37,039,493	370,394,930	73,151,139	(2,530,086)	42,964,294	483,980,277
Movimientos de 2020:							
Resultados integrales:							
Utilidad neta		0	0	0	0	27,153,189	27,153,189
Otros resultados integrales:							
Pérdidas actuariales	16	0	0	0	(73,024)	0	(73,024)
Impuesto diferido relativo a pérdidas actuariales	14	0	0	0	21,907	0	21,907
Total resultados integrales	20	0	0	0	(51,117)	27,153,189	27,102,072
Transacciones con los accionistas:							
Reserva legal	20	0	0	927,847	0	(927,847)	0
Dividendos decretados	20	0	0	0	0	(32,000,000)	(32,000,000)
Total transacciones con los accionistas		0	0	927,847	0	(32,927,847)	(32,000,000)
Saldos al 31 diciembre de 2020		<u>37,039,493</u>	<u>370,394,930</u>	<u>74,078,986</u>	<u>(2,581,203)</u>	<u>37,189,636</u>	<u>479,082,349</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 55 son parte integral de estos estados financieros separados.

Estado de Flujos de Efectivo Separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Con cifras correspondientes de 2019)

	Nota	2020 <i>US\$</i>	2019 <i>US\$</i>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta		27,153,189	47,902,536
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Depreciación	12	22,053,546	21,151,528
Amortización de activos por derecho de uso	13	1,225,035	77,139
Amortización de pago en exceso en compra de acciones		149,529	149,529
Estimación por obsolescencia de inventarios de repuestos	9	255,928	226,565
Impuesto sobre la renta	14	14,578,449	20,434,946
Gastos financieros de terceros	27	14,096,281	15,397,659
Gastos financieros por arrendamientos	13,27	90,546	123,225
Ingresos financieros de relacionadas	26	(13,749,492)	(14,580,912)
Ingresos financieros de terceros	26	(2,239,885)	(4,193,735)
Amortización de costos iniciales de titularización	27	237,996	371,192
Ingresos por dividendos recibidos	23	(28,925)	(62,958)
Deterioro de inversión en subsidiaria	11	0	242,629
Pérdida por cuentas por cobrar a relacionadas	6	0	1,042,329
Pérdida en retiro de activo fijo	12	671,787	1,618,840
Sub total		64,493,984	89,900,512
Cambios netos en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en activos:			
Cuentas por cobrar		911,770	4,918,449
Gastos pagados por anticipado y otros activos		1,374,973	(2,351,343)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(460,287)	(172,835)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Proveedores		1,573,104	680,038
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(559,380)	(1,546,125)
Cuentas por pagar y gastos acumulados		(4,604,540)	(4,185,601)
Pasivo por arrendamiento		0	130,208
Provisión por beneficios laborales	16	(174,218)	(2,403,996)
Efectivo provisto por las operaciones antes de intereses e impuestos		62,555,406	84,969,307
Impuestos pagados		(19,230,835)	(22,930,685)
Intereses recibidos de relacionadas		214,235	429,647
Intereses recibidos de terceros		2,239,885	4,193,735
Intereses pagados a terceros		(8,250,037)	(15,397,659)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		37,528,654	51,264,345
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	12	(16,436,558)	(13,756,389)
Préstamos otorgados a relacionadas	6	(7,283,449)	(3,587,353)
Adquisición de repuestos		(9,767,307)	(3,535,022)
Inversiones en títulos valores		95,291	2,319,322
Dividendos recibidos		28,925	62,958
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(33,363,098)	(18,496,484)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Pagos por arrendamientos	13	(750,471)	(583,230)
Pagos por titularización		(8,132,073)	(14,466,065)
Repago de obligaciones bursátiles colocadas		(8,000,000)	(2,125,000)
Obligaciones bursátiles emitidas		3,000,000	0
Dividendos pagados		0	(3,018,897)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		(13,882,544)	(20,193,192)
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(9,716,988)	12,574,669
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		33,823,044	21,248,375
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	24,106,056	33,823,044

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 55 son parte integral de estos estados financieros separados.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2020
(Con cifras correspondientes de 2019)

(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 el Presidente de la Junta Directiva el 27 de mayo de 2021 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 utilizando las siguientes bases: ciertos instrumentos financieros medidos al valor razonable, el valor presente en obligaciones por beneficios a empleados, y todos los demás componentes con base al costo histórico.

(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.

(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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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 inmuebles, 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(n) 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*.

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

(e) 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 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 resultados 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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

- 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.

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;

Notas a los Estados Financieros Separados

- 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

Los principales instrumentos financieros son:

- Efectivo y equivalentes de efectivo
Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos y excluyendo aquellos que garantizan compromisos y son medidos al valor razonable.
- Inversiones en instrumentos de deuda
En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipo de cambio o precio del valor o la inversión. Siempre que se pueda obtener un valor fiable en el mercado, estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en otros resultados integrales hasta que los valores se venden o canjean o se determina que han sufrido deterioro, en cuyo caso, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se incluyen en el estado de resultados del período. 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

- 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.

(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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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.

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 inmuebles, 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(c) Inventarios de repuestos

Los inventarios de repuestos son utilizados en los mantenimientos realizados a las plantas ubicadas en los campos geotérmicos en Ahuachapán y Berlín y se registran al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina usando el método del costo 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.

(d) Inversiones en instrumentos de patrimonio

Inversiones en subsidiarias

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

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

(e) Inmuebles, maquinaria y equipo

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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.

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

(f) Provisiones

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

(g) Intereses

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

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

(h) Beneficios a empleados

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

Beneficios a corto plazo

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

Beneficios a largo plazo

- i. Costos de pensiones - Los costos de pensiones corresponden a un plan de contribución definida mediante el cual la Compañía y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones. Las contribuciones efectuadas por la Compañía se consideran como gastos del año en que se incurren.
- ii. Indemnizaciones y 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*.

(i) Impuesto sobre la renta

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

Impuesto corriente

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

Impuesto diferido

El impuesto sobre la renta diferido es 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.

