



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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

Contenido

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



PBX: (503) 2218-6400
FAX: (503) 2218-6461
auditoria@bdo.com.sv

Calle Arturo Ambrogi 478
Colonia Escalón
San Salvador, El Salvador, C.A.

Dictamen de los auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de LaGeo, S.A. de C.V., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de LaGeo, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

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

Párrafo de énfasis

Como se describe en nota (36) a los estados financieros, el Gobierno de El Salvador implementó desde marzo de 2020, medidas sanitarias para la contención del COVID-19, virus causante de una pandemia de carácter mundial, cuyos efectos humanitarios, sociales y económicos han tenido diversas incidencias en las operaciones de la Compañía, para tales condiciones la administración implementó estrategias operativas con la finalidad de dar respuesta a las condiciones imperantes durante la pandemia y mantener la gestión de la misma y de sus colaboradores, durante el 2021.

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

Asuntos claves de la auditoría

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

Deterioro de valor en cuenta por cobrar a Compañía relacionada	
Véase nota 6 a los estados financieros	
Asunto o aspecto clave identificado	Como se abordó el asunto en la auditoría
<p>Los estados financieros incluyen dentro de los préstamos por cobrar a partes relacionadas por un monto de US\$390,197,343, un saldo de US\$185,601,986 a cargo de San Vicente 7, Inc. Sucursal El Salvador, quien es una subsidiaria encargada de campos geotérmicos en desarrollo. Anualmente, la administración evalúa la factibilidad de esos proyectos.</p> <p>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.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obtener la evaluación de la administración sobre la recuperabilidad del préstamo por cobrar, y el análisis de los campos geotérmicos en desarrollo y discutir el estado de tales proyectos y lo planes para ponerlos en producción. • Obtener el estado de cada proyecto al 31 de diciembre de 2021, tales como certificaciones por el personal técnico de la entidad, y compararlos con la información suministrada a la agencia reguladora y su función de monitoreo. • Revisar los resultados de los estudios independientes ejecutados por consultores y expertos contratados por la entidad. • Indagar con la Administración en relación con los proyectos que se espera que sean abandonados o con respecto a cualquier actividad de la exploración que se planee discontinuar. • Examinar la documentación de respaldo de los costos y evaluar lo apropiado de su reconocimiento como activo de la entidad.

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

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

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

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



Otro asunto

Los estados financieros de la Compañía, para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 4 de junio de 2021.



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

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



San Salvador, 30 de mayo de 2022.

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

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	US\$	25,704,989	24,106,056
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5		24,956,475	18,652,395
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6		1,907,120	523,404
Vencimiento corriente de préstamos por cobrar a largo plazo a partes relacionadas	6		24,261,138	24,896,356
Inversiones en instrumentos de deuda	7		1,842,429	1,847,281
Inventarios de repuestos y materiales - neto	9		7,207,414	7,301,043
Gastos pagados por anticipado	10		<u>3,603,297</u>	<u>2,777,642</u>
 Total de los activos corrientes			 <u>89,482,862</u>	 <u>80,104,177</u>
Activos no corrientes:				
Préstamos por cobrar a partes relacionadas menos vencimiento corriente	6		365,936,205	381,758,187
Efectivo restringido	4		4,377,279	2,977,279
Inversiones restringidas	8		43,055,059	43,055,059
Inventarios de repuestos y materiales - neto	9		17,882,064	17,666,509
Inversiones en instrumentos de patrimonio	11		13,080,386	13,233,915
Inmuebles, maquinaria y equipo - neto	12		239,338,097	234,263,614
Activos por derechos de uso	13		<u>454,243</u>	<u>1,038,321</u>
 Total de los activos no corrientes			 <u>684,123,333</u>	 <u>693,992,884</u>
 Total de los activos		US\$	 <u>773,606,195</u>	 <u>774,097,061</u>
 <u>Pasivos y patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Proveedores		US\$	4,104,450	4,861,148
Préstamo bancario a corto plazo	19		10,000,000	-
Vencimiento corriente de obligaciones por titularización a largo plazo	17		8,381,729	-
Vencimiento corriente de pasivo por arrendamiento	13		490,557	689,142
Cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas	6		1,238,622	1,184,659
Dividendos por pagar	6,21		27,604,930	32,003,656
Obligaciones bursátiles emitidas	18		-	3,000,000
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	15		5,221,460	12,437,033
Impuesto sobre la renta por pagar	14		<u>16,409,555</u>	<u>13,292,084</u>
 Total de los pasivos corrientes			 <u>73,451,303</u>	 <u>67,467,722</u>
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficio de empleados	16		6,717,832	7,484,254
Obligaciones por titularización a largo plazo menos vencimiento corriente	17		205,792,844	214,174,573
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	14		2,587,014	3,400,502
Pasivo por arrendamiento menos vencimiento corriente	13		-	408,197
Dividendos por pagar	6,21		<u>-</u>	<u>2,079,464</u>
 Total de los pasivos no corrientes			 <u>215,097,690</u>	 <u>227,546,990</u>
 Total de los pasivos			 <u>288,548,993</u>	 <u>295,014,712</u>
Patrimonio:				
Capital social: 37,039,493 acciones comunes, emitidas y pagadas con valor nominal de US\$10 cada una	20		370,394,930	370,394,930
Reserva legal	21		74,078,986	74,078,986
Utilidades acumuladas	21		44,353,956	37,189,636
Otros componentes del patrimonio	21		<u>(3,770,670)</u>	<u>(2,581,203)</u>
 Total del patrimonio			 <u>485,057,202</u>	 <u>479,082,349</u>
 Compromisos y contingencias (nota 29)				
 Total de los pasivos más patrimonio		US\$	 <u>773,606,195</u>	 <u>774,097,061</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

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

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

			<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por venta de energía	22	US\$	135,911,241	120,340,621
Costo de producción de energía	23		<u>(48,738,271)</u>	<u>(46,044,428)</u>
Utilidad bruta			87,172,970	74,296,193
Gasto de administración y proyectos	25		(18,693,696)	(20,922,727)
Gastos de venta	25		<u>(1,867,605)</u>	<u>(1,490,896)</u>
Utilidad de operación			66,611,669	51,882,570
Otros ingresos	24		2,524,071	1,572,308
Ingresos por intereses	27		18,273,544	15,989,377
Otros gastos	26		(16,833,026)	(11,546,100)
Gastos financieros	28		<u>(14,931,693)</u>	<u>(14,454,047)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y contribución a la seguridad			55,644,565	43,444,108
Impuesto sobre la renta				
Corriente	14		(19,819,667)	(16,073,184)
Diferido	14		303,717	1,494,735
Contribución especial a la seguridad ciudadana	14		<u>-</u>	<u>(1,712,470)</u>
Utilidad neta			<u>36,128,615</u>	<u>27,153,189</u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto sobre la renta:				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados:				
Pérdida actuarial en obligaciones por beneficios a empleados	16		(1,699,238)	(73,024)
Impuesto sobre la renta diferido relativo a la pérdida actuarial	14		<u>509,771</u>	<u>21,907</u>
Total otros resultados integrales			<u>(1,189,467)</u>	<u>(51,117)</u>
Total de resultados integrales del año		US\$	<u>34,939,148</u>	<u>27,102,072</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

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

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Acciones en circulación		Capital social	Reserva legal	Otros componentes del patrimonio	Utilidades acumuladas	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2019	37,039,493	US\$	370,394,930	73,151,139	(2,530,086)	42,964,294	483,980,277
Resultados integrales							
Utilidad neta	-		-	-	-	27,153,189	27,153,189
Otros resultados integrales							
Pérdidas actuariales	-		-	-	(73,024)	-	(73,024)
Impuesto diferido relativo a pérdidas actuariales	-		-	-	21,907	-	21,907
Total resultados integrales	-		-	-	(51,117)	27,153,189	27,102,072
Transacciones con los accionistas:							
Traslado a reserva legal	-		-	927,847	-	(927,847)	-
Dividendos decretados	-		-	-	-	(32,000,000)	(32,000,000)
Total transacciones con los accionistas	-		-	927,847	-	(32,927,847)	(32,000,000)
Saldos al 31 diciembre de 2020	37,039,493		370,394,930	74,078,986	(2,581,203)	37,189,636	479,082,349
Resultados integrales:							
Utilidad neta	-		-	-	-	36,128,615	36,128,615
Otros resultados integrales:							
Pérdidas actuariales	-		-	-	(1,699,238)	-	(1,699,238)
Impuesto diferido relativo a pérdidas actuariales	-		-	-	509,771	-	509,771
Total resultados integrales	-		-	-	(1,189,467)	36,128,615	34,939,148
Transacciones con los accionistas:							
Dividendos decretados	-		-	-	-	(28,964,295)	(28,964,295)
Total transacciones con los accionistas	-		-	-	-	(28,964,295)	(28,964,295)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	37,039,493	US\$	370,394,930	74,078,986	(3,770,670)	44,353,956	485,057,202