(j) Reconocimiento de Ingresos

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

(k) Otros ingresos

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

Notas a los Estados Financieros Separados

(l) Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas Internacionalmente

Ciertas nuevas normas entraron en vigor durante el año 2020 que no tuvieron efecto importante para la Compañía:

- Enmiendas a la NIIF 3, *Combinaciones de Negocios*, vigente para períodos anuales que iniciaron el o después del 1 de enero de 2020, relacionada a la evaluación de si se ha adquirido un negocio o un grupo de activos. No se han dado operaciones de combinaciones de negocios para el año 2020, por lo que no hay efectos en los estados financieros al cierre del 2020.
- Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (Enmienda a la NIIF 16), es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de junio de 2020. Las enmiendas introducen un expediente práctico opcional que simplifica cómo un arrendatario contabiliza las concesiones de alquiler que son consecuencia directa de COVID- 19.

Un número de otras nuevas normas o enmiendas también fueron efectivas a partir del 1 de enero de 2020, pero no tienen un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

(m) Nuevas normas e interpretaciones emitidas, pero no efectivas

A la fecha de aprobación de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones aún no estaban vigentes al 31 de diciembre de 2020, por lo que no se han aplicado al preparar estos estados financieros, tales como:

- Reforma de las tasas de interés de referencia – Fase 2 (Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16), vigente para períodos a anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2021. Las enmiendas abordan cuestiones que podrían afectar la información financiera como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, incluidos los efectos de los cambios en los flujos de efectivo contractuales o las relaciones de cobertura que surgen de la sustitución de una tasa de interés de referencia con una tasa de referencia alternativa.
- Contratos onerosos, costo de cumplir con un contrato (enmiendas a la NIC 37), es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 para los contratos existentes en la fecha en que se aplican por primera vez las enmiendas. Las enmiendas especifican qué costos incluye una entidad al determinar el costo de cumplimiento de un contrato con el fin de evaluar si el contrato es oneroso.
- Clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1), es efectiva para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Las enmiendas proporcionan aclaraciones sobre ciertos factores que se consideran para clasificar un pasivo como corriente o no corriente en relación con la sustancia y la existencia de un derecho a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos 12 meses después de la fecha de presentación; las expectativas sobre el ejercicio del derecho a diferir la liquidación de un pasivo no afectarán la clasificación y liquidación de un pasivo, incluida la transferencia de los instrumentos de capital propios de una Compañía a la contraparte.

La Administración ha analizado el impacto de la aplicación de estas normas; y ha evaluado que no hay efectos significativos.

Notas a los Estados Financieros Separados

(n) Arrendamientos

Consideraciones sobre los contratos de arrendamiento:

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.

(o) 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.

(p) 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>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Caja	24,500	21,500
Bancos	19,007,199	24,729,359
Equivalentes de efectivo (a)	<u>5,074,357</u>	<u>9,072,185</u>
	<u>24,106,056</u>	<u>33,823,044</u>

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo en bancos incluye cuentas de ahorro y corrientes, las cuales devengan una tasa de interés promedio anual de 3.49 % (3.4 % en 2019).

- (a) Al 31 de diciembre de 2020 el equivalente de efectivo incluye: un deposito a un plazo de 90 días con vencimiento el 7 de febrero de 2021 a una tasa de interés de 5.30 % anual, y b) un depósito de cuenta de fondo de liquidez por US\$ 74,357. 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 2020 y 2019, 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\$ 306,279 (US\$ 303,779 en 2019) de diferentes depósitos en garantías, totalizando US\$ 2,977,279 y US\$ 2,974,779, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Separados

(5) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras

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

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Clientes	17,577,285	19,042,187
Funcionarios y empleados	100,600	99,800
Otros	<u>974,510</u>	<u>422,178</u>
	<u>18,652,395</u>	<u>19,564,165</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 se liquidan en efectivo. Ninguno de los saldos está asegurado.

6.1 Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Compañía relacionada:		
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (a)	523,404	527,845
Porción corriente de préstamos por cobrar de largo plazo	<u>24,896,356</u>	<u>23,616,597</u>
	<u>25,419,760</u>	<u>24,144,442</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a venta de energía por US\$ 278,658 (US\$ 486,611 en 2019) más intereses devengados por un monto de US\$ 244,746 (US\$ 41,234 en 2019).

Notas a los Estados Financieros Separados

6.2 Préstamos por cobrar a largo plazo con compañías relacionadas

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</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).	215,130,206	230,809,823
<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 2020, incluye intereses devengados por cobrar por US\$ 954,247 (US\$ 846,470 para el 2019)	181,198,932	175,886,288
<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.	6,137,813	6,137,813
<u>Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.:</u>		
Desembolsos efectuados en el mes de abril y junio de 2020, a 3 años plazo, a una tasa de interés del 5.52 % anual, pago único de capital e intereses al finalizar el plazo. Al 31 de diciembre de 2020, incluye intereses devengados por cobrar por US\$ 82,329	2,187,592	0
<u>Perforadora Santa Bárbara, S.A. de C.V.:</u>		
Desembolsos efectuados en el mes de septiembre, octubre, noviembre y diciembre de 2020 a 2 años plazo, a una tasa de interés del 7 % anual, con un período de gracia de seis meses para pagar la primera cuota de capital e intereses.	<u>2,000,000</u>	<u>0</u>
Total de préstamos	<u>406,654,543</u>	<u>412,833,924</u>
Clasificación de porción corriente y no corriente:		
Vencimiento corriente	24,896,356	23,616,597
Vencimiento a largo plazo	<u>381,758,187</u>	<u>389,217,327</u>
Total de préstamos	<u>406,654,543</u>	<u>412,833,924</u>

Notas a los Estados Financieros Separados

6.3 Cuentas por pagar con compañías relacionadas

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Corto plazo</u>		
Subsidiarias:		
Perforadora Santa Bárbara, S.A. de C.V. (a)	181,964	2,575
LaGeo Nicaragua, S.A. (b)	54,228	329,481
Asociadas:		
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.	0	274,438
Otras partes relacionadas:		
Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V. (ETESAL) (c)	946,704	1,133,407
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL)	1,500	1,500
Fundación LaGeo	263	2,638
	<u>1,184,659</u>	<u>1,744,039</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo corresponde a la compra de repuestos para mantenimiento de maquinaria y equipo de perforación.

(b) Al 31 de diciembre de 2020, el saldo corresponde a provisión para cubrir gastos de personal más prestaciones de la subsidiaria. (Está en proceso de liquidación).

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

6.4 Dividendos por pagar (nota 20)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Corto plazo:</u>		
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.	31,997,477	25,335,396
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.	<u>6,179</u>	<u>3,656</u>
	32,003,656	25,339,052
<u>Largo plazo:</u>		
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.	<u>2,079,464</u>	<u>8,000,000</u>
	<u>34,083,120</u>	<u>33,339,052</u>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldo al principio del año	33,339,052	21,350,347
Dividendos declarados (nota 20)	32,000,000	46,372,129
Dividendos compensados con préstamos e intereses por cobrar (nota 31)	(31,255,932)	(31,364,527)
Dividendos pagados en efectivo	<u>0</u>	<u>(3,018,897)</u>
Saldo al final del año	<u>34,083,120</u>	<u>33,339,052</u>

Notas a los Estados Financieros Separados

6.5 Transacciones

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

	2020 <i>US\$</i>	2019 <i>US\$</i>
<u>Principal accionista:</u>		
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.:		
Dividendos compensados con capital e interés de préstamos	<u>31,255,932</u>	<u>31,364,528</u>
Dividendos pagados en efectivo	<u>0</u>	<u>3,000,000</u>
Intereses de préstamos otorgados del año	<u>12,401,344</u>	<u>13,255,939</u>
Reintegros de gastos y primas de seguros	<u>0</u>	<u>2,953</u>
<u>Accionista:</u>		
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.:		
Dividendos pagados en efectivo	<u>0</u>	<u>18,896</u>
Préstamos otorgados	<u>2,105,263</u>	<u>0</u>
Intereses de préstamos otorgados	<u>72,857</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>0</u>	<u>4,920</u>
Intereses moratorios	<u>3</u>	<u>0</u>
<u>Subsidiarias:</u>		
San Vicente 7 Inc. Sucursal El Salvador:		
Préstamos otorgados	<u>3,178,186</u>	<u>3,600,815</u>
Intereses sobre préstamos	<u>844,466</u>	<u>846,470</u>
Compra de repuestos	<u>32,887</u>	<u>110,270</u>
Ingresos por venta de equipo y otros servicios	<u>306,047</u>	<u>0</u>
Perforadora Santa Bárbara, S.A de C.V.:		
Préstamos otorgados	<u>2,000,000</u>	<u>0</u>
Compra de materiales	<u>208,995</u>	<u>153,624</u>
Reintegro por gastos y primas de seguros	<u>0</u>	<u>47,344</u>
Reintegros por anticipos de contratos no ejecutados	<u>0</u>	<u>442,433</u>

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

Notas a los Estados Financieros Separados

	<u>2020</u> <i>US\$</i>	<u>2019</u> <i>US\$</i>
<u>Compañías asociadas:</u>		
BACAB, S.A. de C.V.:		
Servicios de seguridad recibidos	<u>1,074,998</u>	<u>2,595,135</u>
Dividendos recibidos	<u>28,924</u>	<u>62,958</u>
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
ETESAL, S.A. de C.V.:		
Servicios de transmisión recibidos	<u>10,332,606</u>	<u>10,872,721</u>
Servicios de mantenimiento recibidos	<u>83,913</u>	<u>122,179</u>
Servicios en arrendamiento recibidos	<u>625,035</u>	<u>623,357</u>
Venta terreno	<u>0</u>	<u>70,000</u>
Reintegro boletos aéreos	<u>0</u>	<u>9,292</u>
Reintegro por gastos y primas de seguros	<u>0</u>	<u>16,832</u>
Fundación LaGeo:		
Donaciones efectuadas (nota 25)	<u>11,391,475</u>	<u>4,820,300</u>
Donación de vehículo	<u>0</u>	<u>8,940</u>
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.:		
Intereses recibidos	<u>4,420</u>	<u>10,928</u>
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V.:		
Venta de energía	<u>4,065,123</u>	<u>6,377,643</u>
Intereses de préstamos otorgados	<u>430,824</u>	<u>429,647</u>
El Diario Nacional, S.A.:		
Compras espacios publicitarios	<u>49,903</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 que son de corto plazo por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a US\$ 1,173,525 y US\$ 1,469,375, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Separados

(7) Inversiones en Instrumentos de Deuda

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

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
FTHVGEO-01 (a)	1,734,149	1,828,396
VTHVAND01 (b)	<u>113,132</u>	<u>114,176</u>
	<u><u>1,847,281</u></u>	<u><u>1,942,572</u></u>

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

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

(8) Inversiones Restringidas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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\$ 3,000,000 ha sido colocado al 31 de diciembre de 2020 (US\$ 8,000,000 en 2019) (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>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Materiales y repuestos en bodega	25,600,045	22,665,896
Pedidos en tránsito	<u>788,429</u>	<u>1,306,051</u>
	26,388,474	23,971,947
Menos estimación por obsolescencia de inventarios	<u>(1,420,922)</u>	<u>(1,180,127)</u>
	<u><u>24,967,552</u></u>	<u><u>22,791,820</u></u>

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	<u>2020</u> <i>US\$</i>	<u>2019</u> <i>US\$</i>
Corriente	7,301,043	7,408,492
No corriente	<u>17,666,509</u>	<u>15,383,328</u>
	<u>24,967,552</u>	<u>22,791,820</u>

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

	<u>2020</u> <i>US\$</i>	<u>2019</u> <i>US\$</i>
Saldo al inicio del año	1,180,127	953,562
Cargos a resultados	255,928	226,565
Uso de estimación	<u>(15,133)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>1,420,922</u>	<u>1,180,127</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el consumo de inventarios de materiales incluidos en los costos indirectos asciende a US\$ 5,524,099 y US\$ 3,346,547, respectivamente.