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

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

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	36,128,615	27,153,189
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo proveniente de actividades de operación:			
Depreciación		26,120,395	22,053,546
Amortización de activos por derecho de uso		678,514	1,225,035
Amortización de pago en exceso en compra de acciones		149,529	149,529
Estimación por obsolescencia de inventarios de repuestos		277,325	255,928
Gastos financieros de terceros		14,804,211	14,096,281
Gastos financieros por arrendamientos		56,262	90,546
Ingresos financieros de partes relacionadas		(13,065,258)	(13,749,492)
Ingresos financieros de terceros		(5,208,287)	(2,239,885)
Amortización de costos iniciales de titularización		-	237,996
Ingresos por dividendos recibidos		(23,927)	(28,925)
Donación por endoso de acciones		2,306,710	-
Pérdida en retiro de activo fijo		-	671,787
Baja de activo fijo		(1,978,595)	-
Intereses del cálculo actuarial		190,848	212,393
Impuesto sobre la renta corriente		16,409,555	16,073,184
Impuesto sobre la renta diferido		(303,717)	(1,494,735)
Provisión por renuncia voluntaria		<u>856,317</u>	<u>1,026,358</u>
Sub - total		77,398,497	65,732,735
Cambios netos en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(6,304,080)	911,770
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipo		(825,655)	1,374,973
Aumento en cuentas por cobrar a partes relacionadas		(1,383,716)	(460,287)
(Disminución) aumento en proveedores		(756,698)	1,573,104
Aumento (disminución) en cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas		2,362,926	(559,380)
Disminución en otras cuentas por pagar y gastos acumulados		(10,414,729)	(4,604,540)
Prestaciones laborales pagadas		<u>(3,482,101)</u>	<u>(1,412,969)</u>
Efectivo neto provisto por operaciones antes de intereses		56,594,444	62,555,406
Impuestos pagados		(13,292,084)	(19,230,835)
Intereses recibidos de partes relacionadas		428,169	214,235
Intereses recibidos de terceros		5,208,287	2,239,885
Intereses pagados a terceros		<u>(14,804,211)</u>	<u>(8,250,037)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>34,134,605</u>	<u>37,528,654</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(21,533,710)	(16,436,558)
Préstamos otorgados a partes relacionadas		(3,479,647)	(7,283,449)
Adquisición de repuestos		(8,081,824)	(9,767,307)
Inversión en títulos valores		4,852	95,291
Inversión en depósito a plazo		(1,400,000)	-
Reintegro de inversiones de patrimonio		4,000	-
Dividendos recibidos		<u>23,927</u>	<u>28,925</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(34,462,402)</u>	<u>(33,363,098)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:			
Pagos por arrendamientos		(757,480)	(750,471)
Pagos por titularización		-	(8,132,073)
Repago de obligaciones bursátiles colocadas		(3,000,000)	(8,000,000)
Obligaciones bursátiles emitidas		-	3,000,000
Préstamo bancario recibido		10,000,000	-
Dividendos pagados		<u>(4,315,790)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento		<u>1,926,730</u>	<u>(13,882,544)</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		1,598,933	(9,716,988)
Efectivo al principio del año		<u>24,106,056</u>	<u>33,823,044</u>
Efectivo al final del año	US\$	<u><u>25,704,989</u></u>	<u><u>24,106,056</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en Dólares de los Estados de América)

(1) Operaciones

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el número de empleados era de 374 y 477, respectivamente.

(2) Bases de presentación de los estados financieros

a) Declaración de cumplimiento

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

b) Nuevas normas y enmiendas vigentes a partir del 1 de enero de 2021 y 2020 o períodos posteriores

Existen nuevas normas y enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido emitidas durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2021. Las cuales se encuentran con vigencia a partir de enero de 2020, 2021, 2022 o 2023, según detalle siguiente:

2020	2021	2022	2023
Nuevas Normas			
	NIIF 17 Contratos de seguros (publicada en mayo de 2017).		
Enmiendas a NIIF			
Modificación a la NIIF 3 Combinación de negocio - Clarificaciones a la definición de negocio (publicada en octubre de 2018)		NIIF 3, actualiza referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera. Se adiciona un requerimiento para que las transacciones y otros eventos dentro del alcance de la NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes o la CINIIF 21 - Gravámenes, un adquirente aplique estas en lugar del Marco Conceptual 2018, para identificar los pasivos que se han asumido en una combinación de negocios, así como se adiciona un requisito explícito para que un Adquirente no reconozca los activos contingentes en una combinación de negocios.	Modificación de la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas a la NIC 1 aclaran lo siguiente: Introduce una definición de "liquidación", para aclarar que la liquidación se refiere a la transparencia, a la contraparte, de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros bienes o servicios. La clasificación de los activos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se verá afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo. Aclara que los derechos existen si al final del período sobre el que se informa se cumplió con los acuerdos de pago.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2020	2021	2022	2023
Enmiendas a NIIF			
<p>Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de “materialidad” - para alinear la definición de “materialidad” con la contenida en el marco conceptual. (publicada en octubre de 2018)</p>		<p>NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo.</p> <p>Las enmiendas a la NIC 16, no permiten reducir del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo las ventas que se materialicen mientras dure el proceso atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. En su lugar una entidad reconocerá los ingresos de estas ventas y costos asociados de producción, en resultados.</p>	<p>Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de estados financieros y la Declaración de práctica de las NIIF 2 - Realización de juicios de importancia relativa y Definición de estimaciones contables (modificaciones a la NIC 8).</p> <p>Las enmiendas a la NIC 1 requieren que las empresas revelen su información material sobre políticas contables importantes.</p> <p>Las modificaciones a la Declaración de Práctica de las NIIF 2 proporcionan orientación sobre cómo aplicar el concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables. El objetivo del proyecto es ayudar a las partes interesadas a mejorar las revelaciones de políticas contables para los usuarios principales de los estados financieros.</p> <p>También emitió modificaciones a la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Las modificaciones aclaran cómo las empresas deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. Esa distinción es importante porque los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente solo a transacciones y otros eventos futuros, pero los cambios en las políticas contables generalmente también se aplican retrospectivamente a transacciones y otros eventos pasados.</p>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2020	2021	2022	2023
Enmiendas a NIIF			
<p>Enmienda a NIC 39, NIIF 7 y NIIF 9 - reforma a la tasa de interés de referencia. (publicada en septiembre de 2019)</p>		<p>NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.</p> <p>Las enmiendas a la NIC 37, especifican que los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes y/o servicios incluyen tanto los costos incrementales y una asignación de los costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con el contrato, y por lo tanto, están excluidos; a menos que sean explícitamente imputables al cliente en virtud del contrato.</p>	<p>Impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos que surgen de una única transacción. (Enmiendas propuestas a la NIC 12).</p> <p>Las modificaciones propuestas requerirían que una entidad reconozca el impuesto diferido generado en el reconocimiento inicial de transacciones particulares en la medida en que la transacción dé lugar a montos iguales de los activos y pasivos por impuestos diferidos. Las modificaciones propuestas se aplicarían a transacciones particulares para las cuales una entidad reconoce un activo y un pasivo, tales como arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento.</p> <p>Se contabilizan algunas transacciones, reconociendo inicialmente tanto un activo como un pasivo. Por ejemplo, un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en la fecha de inicio de un arrendamiento.</p> <p>Dichas transacciones pueden dar lugar a diferencias temporales iguales y compensadas que, aplicando el principio general de la NIC 12, daría lugar al reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos. Las modificaciones reducen el alcance de la exención de reconocimiento de los párrafos 15 y 24 de la NIC 12.</p>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2020	2021	2022	2023
Enmiendas a NIIF			
Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos - Mejoras de rentas (publicada en mayo de 2020)			Ampliación de la Exención Temporal de la Aplicación de la NIIF 9 (modificaciones a la NIIF 4). Se modifican los párrafos 20A, 20J y 200 de la NIIF 4, para permitir la exención temporal que permite, pero no requiere, que la aseguradora aplique la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición en lugar de la NIIF 9 para los periodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2023 (debido a que a partir de dicha fecha existe un nuevo requerimiento internacional contenido en la NIIF 17).

Modificaciones

Las modificaciones de la NIIF 10 y la NIC 28 tratan situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o una empresa conjunta que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en las ganancias o pérdidas solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o una empresa conjunta que se contabiliza utilizando el método de la participación) al valor razonable se reconocen en las ganancias o pérdidas solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en la nueva asociada o empresa conjunta.

La fecha efectiva de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las mismas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Mejoras Anuales

Las enmiendas realizadas como parte de este proceso aclaran la redacción de las normas o corrigen omisiones o conflictos relativamente menores entre los requisitos existentes de las NIIF 2018 - 2020.

Norma	Objeto de modificación
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Modificación a la NIIF 9. Comisiones en la “prueba del 10%” respecto de la baja en cuenta de pasivos financieros. Se adiciona un texto al párrafo B3.3.6 y de adiciona el B3.3.6A, es especial para aclarar el reconocimiento de las comisiones pagadas (al resultado si se trata de una cancelación del pasivo, o como menor valor del pasivo si no se trata como una cancelación).
NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF	Modificación a la NIIF 1. Subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. Se adiciona el párrafo D13A de la NIIF 1, incorporando una exención sobre las subsidiarias que adopten la NIIF por primera vez y tome como saldos en estado de situación financiera de apertura los importes en libros incluidos en los estados financieros de la controladora (literal a del párrafo D16 de NIIF 1) para que pueda medir las diferencias en cambio por conversión acumuladas ¹⁰ por el importe en libros de dicha partida en los estados financieros consolidados de la controladora (también aplica a asociadas y negocios conjuntos).
NIIF 16 - Arrendamientos	Modificación a la NIIF 16. se elimina el ejemplo ilustrativo 13, de los pagos del arrendador en relación con las mejoras del arrendamiento. En su redacción actual, este ejemplo no está claro por qué tales pagos no constituyen un incentivo para el arrendamiento.

(Continúa)

7
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Norma	Objeto de modificación
NIC 41 - Agricultura	Modificación a la NIC 41. Los impuestos en las mediciones a valor razonable. Se elimina la frase “ni flujos por impuestos” del párrafo 22 de NIC 41, la razón de lo anterior se debe a que “antes de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020, la NIC 41 había requerido que una entidad utilizase los flujos de efectivo antes de impuestos al medir el valor razonable, pero no requería el uso de una tasa de descuento antes de impuestos para descontar esos flujos de efectivo ¹² ”. De esta forma se alinean los requerimientos de la NIC 41 con los de la NIIF 13.

Todas las enmiendas son efectivas a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada.

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

c) Base de medición

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

d) Moneda funcional y de presentación

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

Toda la Información Financiera en dólares se presenta sin centavos.

e) Uso de estimaciones y juicios

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

Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

- Nota 3 (c) y 9 - Estimación para obsolescencia de inventarios
- Nota 3 (e) y 12 - Estimación de las 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 (l) 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 técnicos 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Importancia relativa

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

f) Estados financieros separados

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

(3) Políticas contables significativas

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

(a) Instrumentos financieros

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

i. Reconocimiento y medición inicial

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Clasificación y medición posterior

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 resultado:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Baja de cuentas

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Los principales instrumentos financieros son:

- Efectivo y equivalentes de efectivo

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

- Inversiones en instrumentos de deuda

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

- Cuentas por cobrar - terceros

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

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- Cuentas por cobrar - relacionadas

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

- Cuentas por pagar - relacionadas

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

- Pasivo financiero por titularización, obligaciones bursátiles y préstamos bancarios

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

- Cuentas por pagar

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

(b) Deterioro de activos

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- Activas financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

- Activos no financieros

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

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Inventarios de repuestos

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

Estimación por obsolescencia de inventarios

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

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

Notas a los Estados Financieros

(d) Inversiones en instrumentos de patrimonio

Inversiones en subsidiarias

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

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

(e) Inmuebles, maquinaria y equipo

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

Los terrenos no se deprecian.

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Provisiones

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

(g) Intereses

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

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

(h) Beneficios a empleados

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

Beneficios a corto plazo

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

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

Notas a los Estados Financieros

Beneficios a largo plazo

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Impuesto sobre la renta

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

Impuesto corriente

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

Impuesto diferido

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(j) Reconocimiento de ingresos

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

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

(k) Otros ingresos

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

(l) Arrendamientos

Consideraciones sobre los contratos de arrendamientos:

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(m) Gastos pagados por anticipado

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

(n) Transacciones en moneda extranjera

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

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Caja	US\$	26,000	24,500
Bancos (a)		18,602,626	19,007,199
Equivalentes de efectivo (b)		<u>7,076,363</u>	<u>5,074,357</u>
	US\$	<u>25,704,989</u>	<u>24,106,056</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2021, el saldo en bancos incluye cuentas de ahorro y corrientes, las cuales devengan una tasa de interés promedio anual de 3.31% (3.49% en 2020).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- (b) Al 31 de diciembre de 2021, el equivalente de efectivo incluye: un depósito a un plazo de 90 días con vencimiento el 28 de febrero de 2022, a una tasa de interés de 5.20% anual y otro depósito a un plazo de 90 días con vencimiento el 22 de febrero de 2022, a una tasa de interés de 5.20% anual y b) un depósito de cuenta de fondo de liquidez por US\$76,363. Al 31 de diciembre de 2020, el equivalente de efectivo incluye: un depósito 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 2021, existe dentro de las cuentas bancarias, efectivo restringido que incluye principalmente un monto mínimo de US\$2,671,000 para el Fondo de Titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno (FTHVGEO-01), con el fin de garantizar los intereses y pagos de capital a los tenedores de los valores, en caso de que sea necesario (nota 17), US\$306,279 de diferentes depósitos en garantías y US\$1,400,000 de fondo restringido en Banco Hipotecario para garantía de fianzas, totalizando US\$4,377,279.

Al 31 de diciembre de 2020, 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 de diferentes depósitos en garantías, totalizando US\$2,977,279.

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Clientes (a)	US\$ 24,071,877	17,577,285
Funcionarios y empleados	86,818	100,600
Otros	<u>797,780</u>	<u>974,510</u>
	US\$ <u>24,956,475</u>	<u>18,652,395</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la compañía no ha determinado estimación para pérdidas esperadas, debido a que al analizar los datos históricos de la cartera de las cuentas por cobrar comerciales de los últimos años se observa una recuperación que oscila según detalle a continuación:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
De 1 a 30	US\$	20,380,652	15,723,486
De 31 a 60		3,323,673	546,835
De 61 a 90		<u>367,552</u>	<u>1,306,964</u>
	US\$	<u>24,071,877</u>	<u>17,577,285</u>

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

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

6.1 Cuentas por cobrar a partes relacionadas

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar:			
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (a)	US\$	1,905,387	523,404
Fundación LaGeo		<u>1,733</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1,907,120</u>	<u>523,404</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2021, corresponde a venta de energía por US\$1,701,321 (US\$278,658 en 2020) más intereses devengados por un monto de US\$204,066 (US\$244,746 en 2020).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

6.2 Préstamos por cobrar a largo plazo a partes relacionadas

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.(INE)</u> <u>(Principal accionista):</u>		
Préstamo por un monto de US\$280,000,000, otorgado el 11 de diciembre de 2014, a 15 años plazo, a una tasa del 5.81 % anual sobre saldos, pagadero mediante quince cuotas anuales de US\$28,009,846 en el mes de mayo de cada año, dichas cuotas incluyen pago de intereses y abonos a capital, garantizado con el patrimonio de INE. Dicho préstamo fue destinado para la adquisición de inversiones por parte de INE (nota 17).	US\$ 198,546,598	215,130,206
<u>San Vicente 7, Inc. Sucursal El Salvador:</u>		
Desembolsos efectuados para financiar la etapa de desarrollo y exploratoria de perforación de pozos geotérmicos en las áreas de Chinameca y San Vicente. Los préstamos devenguen interés a una tasa anual de 0.5% sobre saldos los cuales son facturados semestralmente.		
Sin garantía real. Estos desembolsos se seguirán efectuando hasta completar la etapa de desarrollo y explotación de perforación de pozos momento en el cual se determinará los términos de pago. Al 31 de diciembre de 2021, incluye intereses devengados por cobrar por US\$997,197 (US\$954,247 para el 2020).	<u>185,601,986</u>	<u>181,198,932</u>
Totales que pasan	US\$ 384,148,584	396,329,138

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Totales que vienen	US\$	384,148,584	396,329,138
<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.		6,048,751	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. En Junta General extraordinaria de accionistas se autorizó a efectuar el aumento de capital social de CLEA, S.A por compensación de crédito y endosar a CEL las acciones resultantes de dicho aumento.		8	2,187,592
<u>Inversiones 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. En el mes de octubre la Junta Directiva aprobó la autorización de la compra de inventarios a ISB, S.A. de C.V. y hacer una compensación de crédito quedando cancelado el crédito más intereses generados.		-	2,000,000
		390,197,343	406,654,543
Menos:			
Vencimiento corriente de préstamos a largo plazo a partes relacionadas		<u>(24,261,138)</u>	<u>(24,896,356)</u>
Préstamos por cobrar a partes relacionadas menos vencimiento corriente	US\$	<u>365,936,205</u>	<u>381,758,187</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

6.3 Cuentas por pagar con partes relacionadas

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Subsidiarias</u>			
Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V. (a)	US\$	-	181,964
LaGeo Nicaragua, S.A. (b)		4,669	54,228
<u>Otras partes relacionadas</u>			
Empresa Transmisora de El Salvador, S.A. de C.V. (ETESAL) (c)		1,201,466	946,704
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL)		1,500	1,500
Fundación LaGeo		<u>30,987</u>	<u>263</u>
	US\$	<u>1,238,622</u>	<u>1,184,659</u>

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

(b) Al 31 de diciembre de 2021 y 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 21)