(10) Gastos Pagados por Anticipado

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

	<u>2020</u> <i>US\$</i>	<u>2019</u> <i>US\$</i>
Primas de seguros	995,341	637,211
Cuota de titularización (a)	58,029	947,774
Otros gastos pagados por anticipado (b)	<u>1,724,272</u>	<u>2,570,130</u>
	<u>2,777,642</u>	<u>4,155,115</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde a cuota del mes de enero de 2021 y 2020, 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. La disminución en 2020 se debe al diferimiento de pago de fondos de titularización.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(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>2020</u> <u>US\$</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>
Subsidiarias:				
Perforadora Santa Bárbara, S.A. de C.V.	El Salvador	99.99 %	499,950	499,950
San Vicente 7, Inc. (a)	Gran Caimán	100.00 %	707,530	857,060
Otras participaciones:				
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (CECSA)	El Salvador	35.05 %	12,000,000	12,000,000
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.	El Salvador	1.34 %	22,435	22,435
BACAB, S.A. DE C.V.	El Salvador	25 %	<u>4,000</u>	<u>4,000</u>
			<u>13,233,915</u>	<u>13,383,445</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía ha amortizado un monto acumulado de US\$ 2,392,468 (US\$ 2,242,939 en 2019), 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.

Un resumen de la información financiera de 2020 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)
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activo corriente	509,501	1,918,840	238,285	255,138	58,031
Activo no corriente	173,342,400	4,642,088	46,106	0	0
Total activos	<u>173,851,901</u>	<u>6,560,928</u>	<u>284,391</u>	<u>255,138</u>	<u>58,031</u>
Pasivo corriente	168,703	1,202,939	37,315	325,289	1,060,676
Pasivo no corriente	181,754,931	1,026,600	0	0	0
Total, pasivos	181,923,634	2,229,539	37,315	325,289	1,060,676
Patrimonio	(8,071,733)	4,331,389	247,076	(70,151)	(1,002,645)
Total pasivo y patrimonio	<u>173,851,901</u>	<u>6,560,928</u>	<u>284,391</u>	<u>255,138</u>	<u>58,031</u>
Ingresos	176,775	209,236	0	25,508	0
Resultado neto	<u>(1,066,892)</u>	<u>(56,792)</u>	<u>0</u>	<u>(b) (22,437)</u>	<u>(43,974)</u>

(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 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
Total activos	169,701,115	4,621,969	294,427	241,918	66,806
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)
Total pasivo y patrimonio	169,701,115	4,621,969	294,427	241,918	66,806
Ingresos	183,696	153,624	0	0	0
Resultado neto	(773,185)	(42,506)	9,570	(b) 28,241	(b) (429,640)

(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\$
Costo de adquisición										
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5,676,661	246,801,182	150,867,616	251,923,148	3,821,628	2,045,114	1,259,870	200,261	14,890,381	677,485,861
Adiciones	0	0	128,345	416,150	0	239,347	12,416	0	15,640,300	16,436,558
Traslados desde inventario	0	0	0	4,537,706	0	0	0	0	2,797,940	7,335,646
Retiros	0	0	0	(127,467)	(196,454)	(9,626)	(8,161)	0	(555,684)	(897,392)
Traslado de obras en proceso	0	6,922,823	3,045,909	520,699	0	113,102	25,108	0	(10,627,641)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2020	5,676,661	253,724,005	154,041,870	257,270,236	3,625,174	2,387,937	1,289,233	200,261	22,145,296	700,360,673
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2019	0	194,495,965	90,095,376	154,904,294	2,097,305	1,595,045	1,007,941	73,192	0	444,269,118
Gasto por depreciación	0	7,118,225	6,068,684	8,361,720	301,423	164,878	30,777	7,839	0	22,053,546
Adiciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	(50,271)	(159,518)	(9,626)	(6,190)	0	0	(225,605)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	0	201,614,190	96,164,060	163,215,743	2,239,210	1,750,297	1,032,528	81,031	0	466,097,059
Saldo al 31 de diciembre de 2020	5,676,661	52,109,815	57,877,810	94,054,493	1,385,964	637,640	256,705	119,230	22,145,296	234,263,614

	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\$
Costo de adquisición										
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5,602,402	244,645,611	150,104,997	245,728,000	4,190,055	1,785,022	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)	(1,975,871)
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	5,676,661	246,801,182	150,867,616	251,923,148	3,821,628	2,045,114	1,259,870	200,261	14,890,381	677,485,861
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2018	0	187,540,128	84,076,991	147,228,122	2,132,589	1,458,714	972,763	65,314	0	423,474,621
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)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	0	194,495,965	90,095,376	154,904,294	2,097,305	1,595,045	1,007,941	73,192	0	444,269,118
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5,676,661	52,305,217	60,772,240	97,018,854	1,724,323	450,069	251,929	127,069	14,890,381	233,216,742

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ahuachapán:		
Generación - MWh	<u>650,697</u>	<u>653,725</u>
Berlín:		
Generación - MWh	<u>799,290</u>	<u>718,998</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:

<u>2020</u>	<u>Terrenos</u> <u>US\$</u>	<u>Edificios</u> <u>US\$</u>	<u>Equipo de</u> <u>oficina</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,865,316	120,540	136,678	2,122,534
Adiciones	<u>76,623</u>	<u>130,752</u>	<u>10,586</u>	<u>217,961</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,941,939	251,292	147,264	2,340,495
Amortización acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	0	(65,749)	(11,390)	(77,139)
Amortización del año	<u>(1,110,375)</u>	<u>(65,687)</u>	<u>(48,973)</u>	<u>(1,225,035)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>(1,110,375)</u>	<u>(131,436)</u>	<u>(60,363)</u>	<u>(1,302,174)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	<u>831,564</u>	<u>119,856</u>	<u>86,901</u>	<u>1,038,321</u>
<u>2019</u>	<u>Terrenos</u> <u>US\$</u>	<u>Edificios</u> <u>US\$</u>	<u>Equipo de</u> <u>oficina</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Costo:				
Reconocimiento inicial del activo por derecho de uso con la aplicación de la NIIF 16 el 1 de enero de 2019	1,865,316	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>1,865,316</u>	<u>54,791</u>	<u>125,288</u>	<u>2,045,394</u>

Notas a los Estados Financieros Separados

13.2 Pasivo por arrendamiento

<u>2020</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,356,102	56,706	126,495	1,539,303
Adiciones	76,623	130,752	10,586	217,961
Pagos	(547,003)	(66,918)	(46,004)	(659,925)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	885,722	120,540	91,077	1,097,339

<u>2019</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
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	0	0	136,678	136,678
Pagos	(509,214)	(63,834)	(10,183)	(583,231)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,356,102	56,706	126,495	1,539,303

13.3 Saldos reconocidos en resultados

Arrendamiento bajo la NIIF 16:

<u>2020</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Intereses en pasivos por arrendamiento	78,031	3,331	9,183	90,546
Amortización del activo por derecho de uso	1,110,375	65,687	48,973	1,225,035
	1,188,407	69,018	58,156	1,315,581

<u>2019</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
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
	6,415	179,892	14,056	200,363

13.4 Saldo reconocidos en el flujo de efectivo

<u>2020</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Pagos por arrendamientos	625,035	70,249	55,187	750,471

<u>2019</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Pagos por arrendamientos	509,213	63,834	10,183	583,230

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	<u>2020</u> <i>US\$</i>	<u>2019</u> <i>US\$</i>
Porción corriente	689,142	640,350
Porción no corriente- pasivo por arrendamiento	<u>408,197</u>	<u>898,953</u>
Total pasivo por arrendamiento	<u><u>1,097,339</u></u>	<u><u>1,539,303</u></u>

(14) Impuesto sobre la Renta

14.1 Impuesto sobre la renta en pérdidas y ganancias

El gasto de impuesto sobre la renta para 2020 ascendió a US\$ 14,578,449 (US\$ 20,434,946 en 2019), una tasa efectiva del 33.6 % (28.9 % en 2019), y su composición es la siguiente:

	<u>2020</u> <i>US\$</i>	<u>2019</u> <i>US\$</i>
Impuesto sobre la renta corriente – gasto	16,073,184	19,877,248
Impuesto sobre la renta diferido – (ingreso) gasto	<u>(1,494,735)</u>	<u>557,698</u>
Total gasto de impuesto sobre la renta	<u><u>14,578,449</u></u>	<u><u>20,434,946</u></u>

La conciliación de la tasa efectiva es como sigue:

		<u>2020</u> <i>US\$</i>		<u>2019</u> <i>US\$</i>
Utilidad antes de impuesto		<u>43,444,107</u>		<u>70,667,968</u>
Impuesto a la tasa de impuesto de la Compañía	30.0 %	13,033,232	30.0 %	21,200,390
Efecto impositivo de:				
Gastos no deducibles	4.9 %	2,130,456	4.4 %	3,128,512
Ingresos no gravables	(0.7 %)	(291,568)	(3.3 %)	(2,326,300)
Otras deducciones de ley	(0.0 %)	(19,869)	(0.1 %)	(91,331)
Reserva legal	(0.6 %)	(278,354)	(2.1 %)	(1,481,473)
Otras retenciones (5 %)	0.0 %	1,446	0.0 %	3,148
Ganancia de capital (10 %)	<u>0.0 %</u>	<u>3,106</u>	<u>0.0 %</u>	<u>2,000</u>
Total gasto de impuesto sobre la renta	<u><u>33.6 %</u></u>	<u><u>14,578,449</u></u>	<u><u>28.9 %</u></u>	<u><u>20,434,946</u></u>

Notas a los Estados Financieros Separados

14.2 Impuesto sobre la renta corriente

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

	<u>2020</u> <i>US\$</i>	<u>2019</u> <i>US\$</i>
Impuesto sobre la renta corriente	16,073,184	19,877,248
Menos:		
Pago a cuenta de impuesto sobre la renta	(2,565,435)	(3,009,248)
Retención sobre depósitos bancarios	<u>(215,666)</u>	<u>(418,265)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u><u>13,292,084</u></u>	<u><u>16,449,735</u></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.

14.3 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:

<u>2020</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>Dic de 2019</u> <i>US\$</i>	<u>Reconocido</u> <u>en los otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u> <i>US\$</i>	<u>Reconocido</u> <u>en resultados</u> <i>US\$</i>	<u>Saldos al 31</u> <u>Dic de 2020</u> <i>US\$</i>
<u>Activo por impuesto diferido</u>				
Provisión para beneficios a empleados	2,275,634	21,907	(52,265)	2,245,276
Provisión de bonificaciones	484,705	0	(17,242)	467,463
Obsolescencia de inventarios	354,026	0	72,250	426,276
Pasivo por arrendamiento	86,078	0	243,124	329,202
Provisión para vacaciones	<u>127,416</u>	<u>0</u>	<u>6,856</u>	<u>134,272</u>
Total	<u><u>3,327,859</u></u>	<u><u>21,907</u></u>	<u><u>252,723</u></u>	<u><u>3,602,489</u></u>
<u>Pasivo por impuesto diferido</u>				
Amortización de gastos de titularización	597,138	0	39,959	637,096
Depreciación	<u>7,647,865</u>	<u>0</u>	<u>(1,281,971)</u>	<u>6,365,894</u>
Total	<u><u>8,245,003</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>1,242,012</u></u>	<u><u>7,002,991</u></u>
Impuesto diferido pasivo - neto	<u><u>4,917,144</u></u>	<u><u>21,907</u></u>	<u><u>1,494,735</u></u>	<u><u>3,400,502</u></u>

Notas a los Estados Financieros Separados

2019	Saldos al 31 Dic de 2018	Reconocido en los otros resultados integrales	Reconocido en resultados	Saldos al 31 Dic de 2019
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
<u>Activo por impuesto diferido</u>				
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
Total	<u>2,586,598</u>	<u>1,084,323</u>	<u>(343,062)</u>	<u>3,327,859</u>
<u>Pasivo por impuesto diferido</u>				
Amortización de gastos de titularización	819,853	0	(222,715)	597,138
Depreciación	7,210,514	0	437,351	7,647,865
Total	<u>8,030,367</u>	<u>0</u>	<u>(214,636)</u>	<u>8,245,003</u>
Impuesto diferido pasivo - neto	<u>5,443,769</u>	<u>1,084,323</u>	<u>(557,698)</u>	<u>4,917,144</u>

14.4 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\$ 1,712,470 (US\$ 2,330,486 en 2019) calculado conforme a lo establecido por las autoridades fiscales. Este impuesto estuvo vigente hasta noviembre de 2020.