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Corto plazo:</u>			
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.	US\$	27,596,468	31,997,477
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.		<u>8,462</u>	<u>6,179</u>
	US\$	<u>27,604,930</u>	<u>32,003,656</u>
<u>Largo plazo:</u>			
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.	US\$	-	2,079,464
	US\$	<u>27,604,930</u>	<u>34,083,120</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al principio del año	US\$	34,083,120	33,339,052
Dividendos declarados (nota 21)		28,964,294	32,000,000
Dividendos compensados con préstamos e intereses por cobrar (nota 32)		(31,126,695)	(31,255,932)
Dividendos pagados en efectivo		<u>(4,315,789)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>27,604,930</u>	<u>34,083,120</u>

6.5 Transacciones con partes relacionadas

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Principal accionista:</u>			
<u>Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.</u>			
Dividendos compensados con capital e interés de préstamos	US\$	<u>31,126,695</u>	<u>31,255,932</u>
Dividendos pagados en efectivo	US\$	<u>4,315,789</u>	<u>-</u>
Intereses de préstamos otorgados del año	US\$	<u>11,492,700</u>	<u>12,401,344</u>
<u>Accionista:</u>			
<u>Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.</u>			
Préstamos otorgados	US\$	<u>-</u>	<u>2,105,263</u>
Intereses de préstamos otorgados	US\$	<u>105,422</u>	<u>72,857</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Compensación de capital e interés de préstamo	US\$ <u>2,306,718</u>	<u>-</u>
Inversión en acciones	US\$ <u>2,306,710</u>	<u>-</u>
<u>Última contralora del Grupo:</u>		
<u>Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL)</u>		
Servicios de canal de voz recibidos	US\$ <u>18,000</u>	<u>18,000</u>
Servicios de costa CEL recibidos (Centro recreativo de empleados)	US\$ <u>70,249</u>	<u>70,249</u>
Donaciones de acciones	US\$ <u>2,306,710</u>	<u>-</u>
<u>Subsidiarias:</u>		
<u>San Vicente 7 Inc. Sucursal El Salvador</u>		
Préstamos otorgados	US\$ <u>4,386,702</u>	<u>3,178,186</u>
Intereses sobre préstamos	US\$ <u>882,475</u>	<u>844,466</u>
Compra de repuestos	US\$ <u>144,116</u>	<u>32,887</u>
Ingresos por venta de equipo y otros servicios	US\$ <u>909,108</u>	<u>306,047</u>
<u>Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.</u>		
Préstamos otorgados	US\$ <u>-</u>	<u>2,000,000</u>
Compra de materiales	US\$ <u>3,247,802</u>	<u>208,995</u>
Intereses de préstamos otorgados	US\$ <u>156,493</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Compañías asociadas:</u>			
<u>BACAB, S.A de C.V.</u>			
Servicios de seguridad recibidos	US\$	-	<u>1,074,998</u>
Dividendos recibidos	US\$	<u>23,927</u>	<u>28,924</u>
Ingresos por reintegro de inversión	US\$	<u>4,000</u>	<u>-</u>
<u>Otras partes relacionadas:</u>			
<u>ETESAL, S.A. de C.V.</u>			
Servicios de transmisión recibidos	US\$	<u>13,852,941</u>	<u>10,332,606</u>
Servicios de mantenimiento recibidos	US\$	<u>68,781</u>	<u>83,913</u>
Servicios en arrendamiento recibidos	US\$	<u>631,286</u>	<u>625,035</u>
<u>Fundación LaGeo</u>			
Donaciones efectuadas (nota 26)	US\$	<u>12,053,838</u>	<u>11,391,475</u>
<u>Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.</u>			
Intereses recibidos	US\$	<u>100,208</u>	<u>4,420</u>
<u>Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V.</u>			
Venta de energía	US\$	<u>7,137,055</u>	<u>4,065,123</u>
Intereses de préstamos otorgados	US\$	<u>428,168</u>	<u>430,824</u>
Ingresos por abono a capital	US\$	<u>89,062</u>	<u>-</u>
<u>El Diario Nacional, S.A.</u>			
Compras espacios publicitarios	US\$	<u>141,024</u>	<u>49,903</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los costos y beneficios del personal clave que son de corto plazo por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 asciende a US\$1,457,056, (US\$1,173,525 en 2020).

(7) Inversiones en instrumentos de deuda

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
FTHVGEO-01 (a)	US\$	1,734,149	1,734,149
VTHVAND01 (b)		<u>108,280</u>	<u>113,132</u>
	US\$	<u>1,842,429</u>	<u>1,847,281</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 2021 y 2020, 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, al 31 de diciembre de 2021 no existe saldo por colocaciones, (US\$3,000,000 en 2020) (nota 18).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(9) Inventarios de repuestos y materiales - neto

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Materiales y repuestos en bodega	US\$	26,039,907	25,600,045
Pedidos en tránsito		<u>570,446</u>	<u>788,429</u>
		26,610,353	26,388,474
Menos estimación por obsolescencia de inventarios		<u>(1,520,875)</u>	<u>(1,420,922)</u>
	US\$	<u>25,089,478</u>	<u>24,967,552</u>

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Corriente	US\$	7,207,414	7,301,043
No corriente		<u>17,882,064</u>	<u>17,666,509</u>
	US\$	<u>25,089,478</u>	<u>24,967,552</u>

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio de año	US\$	(1,420,922)	(1,180,127)
Cargos a resultados		(277,325)	(255,928)
Uso de estimación		<u>177,372</u>	<u>15,133</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(1,520,875)</u>	<u>(1,420,922)</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el consumo de inventarios de materiales incluidos en los costos indirectos asciende a US\$7,748,763 y US\$5,524,099, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(10) Gastos pagados por anticipado

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Primas de seguros	US\$	1,294,927	995,341
Cuota de titularización (a)		603,226	58,029
Otros gastos pagados por anticipado (b)		<u>1,705,144</u>	<u>1,724,272</u>
	US\$	<u>3,603,297</u>	<u>2,777,642</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde al pago por anticipado de la cuota del mes de enero de 2022 y 2021 realizado en diciembre 2021 y 2020, 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 (nota 17).

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

(11) Inversiones en instrumentos de patrimonio

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

	<u>País</u>	<u>Participación</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Subsidiarias:</u>				
Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.	El Salvador	99.99%	499,950	499,950
San Vicente 7, Inc. (a)	Gran Caimán	100.00%	558,001	707,530
<u>Otras participaciones:</u>				
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V. (CECSA)	El Salvador	35.05%	12,000,000	12,000,000
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.	El Salvador	1.34%	22,435	22,435
BACAB, S.A. de C.V.	El Salvador	25%	-	4,000
			<u>13,080,386</u>	<u>13,233,915</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(a) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha amortizado un monto acumulado de US\$2,541,999 (US\$2,392,468 en 2020), a razón de US\$149,529 anual por año a un plazo de 20 años a partir de la compra, en concepto de pago en exceso por compra de acciones de San Vicente 7, Inc. Este pago en exceso corresponde a las concesiones necesarias para desarrollar, operar y mantener las instalaciones para la explotación de los recursos geotérmicos en San Vicente y Chinameca con fines de generar energía eléctrica.

LaGeo, S.A. de C.V., elabora estados financieros consolidados de las compañías subsidiarias.

Un resumen de la información financiera de 2021, de las sociedades que contribuyen subsidiarias es el siguiente:

	San Vicente 7 Inc. (a)	Inversiones Santa Bárbara S.A. de C.V. (a)	Perforadora Santa Bárbara de Chile, S.A. (a)
Activo corriente	481,657	1,909,634	240,678
Activo no corriente	176,690,690	1,715,382	-
Total activos	177,172,347	3,625,016	240,678
Pasivo corriente	335,947	255,527	325,289
Pasivo no corriente	186,112,223	-	-
Total, pasivos	186,448,170	255,527	325,289
Patrimonio	(9,275,823)	3,369,489	(84,611)
Total pasivo más patrimonio	177,172,347	3,625,016	240,678
Ingresos	331,054	3,282,465	66,956
Resultado neto	(1,242,095)	(961,901)	(b) (19,471)

(a) Cifras no auditadas

(b) Pérdidas cambiarias

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Un resumen de la información financiera de 2020, de las sociedades que contribuyen subsidiarias es el siguiente:

	San Vicente 7 Inc. (a)	Inversiones 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)
Activo corriente	509,501	1,918,840	238,285	255,138	58,031
Activo no corriente	<u>173,342,400</u>	<u>4,642,088</u>	<u>46,106</u>	-	-
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	<u>181,754,931</u>	<u>1,026,600</u>	-	-	-
Total, pasivos	<u>181,923,634</u>	<u>2,229,539</u>	<u>37,315</u>	<u>325,289</u>	<u>1,060,676</u>
Patrimonio	<u>(8,071,733)</u>	<u>4,331,389</u>	<u>247,076</u>	<u>(70,151)</u>	<u>(1,002,645)</u>
Total pasivo más patrimonio	<u>173,851,901</u>	<u>6,560,928</u>	<u>284,391</u>	<u>255,138</u>	<u>58,031</u>
Ingresos	<u>176,775</u>	<u>209,236</u>	-	<u>25,508</u>	-
Resultado neto	<u>(1,066,892)</u>	<u>(56,792)</u>	-	(b) <u>(22,437)</u>	<u>(43,974)</u>