(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:

	2020	2019
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Retenciones por pagar	612,174	659,584
Beneficios a empleados por pagar	2,196,292	2,217,995
IVA por pagar	1,603,126	1,780,401
Impuesto sobre la renta - pago a cuenta	325,514	355,021
Contribución especial (nota 14)	1,712,470	2,330,486
Convenio UNU-GTP	12,017	12,017
Depósitos en garantía	74,817	0
IVA retenido a terceros	8,130	0
Intereses devengados no pagados	5,846,244	0
Otras cuentas por pagar	<u>46,249</u>	<u>46,708</u>
	<u>12,437,033</u>	<u>7,402,212</u>

Notas a los Estados Financieros Separados

(16) Obligaciones por Beneficios a Empleados

Las obligaciones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2020 ascienden a US\$ 7,484,254 (US\$ 7,585,448 en 2019). 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>2020</u> <u>US\$</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	7,585,448	6,121,601
Cargo a resultados	1,026,358	1,035,244
Anticipos e indemnizaciones	(1,412,969)	(3,439,239)
Pérdidas actuariales	73,024	3,614,409
Intereses	<u>212,393</u>	<u>253,434</u>
Saldo al final del año	<u>7,484,254</u>	<u>7,585,448</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los anticipos de pasivo laboral acumulados ascienden a US\$ 4,019,213 y US\$ 4,968,662, respectivamente.

Durante 2020 y 2019 se realizó un cálculo actuarial basado en el método de Unidad de Crédito Proyectada. Los principales supuestos utilizados en el cálculo son un aumento anual fijo de US\$ 150, una tasa de descuento de 2.8 % (2019: 4.14 %) para llevar la obligación a su valor actual, una tasa de rotación estimada del 8.5 % (2019:14,86 %) y una probabilidad del 45.94 % (2019: 44.79 %) de solicitar un anticipo. El monto del pasivo determinado, neto de anticipos, asciende a US\$ 7,484,254 y US\$ 7,585,448, respectivamente.

Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria

Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria establece las condiciones en las que los trabajadores del sector privado, las instituciones autónomas que generan ingresos y aquellas entidades cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo, incluso en aquellos casos no mencionados específicamente en el Código, entre ellos el Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS) y la Comisión Ejecutiva del 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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:

2020

	<u>Cambio en variable</u>	<u>Efecto en provisión</u> US\$
Tasa de interés	+1 % -1 %	(584,315) 707,008
Rotación	+1 % -1 %	194,636 (194,636)
Anticipos	+1 % -1 %	10,263 (10,263)

2019

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

(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).

Notas a los Estados Financieros Separados

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 al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2020</u> <i>US\$</i>	<u>2019</u> <i>US\$</i>
Obligaciones por titularización de flujos	216,282,480	224,414,553
Costos de transacción diferidos	<u>(2,107,907)</u>	<u>(2,345,903)</u>
Total	<u>214,174,573</u>	<u>222,068,650</u>
Vencimiento corriente	0	15,239,494
Vencimiento a largo plazo	<u>214,174,573</u>	<u>206,829,156</u>
Total	<u>214,174,573</u>	<u>222,068,650</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la amortización de los costos iniciales de titularización es de US\$ 237,996 y US\$ 371,192, respectivamente (nota 27).

Para los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los pagos de capital realizados han ascendido a US\$ 8,132,073 y US\$ 14,466,065, respectivamente.

Con fecha 7 de agosto de 2020 se modificó el contrato del "Fondo de Titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno" (FTHVGEO-01) donde se acordó un "Período de Excepción" para los meses 78 al 73 en los cuales el FTHVGEO-01 podrá diferir el pago de capital e intereses conforme a las tablas de capital e intereses, plazo donde la cesión de flujos mensuales corresponderá a US\$ 102,000. También se acordó un "Período de Restitución" donde a partir del mes 74 al 91 se pagarán los intereses acumulados y no pagados durante el período de excepción y su respectiva compensación más los intereses de la emisión de los meses 74 al 91 y adicional una compensación en montos mensuales de US\$ 1,700,000. De los meses 92 al mes 197 el monto de cesión mensual será de US\$ 2,671,000.

(18) Obligaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2020, las obligaciones bursátiles con un saldo de US\$ 3,000,000, corresponden a los tramos 19 a 22 de PBLAGEO01, con una tasa de interés que oscila entre 5.56 % y 5.90 %. y 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 %. 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

(19) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, 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 2020 ascienden a US\$ 37,189,636 (US\$ 42,964,294 en 2019).

En sesión N° 90 de Junta General de Accionistas del 2 de julio de 2020, se acordó distribuir utilidades del ejercicio 2019, por un monto de US\$ 32,000,000 quedando pendiente de decretar utilidades por US\$ 10,964,294. El dividendo por acción es de US\$ 1.16.

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\$ 46,372,130. El dividendo por acción es de US\$ 1.25.

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.

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\$ 74,078,986 (US\$ 73,151,139 en 2019).

Notas a los Estados Financieros Separados

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>Ganancia (pérdida) actuarial</u>	<u>2020</u> <u>US\$</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	(2,530,086)	0
Pérdida actuarial por beneficios a empleados (nota 16)	(73,024)	(3,614,409)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>21,907</u>	<u>1,084,323</u>
Saldo al final de año	<u>(2,581,203)</u>	<u>(2,530,086)</u>

(21) Ingresos por Venta de Energía

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

	<u>2020</u> <u>US\$</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>
Contratos bilaterales	19,307,214	38,739,554
Contratos bajo procesos de libre concurrencia	69,458,088	68,881,194
Mercado mayorista de energía eléctrica	<u>41,907,925</u>	<u>48,208,985</u>
	130,673,227	155,829,733
Cargo por Uso de Sistema de Transmisión CUST (nota 22)	<u>(10,332,606)</u>	<u>(10,872,721)</u>
	<u>120,340,621</u>	<u>144,957,012</u>

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

- 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.
- 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>2020</u>	<u>2019</u>
	US\$	US\$
Mano de obra directa	10,129,562	10,144,944
Costos indirectos	26,131,891	30,756,224
Depreciación	<u>20,115,581</u>	<u>19,662,435</u>
	56,377,034	60,563,603
CUST (nota 21)	<u>(10,332,606)</u>	<u>(10,872,721)</u>
	<u>46,044,428</u>	<u>49,690,882</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el consumo de inventarios de materiales incluidos en los costos indirectos asciende a US\$ 5,524,099 y US\$ 3,346,547, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Separados

(23) Otros Ingresos

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Dividendos recibidos	28,925	62,958
Ingresos por laboratorio, bahías y reintegros de seguros	1,200,030	1,791,940
Ingresos extraordinarios	37,306	241,480
Ingreso por servicios a subsidiarias a)	306,047	0
Otros ingresos	<u>0</u>	<u>141,410</u>
	<u>1,572,308</u>	<u>2,237,788</u>

a) Corresponde a transacción con San Vicente 7 Inc., Sucursal El Salvador, por venta de equipo y otros servicios prestados.

(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>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Remuneraciones (a)	13,726,958	15,245,841
Materiales y suministros	1,245,021	854,787
Gastos generales (b)	1,875,184	1,964,908
Seguros	256,145	65,258
Servicios de mantenimiento	255,455	543,359
Servicios profesionales	2,166,551	2,320,217
Gastos de comunicación corporativa	94,820	327,214
Gastos no deducibles (c)	<u>1,302,593</u>	<u>3,080,619</u>
	<u>20,922,727</u>	<u>24,402,203</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 incluye interés actuarial por un monto de US\$ 212,393 (US\$ 253,434 en 2019).

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

(c) Al 31 de diciembre de 2020 incluyen principalmente gastos de investigación y desarrollo, amortizaciones, intereses y multas. 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).

Notas a los Estados Financieros Separados

24.2 Gastos de venta

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Remuneraciones	373,743	433,280
Materiales y suministros	52	43
Gastos generales (a)	1,110,375	0
Otros	<u>6,726</u>	<u>10,838</u>
	<u>1,490,896</u>	<u>444,161</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a la depreciación de activos por derecho de uso.

(25) Otros Gastos - netos

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Donaciones a FUNDAGEO (a)	11,391,680	4,820,300
Otras donaciones	<u>154,420</u>	<u>5,145</u>
	<u>11,546,100</u>	<u>4,825,445</u>

(a) Donaciones realizadas a Fundación LaGeo para atender principalmente las necesidades ocasionadas por la pandemia COVID-19 (en 2020), cubrir actividades operativas y ejecución de Proyectos (nota 6).

(26) Ingresos por Intereses

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Intereses bancarios	958,530	931,674
Intereses provenientes de terceros	4,420	8,558
Intereses por inversiones en valores	1,276,935	3,253,503
Intereses sobre préstamos a relacionadas (a)	<u>13,749,492</u>	<u>14,580,912</u>
	<u>15,989,377</u>	<u>18,774,647</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, incluyen intereses de préstamos con Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. por un monto de US\$ 12,401,344 y US\$ 13,255,939, respectivamente (nota 6).

Notas a los Estados Financieros Separados

(27) Gastos Financieros

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Honorarios y comisiones bancarias	11,907	12,810
Intereses (a)	14,096,281	15,397,659
Intereses por arrendamiento	90,546	123,225
Otros gastos financieros	17,317	33,902
Costo amortizado de titularización	<u>237,996</u>	<u>371,192</u>
	<u>14,454,047</u>	<u>15,938,788</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 incluye un monto de US\$ 12,607,595 y US\$ 13,473,380, 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 2020, la energía promedio estimada bajo Contratos por 1,428 GWh y 485 GWh fueron suministrados para el Mercado Regulador del Sistema (MRS).

En caso de que la Compañía incumpla con el suministro contractual acordado en el pre-despacho enviado a la Unidad de 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 tales desviaciones. Con la finalidad de evitar costos adicionales debidos a la falla de alguna unidad, la Compañía no adquiere compromisos en contratos que excedan la capacidad de la unidad con mayor capacidad.

28.2 Avaes

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha otorgado avales para préstamos bancarios otorgados a compañías relacionadas hasta por un monto de US\$ 376,475,600 (US\$ 459,049,011 en 2019), 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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.

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 2020	Valor en libros				Valor razonable		
	Nota	VRCR - instrumentos de deuda	VRCORI - instrumentos de deuda	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2
		US\$	US\$	US\$			
Activos financieros medidos al valor razonable							
Inversiones en instrumentos de deuda	7	0	1,847,281			1,847,281	
Inversiones restringidas	8	0	43,055,059			43,055,059	
		0	44,902,340				
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo y equivalentes	4	0	0	24,106,056			
Cuentas por cobrar – neto	5	0	0	18,652,395			
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	0	0	523,404			
Préstamo por cobrar a INE	6	0	0	215,130,207			221,564,924
Préstamo por cobrar a relacionada - CECSA	6	0	0	6,137,813			5,958,633
Préstamo por cobrar a relacionada - San Vicente 7	6	0	0	181,198,932			
Préstamo por cobrar a relacionada - PSB	6	0	0	2,000,000			
Préstamo por cobrar a relacionada - CLEA	6	0	0	2,187,592			
Efectivo restringido	4	0	0	2,977,279			
Instrumentos de patrimonio	11	0	0	13,233,915			
Total		0	0	466,147,593			
Pasivos financieros no medidos al valor razonable							
Obligaciones bursátiles	18	0		0	3,000,000	2,718,602	
Proveedores		0		0	4,861,148		
Cuentas por pagar partes relacionadas	6	0		0	1,184,659		
Obligaciones por titularización	17	0		214,174,573	0		217,093,491
Total		0		214,174,573	9,045,807		

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019		Valor en libros				Valor razonable	
		VRCCR - instrumentos de deuda	VRCORI - instrumentos de deuda	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2
		US\$	US\$	US\$	US\$		
Activos financieros medidos al valor razonable							
Inversiones en instrumentos de deuda	7	0	1,942,572	0	0	1,942,572	
Inversiones restringidas	8	0	43,055,059	0	0	43,055,059	
		0	44,997,631	0	0		
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo y equivalentes	4	0	0	33,823,044	0		
Cuentas por cobrar – neto	5	0	0	19,564,165	0		
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	0	0	527,845	0		
Préstamo por cobrar a INE	6	0	0	230,809,823	0		221,449,779
Préstamo por cobrar a relacionada - CECSA	6	0	0	6,137,813			6,166,828
Préstamo por cobrar a relacionada - San Vicente 7	6	0	0	175,886,289			
Efectivo restringido	4	0	0	2,974,779	0		
Instrumentos de patrimonio	11	0	0	13,383,445	0		
Total		0	0	483,107,203	0		
Pasivos financieros no medidos al valor razonable							
Obligaciones bursátiles	18	0	0	0	8,000,000	8,070,702	
Proveedores		0	0	0	3,288,044		
Cuentas por pagar partes relacionadas	6	0	0	0	1,744,039		
Obligaciones por titularización	17	0	0	222,068,650	0		224,301,050
Total		0	0	222,068,650	13,032,083		

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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.