(a) Cifras no auditadas

(b) Pérdidas cambiarias

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(12) Inmuebles, maquinaria y equipo - neto

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo - neto al 31 de diciembre de 2021, se muestra a continuación:

		Terrenos	Pozos geotérmicos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Equipo informático	Mobiliario y equipo	Otros activos	Obras en proceso	Total
Costo:											
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	5,676,661	253,724,005	154,041,870	257,270,236	3,625,174	2,387,937	1,289,233	200,261	22,145,296	700,360,673
Adiciones		-	-	85,447	1,704,115	117,055	79,132	3,999	10,778	19,533,184	21,533,710
Traslados desde inventarios		-	-	-	4,167,481	-	-	-	-	3,503,118	7,670,599
Retiros		-	-	-	(254,423)	-	(2,923)	-	-	-	(257,346)
Reclasificaciones		-	2,684,557	1,761,558	685,063	-	-	-	10,655	(5,141,833)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021		<u>5,676,661</u>	<u>256,408,562</u>	<u>155,888,875</u>	<u>263,572,472</u>	<u>3,742,229</u>	<u>2,464,146</u>	<u>1,293,232</u>	<u>221,694</u>	<u>40,039,765</u>	<u>729,307,636</u>
Depreciación acumulada:											
Saldo al 31 de diciembre de 2020		-	(201,614,190)	(96,164,060)	(163,215,743)	(2,239,210)	(1,750,297)	(1,032,528)	(81,031)	-	(466,097,059)
Gasto por depreciación del año		-	(8,074,815)	(6,638,878)	(10,854,945)	(302,353)	(212,041)	(28,662)	(8,701)	-	(26,120,395)
Retiros		-	594,742	501,041	1,109,547	23,353	16,394	2,149	689	-	2,247,915
Saldo al 31 de diciembre de 2021		<u>-</u>	<u>(209,094,263)</u>	<u>(102,301,897)</u>	<u>(172,961,141)</u>	<u>(2,518,210)</u>	<u>(1,945,944)</u>	<u>(1,059,041)</u>	<u>(89,043)</u>	<u>-</u>	<u>(489,969,539)</u>
Valor neto en libros:											
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	<u>5,676,661</u>	<u>52,109,815</u>	<u>57,777,810</u>	<u>94,054,493</u>	<u>1,385,964</u>	<u>637,640</u>	<u>256,705</u>	<u>119,230</u>	<u>22,145,296</u>	<u>234,263,614</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	<u>5,676,661</u>	<u>47,314,299</u>	<u>53,586,978</u>	<u>90,611,331</u>	<u>1,224,019</u>	<u>518,202</u>	<u>234,191</u>	<u>132,651</u>	<u>40,039,765</u>	<u>239,338,097</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo - neto al 31 de diciembre de 2020, se muestra a continuación:

		Terrenos	Pozos geotérmicos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Equipo informático	Mobiliario y equipo	Otros activos	Obras en proceso	Total
Costo:											
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	5,676,661	246,801,182	150,867,616	251,923,148	3,821,628	2,045,114	1,259,870	200,261	14,890,380	677,485,860
Adiciones		-	-	128,345	416,150	-	239,347	12,416	-	15,640,300	16,436,558
Traslados desde inventarios		-	-	-	4,537,706	-	-	-	-	2,797,940	7,335,646
Retiros		-	-	-	(127,467)	(196,454)	(9,626)	(8,161)	-	(555,683)	(897,391)
Reclasificaciones		-	6,922,823	3,045,909	520,699	-	113,102	25,108	-	(10,627,641)	-
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		-	(194,495,965)	(90,095,376)	(154,904,294)	(2,097,305)	(1,595,045)	(1,007,941)	(73,192)	-	(444,269,118)
Gasto por depreciación del año		-	(7,118,225)	(6,068,684)	(8,361,720)	(301,423)	(164,878)	(30,777)	(7,839)	-	(22,053,546)
Retiros		-	-	-	50,271	159,518	9,626	6,190	-	-	225,605
Saldo al 31 de diciembre de 2020		-	(201,614,190)	(96,164,060)	(163,215,743)	(2,239,210)	(1,750,297)	(1,032,528)	(81,031)	-	(466,097,059)
Valor neto en libros:											
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	5,676,661	52,305,217	60,772,240	97,018,854	1,724,323	450,069	251,929	127,069	14,890,380	233,216,742
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	5,676,661	52,109,815	57,877,810	94,054,493	1,385,964	637,640	256,705	119,230	22,145,296	234,263,614

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Información relacionada a las operaciones centrales geotérmicas es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ahuachapán		
Generación - MWh	US\$ <u>658,812</u>	<u>650,697</u>
Berlín:		
Generación - MWh	US\$ <u>792,793</u>	<u>799,290</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 la opción de renovación:

2021

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	1,941,939	251,292	147,264	2,340,495
Adiciones		94,436	-	-	94,436
Retiros		<u>(218,938)</u>	<u>(120,540)</u>	<u>-</u>	<u>(339,478)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021		<u>1,817,437</u>	<u>130,752</u>	<u>147,264</u>	<u>2,095,453</u>
<u>Amortización acumulada:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2020		(1,110,375)	(131,436)	(60,363)	(1,302,174)
Amortización del año		(563,481)	(65,376)	(49,658)	(678,515)
Retiros		<u>218,939</u>	<u>120,540</u>	<u>-</u>	<u>339,479</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021		<u>(1,454,917)</u>	<u>(76,272)</u>	<u>(110,021)</u>	<u>(1,641,210)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	<u>831,564</u>	<u>119,856</u>	<u>86,901</u>	<u>1,038,321</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	<u>362,520</u>	<u>54,480</u>	<u>37,243</u>	<u>454,243</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2020

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	1,865,316	120,540	136,677	2,122,533
Adiciones		76,623	130,752	10,587	217,962
Saldos al 31 de diciembre de 2020		<u>1,941,939</u>	<u>251,292</u>	<u>147,264</u>	<u>2,340,495</u>
<u>Amortización acumulada:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2019		-	(65,749)	(11,390)	(77,139)
Amortización del año		(1,110,375)	(65,687)	(48,973)	(1,225,035)
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>
<u>Valor neto en libros:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>1,865,316</u>	<u>54,791</u>	<u>125,287</u>	<u>2,045,394</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	<u>831,564</u>	<u>119,856</u>	<u>86,901</u>	<u>1,038,321</u>

13.2 Pasivo por arrendamiento

2021

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	885,722	120,540	91,077	1,097,339
Adiciones		94,436	-	-	94,436
Pagos		(586,901)	(63,833)	(50,484)	(701,218)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	<u>393,257</u>	<u>56,707</u>	<u>40,593</u>	<u>490,557</u>

2020

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	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	US\$	<u>885,722</u>	<u>120,540</u>	<u>91,077</u>	<u>1,097,339</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

13.3 Saldos reconocidos en resultados

Arrendamiento bajo la NIIF 16:

<u>2021</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
Intereses en pasivos por arrendamiento	44,385	6,415	5,462	56,262
Amortización del activo por derecho de uso	563,481	65,376	49,658	678,515
	<u>607,866</u>	<u>71,791</u>	<u>55,120</u>	<u>734,777</u>
<u>2020</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
Intereses en pasivos por arrendamiento	78,032	3,331	9,183	90,546
Amortización del activo por derecho de uso	1,110,375	65,687	48,973	1,225,035
	<u>1,188,407</u>	<u>69,018</u>	<u>58,156</u>	<u>1,315,581</u>

13.4 Saldos reconocidos en el flujo de efectivo

<u>2021</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
Pagos por arrendamientos	631,286	70,249	55,945	757,480
<u>2020</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
Pagos por arrendamientos	625,035	70,249	55,187	750,471

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Porción corriente	US\$	490,557	689,142
Porción no corriente - pasivo por arrendamiento		<u>-</u>	<u>408,197</u>
Total pasivo por arrendamiento	US\$	<u>490,557</u>	<u>1,097,339</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(14) Impuesto sobre la renta

14.1 Impuestos sobre la renta en pérdidas y ganancias

El gasto de impuesto sobre la renta para 2021 ascendió a US\$19,515,950 (US\$14,578,449 en 2020), una tasa efectiva del 35.1% (33.6% en 2020). Esta cantidad difiere del monto que resultaría de aplicar la tasa de impuesto a la utilidad antes del Impuesto sobre la Renta y su composición es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta corriente - gasto	US\$ 19,819,667	16,073,184
Impuesto sobre la renta diferido - ingreso	<u>(303,717)</u>	<u>(1,494,735)</u>
 Total de gasto de impuesto sobre la renta	 US\$ <u>19,515,950</u>	 <u>14,578,449</u>

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

		<u>2021</u>		<u>2020</u>
Utilidad antes de impuesto	US\$	55,644,565		43,444,108
Impuesto a la tasa de impuesto de la Compañía	30.0%	16,693,370	30.0%	13,033,232
Efecto impositivo de:				
Gastos no deducibles	6.4%	3,521,001	4.9%	2,130,456
Ingresos no gravables	(1.3)%	(692,103)	(0.7%)	(291,568)
Otras deducciones de ley	0.0%	(8,012)	(0.0)	(19,869)
Reserva legal	0.0%	-	(0.6)	(278,354)
Otras retenciones (5%)	0.0%	1,196	0.0%	1,446
Otras retenciones (1.5%)	0.0%	498	0.0%	-
Ganancias de capital (10%)	0.0%	-	0.0%	3,106
Total gasto de impuesto sobre la renta	<u>35.1%</u>	<u>US\$ 19,515,950</u>	<u>33.6%</u>	<u>14,578,449</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

14.2 Impuesto sobre la renta

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta corriente	US\$	19,819,667	16,073,184
Menos:			
Pago a cuenta de impuesto sobre la renta		(2,885,243)	(2,565,435)
Retención sobre depósitos bancarios		<u>(524,869)</u>	<u>(215,665)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	US\$	<u>16,409,555</u>	<u>13,292,084</u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del Impuesto sobre la Renta presentadas por la Compañía para los años 2021, 2020 y 2019.