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 la Compañía, y emite reportes periódicos de gestión para la consideración de la dirección de la Compañía.

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

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

Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que exponen parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	<u>2020</u> <i>US\$</i>	<u>2019</u> <i>US\$</i>
EAAA	6,223,126	19,790,628
EAA+	3,076,234	1,320,123
EAA-	8,707,560	10,688,426
EA+	<u>6,074,636</u>	<u>2,002,367</u>
	<u>24,081,556</u>	<u>33,801,544</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.

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>Nota</u>	<u>2020</u> <i>US\$</i>	<u>2019</u> <i>US\$</i>
Equivalentes de efectivo	4	24,081,556	33,801,544
Cuentas por cobrar - netas	5	18,652,395	19,564,165
Cuentas y préstamos por cobrar a relacionadas	6	407,177,947	413,361,769
Efectivo restringido	4	2,977,279	2,974,779
Inversiones restringidas	8	43,055,059	43,055,059
Inversiones de instrumentos de deuda	7	<u>1,847,281</u>	<u>1,942,572</u>
		<u>497,791,517</u>	<u>514,699,888</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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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 53 % de las ventas de energía generada por la Compañía durante el año 2020 se realizó bajo la modalidad de contratos de largo plazo, un 15 % bajo la modalidad de contratos bilaterales y el 32 % restante fue vendida en el mercado mayorista de energía eléctrica. La Compañía administra el riesgo de crédito por medio de su gerencia comercial participando en licitaciones para contratos de mediano y largo plazo, así como participando en el mercado mayorista por medio de la Unidad de Transacciones (UT). La máxima exposición de riesgo de crédito para cuentas por cobrar con clientes y partes relacionadas se localiza en el mercado local de El Salvador.

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

La antigüedad de los clientes comerciales (nota 5) es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>		<u>31 de diciembre 2019</u>	
	<u>Valor</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor</u>	<u>Deterioro</u>
	<u>registrado</u>		<u>registrado</u>	
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sin vencer	<u>17,577,285</u>	<u>0</u>	<u>19,042,187</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\$ 1,847,281 y US\$ 1,942,572 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, tienen vencimiento en noviembre de 2019 y diciembre de 2029; en consecuencia, no hay saldos vencidos ni deterioro de esas inversiones.

Notas a los Estados Financieros Separados

Riesgo de liquidez

La gerencia financiera mantiene niveles de liquidez conservadores. A 31 de diciembre de 2020 y 2019 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:

Al 31 de diciembre de 2020	Valor registrado US\$	Flujos de efectivo contractuales			
		Total US\$	Hasta un año US\$	1-2 años US\$	Más de 2 años US\$
Proveedores	4,861,148	4,861,148	4,861,148	0	0
Compañías relacionadas	1,184,659	1,184,659	1,184,659	0	0
Obligaciones bursátiles	3,000,000	3,113,699	3,113,699	0	0
Obligaciones por titularización	<u>214,174,573</u>	<u>296,325,791</u>	<u>11,479,806</u>	<u>20,140,519</u>	<u>264,705,466</u>
	<u>223,220,380</u>	<u>305,485,297</u>	<u>20,639,312</u>	<u>20,140,519</u>	<u>264,705,466</u>

Al 31 de diciembre de 2019	Valor registrado US\$	Flujos de efectivo contractuales			
		Total US\$	Hasta un año US\$	1-2 años US\$	Más de 2 años US\$
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>

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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 2020, la Compañía no presenta una exposición importante al riesgo de tipo de cambio, debido a que sus principales operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es su moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros.

Riesgo de tasa de interés

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

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

Instrumentos con tasa fija:

	<u>2020</u> US\$	<u>2019</u> US\$
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,081,556	33,801,544
Cuentas por cobrar a relacionadas	523,404	527,845
Préstamos por cobrar a relacionadas	406,654,543	412,833,924
Inversiones restringidas	43,055,059	43,055,059
Inversiones disponibles para la venta	<u>1,847,281</u>	<u>1,942,572</u>
	<u>476,161,843</u>	<u>492,160,944</u>
Pasivos financieros:		
Obligaciones bursátiles	3,000,000	8,000,000
Pasivos por titularización	<u>216,282,480</u>	<u>224,301,050</u>
	<u>219,282,480</u>	<u>232,301,050</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\$ 1,306,845 después de impuestos (2019: US\$ 1,491,383).

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

(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 el concepto siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Compensación de dividendos con capital e intereses de préstamos por cobrar (nota 6)	<u>31,255,932</u>	<u>31,364,527</u>

(32) Efectos de Pandemia COVID-19

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.

Las medidas económicas para minimizar los impactos de la pandemia COVID-19, incluyeron la emisión del decreto 601 y el acuerdo de SIGET 565, en el cual se estableció el diferimiento de pago de las facturas emitidas desde el 20 de marzo de hasta el 20 de junio de 2020, para ser canceladas hasta en un plazo de 24 meses, sin recargo de intereses corrientes, mora u otra penalización. Al 31 de diciembre de 2020, las cuentas por cobrar de las empresas que se apegaron a este decreto suman un total de US\$1,920,369. Los clientes que se apegaron al decreto han pagado los compromisos actuales, y aún han pagado más de lo que les permitía el decreto 601.

Para contribuir a disminuir los impactos de la pandemia COVID-19; LaGeo otorgó donaciones adicionales a Fundación LaGeo por US\$9,000,000 para que pudiera realizar actividades de beneficio a las comunidades y a instituciones de ayuda. 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.