14.3 Impuesto sobre la renta diferido

		Saldos al 31 de diciembre de 2020	Reconocido en los otros resultados integrales	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2021
<u>2021</u>					
<u>Activo por impuesto diferido</u>					
Provisión para beneficios a empleados	US\$	2,245,276	509,771	(739,697)	2,015,350
Provisión de bonificaciones		467,463	-	(49,372)	418,091
Obsolescencia de inventarios		426,276	-	29,986	456,262
Pasivo por arrendamiento		329,202	-	(182,035)	147,167
Provisión para vacaciones		<u>134,272</u>	-	<u>(37,679)</u>	<u>96,593</u>
Total		<u>3,602,489</u>	<u>509,771</u>	<u>(978,797)</u>	<u>3,133,463</u>
<u>Pasivo por impuesto diferido</u>					
Amortización de gastos de titularización		637,097	-	-	637,097
Depreciación		<u>6,365,894</u>	-	<u>1,282,514</u>	<u>5,083,380</u>
Total		<u>7,002,991</u>	<u>-</u>	<u>1,282,514</u>	<u>5,720,477</u>
Impuesto diferido	US\$	<u>3,400,502</u>	<u>509,771</u>	<u>303,717</u>	<u>2,587,014</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2020		Saldos al 31 de diciembre de 2019	Reconocido en los otros resultados integrales	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2020
Activo por impuesto diferido					
Provisión para beneficios a empleados	US\$	2,275,634	21,907	(52,265)	2,245,276
Provisión de bonificaciones		484,705	-	(17,242)	467,463
Obsolescencia de inventarios		354,026	-	72,250	426,276
Pasivo por arrendamiento		86,078	-	243,124	329,202
Provisión para vacaciones		127,416	-	6,856	134,272
Total		3,327,859	21,907	252,723	3,602,489
Pasivo por impuesto diferido					
Amortización de gastos de titularización		597,138	-	(39,959)	637,097
Depreciación		7,647,865	-	1,281,971	6,365,894
Total		8,245,003	-	1,242,012	7,002,991
Impuesto diferido	US\$	4,917,144	21,907	1,494,735	3,400,502

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. La Ley estuvo vigente hasta el mes de noviembre de 2020. El gasto correspondiente registrado asciende a US\$1,712,470 en 2020 calculado conforme a lo establecido por las autoridades fiscales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(15) Otras cuentas por pagar y gastos acumulados

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Retenciones por pagar	US\$ 523,223	612,174
Beneficios a empleados por pagar	1,887,650	2,196,292
IVA por pagar	2,152,937	1,603,126
Impuesto sobre la renta - pago a cuenta	375,432	325,514
Contribución especial (nota 14)	-	1,712,470
Convenio UNU-GTP	12,017	12,017
Depósitos en garantía	-	74,817
IVA retenido a terceros	63,408	8,130
Intereses por pagar de titularización (nota 17)	188,096	5,846,244
Otras cuentas por pagar	<u>18,697</u>	<u>46,249</u>
	US\$ <u>5,221,460</u>	<u>12,437,033</u>

(16) Obligaciones por beneficios a empleados

Las obligaciones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2021 ascienden a US\$6,717,832 (US\$7,484,254 en 2020). Dicha provisión representa un beneficio para los empleados por un monto único equivalente al 100% de su salario ordinario mensual por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año, a partir de la aprobación del contenido del Contrato Colectivo de Trabajo de fecha 24 de abril de 2012.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	US\$	7,484,254	7,585,448
Cargo a resultados		856,317	1,026,358
Anticipos e indemnizaciones		(3,482,101)	(1,412,969)
Pérdidas actuariales		1,668,514	73,024
Intereses		<u>190,848</u>	<u>212,393</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>6,717,832</u>	<u>7,484,254</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los anticipos del pasivo laboral acumulados ascienden a US\$4,168,178 y US\$4,019,213, respectivamente.

Durante 2021 y 2020 se realizó el 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 2.55% (2020: 2.8%) para llevar la obligación a su valor actual, una tasa de rotación estimada del 11.3% (2020:8.5%) y una probabilidad del 19.74% (2020: 45.94%) de solicitar un anticipo. El monto del pasivo determinado, neto de anticipos, asciende a US\$6,717,832 y US\$7,484,254, respectivamente.

Ley reguladora de la Prestación económica por renuncia voluntaria

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

<u>2021</u>	Cambio en variable	Efecto en provisión
Tasa de interés	+1%	(570,988)
	-1%	697,134
Rotación	+1%	163,461
	-1%	(163,461)
Anticipos	+1%	10,263
	-1%	(10,263)
<u>2020</u>	Cambio en variable	Efecto en provisión
Tasa de interés	+1%	(584,315)
	-1%	707,008
Rotación	+1%	194,636
	-1%	(194,636)
Anticipos	+1%	10,263
	-1%	(10,263)

(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 Deposito de Valores, S.A. de C.V., (CEDEVAL). Los recursos provenientes de la titularización se utilizaron para otorgar un préstamo a Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., por un monto de US\$280,000,000, para la adquisición de inversiones por parte de Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. (nota 6).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El Fondo de titularización se encuentra organizado por contrato de cesión irrevocable a título oneroso de derechos sobre flujos financieros futuros a favor de Hencorp Valores, S.A., Titularizadora, según el cual LaGeo, S.A. de C.V., cederá, transferirá y realizará la tradición al Fondo de Titularización de manera irrevocable y a título oneroso, por medio de la Titularizadora, de los derechos sobre flujos financieros futuros de US\$2,671,000 mensuales, los cuales corresponderán a una porción de los primeros ingresos de cada mes que la Compañía esté facultada legal o contractualmente a percibir en razón de la generación y comercialización de la energía eléctrica a partir de recursos geotérmicos que tenga el derecho de concesión para explotar, conforme las autorizaciones otorgadas por la autoridad competente y cualquier otro ingreso que estuviere facultada legal o contractualmente a percibir (véanse notas 6, 7 y 8).

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Obligaciones por titularización de flujos	US\$ 216,282,480	216,282,480
Costos de transacción diferidos	<u>(2,107,907)</u>	<u>(2,107,907)</u>
	<u>214,174,573</u>	<u>214,174,573</u>
Vencimiento corriente	8,381,729	-
Vencimiento a largo plazo	<u>205,792,844</u>	<u>214,174,573</u>
	US\$ <u>214,174,573</u>	<u>214,174,573</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, la amortización de los costos iniciales de titularización es de US\$237,996. Para el año 2021, no existió amortización (nota 28).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Para los años finalizados el 31 diciembre de 2020, los pagos de capital realizados han ascendido a US\$8,132,073. Durante el año 2021, no existieron pago de capital debido a:

Con fecha 7 de agosto de 2020, se modificó el contrato del “Fondo de Titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno” (FTHVGEO-01) donde se acordó un “Período de Excepción” para los meses 73 al 78 en los cuales el FTHVGEO-01 podrá diferir el pago de capital e intereses conforme a las tablas de capital e intereses, plazo donde la cesión de flujos mensuales corresponderá a US\$102,000. También se acordó un “Período de Restitución” donde a partir del mes 74 al 91 se pagarán los intereses acumulados y no pagados durante el período de excepción y su respectiva compensación más los intereses de la emisión de los meses 74 al 91 y adicional una compensación en montos mensuales de US\$1,700,000. De los meses 92 al mes 197 el monto de cesión mensual será de US\$2,671.000.

(18) Obligaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de US\$3,000,000, corresponden a los tramos 19 a 22 de PBLAGE001, con una tasa de interés que oscila entre 5.56% y 5.90%. estos están garantizados con inversiones clasificadas como restringidas (nota 8) y por garantía patrimonial de la Compañía. El total de la emisión autorizada es de hasta US\$40,000,000.

(19) Préstamo bancario a corto plazo

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Banco de América Central, S.A.:</u>		
Crédito rotativo obtenido el 12 de marzo de 2021, por un monto de US\$13,500,000 a 12 meses plazo, a una tasa de interés anual de 6.75%. Garantizado con pagaré por cada emisión y se cancelará contra entrega de documentos originales. Crédito adquirido para capital de trabajo.	US\$ <u>10,000,000</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(20) Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020, la distribución accionaria del capital de la Compañía es de la siguiente manera: Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., poseedora de 37,036,573 acciones, respectivamente (99.99%) y Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A., un total de 2,920 acciones (0.01%) para ambos años.

(21) Regímenes legales aplicables a las utilidades acumuladas

21.1 Utilidades acumuladas

Las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2021, ascienden a US\$44,353,956 (US\$37,189,636 en 2020).

En sesión N° 92 de Junta General de Accionistas del 7 de junio de 2021, se acordó distribuir utilidades del ejercicio 2019, por un monto de US\$10,964,294 y utilidades del ejercicio 2020, por un monto de US\$18,000,000, quedando pendiente de decretar utilidades por US\$8,225,341.

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

21.2 Reserva legal

La Compañía debe destinar anualmente un siete por ciento de sus utilidades antes de impuestos sobre la renta para constituir una reserva legal, hasta llegar al límite mínimo legal requerido por el Código de Comercio equivalente al 20% del capital social. Esta reserva debe ser mantenida en la forma que prescribe la Ley, la cual requiere que las dos terceras partes de ella sean invertidas en valores mercantiles salvadoreños o centroamericanos de fácil realización y la otra tercera parte puede invertirse de acuerdo con la finalidad de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la reserva legal asciende a US\$74,078,986, para ambos años.

21.3 Otros componentes de patrimonio

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	US\$ (2,581,203)	(2,530,086)
Pérdida actuarial por beneficios a empleados indemnizaciones (nota 16)	(1,699,238)	(73,024)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>509,771</u>	<u>21,907</u>
	US\$ <u>(3,770,670)</u>	<u>(2,581,203)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(22) Ingresos por venta de energía

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Contratos bilaterales	US\$	23,258,622	19,307,214
Contratos bajo procesos de libre concurrencia		15,834,386	69,458,088
Mercado mayorista de energía eléctrica		<u>110,287,993</u>	<u>41,907,925</u>
		149,381,001	130,673,227
Cargo por uso de sistema de transmisión CUST (nota 23)		(13,852,941)	(10,332,606)
Venta de CERS (a)		<u>383,181</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>135,911,241</u>	<u>120,340,621</u>

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

El ingreso es medido con base a la consideración especificado en un contrato con los clientes. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre los bienes o servicios al cliente. La siguiente descripción proporciona información sobre la naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago y las políticas contables relacionadas a ingresos.

Ventas de energía e ingresos por comercialización de energía

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Algunos indicadores de control son (a) tener la responsabilidad primaria de proveer los bienes o servicios, (b) asumir de inventario y (c) tener discrecionalidad de establecer los precios de los bienes o servicios. Cuando la Compañía actúa como agente, reconoce el ingreso sobre una base neta, correspondiente a cualquier honorario o comisión del cual la Compañía espera tener derecho. La Compañía no tiene influencia en la fijación de precios, ya que los precios del servicio de transmisión son determinados por una agencia reguladora. Este cargo, en El Salvador, se conoce como Cargo por Uso de Sistema de Transmisión (CUST), por lo que la Compañía actúa como agente.

- Determinación del precio de transacción: El precio de transacción representa el monto de la consideración de la Compañía espera recibir a cambio de transferir la energía prometida al cliente, excluyendo montos cobrados por cuentas a terceros (v.gr., impuesto al valor agregado a los cargos por uso del sistema de transmisión), los cuales han sido claramente identificados por la Compañía en sus contactos.
- Distribución del precio de transacción: La Compañía ha evaluado que el precio de la transacción ha sido debidamente distribuido ya que no hay obligaciones de desempeño separadas que se identifiquen en los contratos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- Política de reconocimiento de ingresos: La Compañía reconoce el ingreso cuando la obligación de desempeño descrita anteriormente ha sido satisfecha por medio de la transferencia de energía al cliente en el momento de la inyección de la energía en el sistema de transmisión.

(23) Costo de producción de energía

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Mano de obra directa	US\$	10,647,298	10,129,562
Costos indirectos		31,216,478	26,131,891
Depreciación		<u>20,727,436</u>	<u>20,115,581</u>
		62,591,212	56,377,034
CUST (nota 22)		<u>(13,852,941)</u>	<u>(10,332,606)</u>
	US\$	<u>48,738,271</u>	<u>46,044,428</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el consumo de inventarios de materiales incluidos en los costos indirectos asciende a US\$7,748,763 y US\$5,524,099, respectivamente.

(24) Otros ingresos

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Dividendos recibidos	US\$	23,927	28,925
Ingresos por laboratorio, bahías y reintegros de seguros		1,588,257	1,200,030
Ingresos extraordinarios		2,779	37,306
Ingreso por servicios a subsidiarias (a)		<u>909,108</u>	<u>306,047</u>
	US\$	<u>2,524,071</u>	<u>1,572,308</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(25) Gastos de operación

25.1 Gastos de administración y proyectos

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Remuneraciones (a)	US\$	12,474,266	13,726,958
Materiales y suministros		467,972	1,245,021
Gastos generales (b)		1,714,384	1,875,184
Seguros		246,297	256,145
Servicios de mantenimiento		110,957	255,455
Servicios profesionales		2,209,706	2,166,551
Gastos de comunicación corporativa		495,716	94,820
Gastos no deducibles (c)		<u>974,398</u>	<u>1,302,593</u>
	US\$	<u>18,693,696</u>	<u>20,922,727</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, incluye interés actuarial por un monto de US\$190,848 (US\$212,393 en 2020).
- (b) Incluye principalmente los gastos por servicios generales, depreciación, impuestos municipales y gastos del directorio.
- (c) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 incluyen principalmente gastos de investigación y desarrollo, amortizaciones, intereses y multas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

25.2 Gastos de venta

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Remuneraciones	US\$	378,893	373,743
Materiales y suministros		153	52
Gastos generales (a)		564,728	1,110,375
Otros (b)		<u>923,831</u>	<u>6,726</u>
	US\$	<u>1,867,605</u>	<u>1,490,896</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2021, corresponde a la depreciación de activos por derecho de uso

(b) Al 31 de diciembre de 2021, corresponde a los costos por servicios a subsidiarias.

(26) Otros gastos

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Donaciones a FUNDAGEO (a)	US\$	12,053,838	11,391,680
Otras donaciones (b)		2,314,593	154,420
Otros gastos no operativos		<u>2,464,595</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>16,833,026</u>	<u>11,546,100</u>

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

(b) Al 31 de diciembre de 2021 corresponde a Donación de 230,671 acciones con valor nominal de \$10 c/u realizada a CEL, y otras donaciones a Cruz Roja y Museo de los niños.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(27) Ingresos por intereses

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses bancarios	US\$	878,712	958,530
Intereses provenientes de terceros		100,208	4,420
Intereses por inversiones en valores		4,229,366	1,276,935
Intereses sobre préstamos a relacionadas (a)		<u>13,065,258</u>	<u>13,749,492</u>
	US\$	<u>18,273,544</u>	<u>15,989,377</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, incluyen intereses de préstamos con Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., por un monto de US\$11,492,700 y US\$12,401,344, respectivamente.

(28) Gastos financieros

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Honorarios y comisiones bancarias	US\$	63,053	11,907
Intereses (a)		14,804,211	14,096,281
Intereses por arrendamiento		56,262	90,546
Otros gastos financieros		8,167	17,317
Costo amortizado de titularización		<u>-</u>	<u>237,996</u>
	US\$	<u>14,931,693</u>	<u>14,454,047</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, incluye un monto de US\$12,937,103 y US\$12,607,595 respectivamente, en concepto de reconocimiento de intereses devengados por la titularización a largo plazo proviene del FTHVGEO-01 (nota 17).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(29) Compromisos y contingencias

29.1 Contratos de suministros de energía

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía realiza ventas de energía eléctrica en el mercado mayorista de energía eléctrica, así como en el mercado de contratos. Entre las principales obligaciones de la Compañía que se derivan de estos contratos, se encuentran las siguientes: en el año 2021, la energía promedio estimada bajo contratos por 380 GWh y 1,072 GWh fueron suministrados para el Mercado Regulado del Sistema (MRS).

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía realiza ventas de energía eléctrica en el mercado mayorista de energía eléctrica, así como en el mercado de contratos. Entre las principales obligaciones de la Compañía que se derivan de estos contratos, se encuentran las siguientes: en el año 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 Transición (U.T), producto de un caso fortuito o de fuerza mayor, como es el caso de falla en unidades, el Reglamento de Operación especifica las Normas para liquidar tales desviaciones. Con la finalidad de evitar costos adicionales debidos a la falla de alguna unidad, la Compañía no adquiere compromisos en contratos que excedan la capacidad de la unidad con mayor capacidad.

29.2 Avales

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha otorgado avales para préstamos bancarios otorgados a partes relacionadas hasta por un monto de US\$ 329,954,250 (US\$376,475,600 en 2020), avales para la emisión de fianzas hasta por un monto de US\$ 4,803,217 (US\$2,803,217 en 2020).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(30) Aspectos regulatorios

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

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

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

31.1 Clasificación y valor razonable

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2021	Nota	VRCR instrumentos de deuda	VRCORORI- instrumentos de deuda	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2
Activos financieros medidos al valor razonable							
Inversiones en instrumentos de deuda	7	-	1,842,429	-	-	1,842,429	
Inversiones restringidas	8	-	43,055,059	-	-	43,055,059	
			44,897,488			44,897,488	
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo y equivalentes	4	-	-	25,678,989	-		
Cuentas por cobrar - neto	5	-	-	24,956,475	-		
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	-	-	1,907,120	-		
Préstamo por cobrar a INE	6	-	-	198,546,598	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - CECSA	6	-	-	6,048,751	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - San Vicente 7	6	-	-	185,601,987	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - CLEA	6	-	-	7	-		
Efectivo restringido	4	-	-	4,377,279	-		
Instrumentos de patrimonio	11	-	-	13,080,386	-		
				460,197,592	-		
Pasivos financieros no medidos al valor razonable							
Proveedores		-	-	-	4,104,449		
Cuentas por pagar partes relacionadas	6	-	-	-	1,238,622		
Obligaciones por titularización	17	-	-	214,174,574	-		
Total		-	-	214,174,574	5,343,071		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

31.2 Medición del valor razonable

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

31.3 Administración de riesgo financiero

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

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
EAAA	US\$	1,321,751	6,223,126
EAA+		1,137,638	3,076,234
EAA-		11,555,424	8,707,560
EA+		5,055,771	6,074,636
EA-		3,000,000	-
AAA		<u>3,608,410</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>25,678,994</u>	<u>24,081,556</u>

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Exposición al riesgo de crédito

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Equivalentes de efectivo (nota 4)	US\$ 25,678,989	24,081,556
Cuentas por cobrar - netas (nota 5)	24,956,475	18,652,395
Cuentas y préstamos por cobrar a relacionadas (nota 6)	392,104,463	407,177,947
Efectivo restringido (nota 4)	4,377,279	2,977,279
Inversiones restringidas (nota 8)	43,055,059	43,055,059
Inversiones de instrumentos de deuda (nota 7)	<u>1,842,429</u>	<u>1,847,281</u>
	US\$ <u>492,014,694</u>	<u>497,791,517</u>

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

Cuentas por cobrar comerciales

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Un 11% de las ventas de energía generada por la Compañía durante el año 2021, se realizó bajo la modalidad de contratos de largo plazo, un 16% 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 de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Valor registrado</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor registrado</u>	<u>Deterioro</u>
Sin vencer	24,071,877	-	17,577,285	-

A la fecha de los estados financieros separados, no existe una concentración significativa de riesgo de crédito con respecto a los documentos y cuentas por cobrar. Debido a la pandemia COVID-19 se hizo diferimiento de pagos a los clientes.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Inversiones en instrumentos de deuda

Las inversiones en instrumentos de deuda por US\$1,842,429 y US\$1,847,281 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, tienen vencimiento en diciembre de 2029; en consecuencia, no hay saldos vencidos ni deterioro de esas inversiones.

Riesgo de liquidez

La gerencia financiera mantiene niveles de liquidez conservadores. A 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 flujo de efectivo sin descontar al valor presente:

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

Al 31 de diciembre de 2021	<u>Valor registrado</u>	<u>Total</u>	<u>Hasta un año</u>	<u>1-2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>
Proveedores	4,104,449	4,104,449	4,104,449	-	-
Partes relacionadas	1,238,622	1,238,622	1,238,622	-	-
Obligaciones bursátiles	-	-	-	-	-
Obligaciones por titularización	<u>214,174,573</u>	-	-	-	-
	<u>219,517,644</u>	<u>5,343,071</u>	<u>5,343,071</u>	-	-
Al 31 de diciembre de 2020	<u>Valor registrado</u>	<u>Total</u>	<u>Hasta un año</u>	<u>1-2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>
Proveedores	4,861,148	4,861,148	4,861,148	-	-
Partes relacionadas	1,184,659	1,184,659	1,184,659	-	-
Obligaciones bursátiles	3,000,000	3,113,699	3,113,699	-	-
Obligaciones 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>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

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

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

Riesgos de tipo de cambio

Como resultado de las operaciones que realiza la compañía en países extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y por lo tanto, su valuación periódica depende del tipo de cambio de la moneda vigente a la fecha de los estados financieros separados. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales en los países y la respectiva moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2021, la compañía no presenta una exposición importante al riesgo de tipo de cambio, debido a que sus principales operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es su moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros.

Riesgo de tasa de interés

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Instrumentos con tasa fija:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos financieros:		
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 25,678,989	24,081,556
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,907,120	523,404
Préstamos por cobrar a relacionadas	390,197,343	406,654,543
Inversiones restringidas	43,055,059	43,055,059
Inversiones disponibles para la venta	<u>1,842,429</u>	<u>1,847,281</u>
	US\$ <u>462,680,940</u>	<u>476,161,843</u>
Pasivos financieros:		
Obligaciones bursátiles	-	3,000,000
Pasivos por titularización	<u>214,174,573</u>	<u>216,282,480</u>
	US\$ <u>214,174,573</u>	<u>219,282,480</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\$1,400,247 (2020 US\$1,306,845).

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Compensación de dividendos con capital e intereses de préstamos por cobrar (nota 6)	US\$ <u>31,126,695</u>	<u>31,255,932</u>

(33) Actividades de investigación y desarrollo sobre la minería de Bitcoin

A finales del año 2021, con la entrada en vigencia la Ley Bitcoin como una moneda de curso legal en El Salvador, la compañía inició actividades de investigación y desarrollo sobre la minería de Bitcoin, como una posible fuente generadora de ingresos a través del minado de criptomoneda, al cierre del periodo la compañía se encuentra en evaluaciones sobre la factibilidad de la minería, ya que se necesita tecnología de última generación para tales fines.

Las actividades iniciales sobre el proyecto se encuentran asociadas principalmente con la gestión y obtención de factibilidades, así como en la elaboración de diseños, planos de obras de montaje y construcción de estaciones para la cripto-minería en la central geotérmica ubicada en Berlín. Al cierre del ejercicio 2021, este proyecto en ejecución refleja un monto de US\$3,762,940, la fuente de financiamiento de este proyecto es con fondos propios.

(34) Hechos relevantes

Nuevas Tarifas de Salarios Mínimos

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos

La Fiscalía General de la República de El Salvador, emitió un Instructivo para la prevención, detección y control del lavado de dinero y de activos, financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva.) para aplicación de la Ley de lavado de dinero y activos (LDA) en donde queda sin efecto el instructivo emitido previamente con fecha 1 de julio 2013; en dicho instructivo se aborda que los sujetos obligados deben cumplir con las obligaciones establecidas en la ley aplicando un enfoque basado en riesgos, para proteger la integridad de las actividades económicas y profesionales en base a riesgos, de conformidad a las mejores prácticas sobre la materia y estándares sobre gestión de riesgos. Esta normativa entra en vigencia el 07 de diciembre 2021 y posee una prórroga de seis meses la cual finaliza el 6 de junio 2022, con el fin que los sujetos obligados cumplan con lo requerido.

(35) Aprobación de Ley Bitcoin

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

(36) Revelaciones de condiciones de eventos subsecuentes e importantes derivados del COVID - 19

A principios de 2021 dio inicio el proceso de vacunación en varios países del mundo, incluyendo El Salvador, con lo cual las economías gradualmente fueron reabriendo y las limitaciones de movilidad y cuarentena se fueron levantando, permitiendo la reactivación de los distintos sectores económicos. Esto ha representado para la Compañía una recuperación de sus ingresos económicos y una mejora en su desempeño financiero debido al incremento en la demanda de sus bienes y servicios y la recuperación de sus cuentas por cobrar.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 la 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 2021 las cuentas por cobrar de las empresas que se apegaron a este decreto suman un total de US\$381,492 (US\$1,920,369 en 2020). 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; en 2021 LaGeo otorgó donaciones adicionales a Fundación LaGeo por US\$5,860,000 (US\$9,000,000 en 2020) 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.

(37) Unidad monetaria

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

El 7 de septiembre de 2021, el Bitcoin entró en curso como moneda legal en El Salvador, el cual tiene a la fecha del informe un tipo de cambio de ₡0.000034 por US\$1.00.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(38) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron aprobados por el Dirección Ejecutiva el 29 de abril de 2022 y 27 de mayo de 2021, respectivamente, para ser presentados a la Junta General de Accionistas, quien es la máxima autoridad de la Compañía y tienen el poder para aprobar o modificar los estados financieros.