



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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y 2023

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

Contenido

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



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

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

Dictamen de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas
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 2024, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de LaGeo, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

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



Párrafo de énfasis

Tal como se describe en nota 14, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2024, LaGeo, S.A. de C.V., posee inversiones en varias compañías miembros del Grupo, para lo cual ha presentado estados financieros consolidados de las compañías subsidiarias para el año terminado el 31 de diciembre de 2024; sin embargo, los mismos no han sido sujetos de un proceso de auditoría para determinar su cumplimiento con un marco de referencia contable.

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

Como se describe en la nota (38) a los estados financieros, en agosto de 2024, se incluyeron en los estados financieros de la sociedad, los efectos del acuerdo de fusión por absorción de la subsidiaria SAN VICENTE 7 INC, la cual se mantenía bajo un control común; transfiriendo todos los activos y pasivos existentes a dicha fecha.

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro dictamen de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

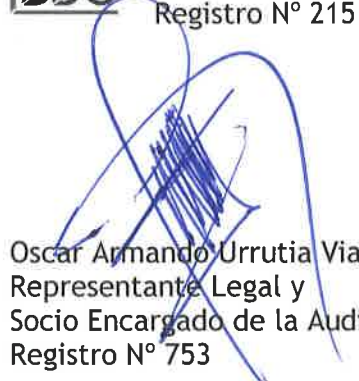


- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.

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



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


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



Santa Tecla, 16 de mayo de 2025.

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

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	US\$	10,114,027	21,455,794
Depósitos a plazo	5		10,000,000	10,000,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6		37,064,453	36,166,262
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7		4,874,386	5,403,365
Vencimiento corriente de préstamos por cobrar a largo plazo a partes relacionadas	7		25,304,421	24,928,636
Inversiones en instrumentos de deuda	8		35,441,003	29,310,614
Inventarios de repuestos y materiales - neto	9		8,083,948	6,928,232
Gastos pagados por anticipado	10		<u>5,472,128</u>	<u>8,612,106</u>
Total de los activos corrientes			<u>136,354,366</u>	<u>142,805,009</u>
Activos no corrientes:				
Préstamos por cobrar a partes relacionadas menos vencimiento corriente	7		167,868,613	372,479,144
Otros préstamos por cobrar a largo plazo	11		4,573,582	5,305,470
Remanente IVA Crédito Fiscal	12		18,831,202	-
Efectivo restringido	4		11,109,548	10,475,749
Inversiones restringidas	13		-	6,778,712
Inversiones en instrumentos de patrimonio	14		532,798	783,327
Inmuebles, maquinaria y equipo - neto	15		438,497,855	237,308,110
Activos por derechos de uso	16		675,683	532,838
Otros activos	17		<u>70,000</u>	<u>-</u>
Total de los activos no corrientes			<u>642,159,281</u>	<u>633,663,350</u>
Total de los activos		US\$	<u>778,513,647</u>	<u>776,468,359</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Proveedores		US\$	9,806,401	7,365,961
Préstamo bancario a corto plazo	18		-	5,000,000
Vencimiento corriente de obligaciones por titularización a largo plazo	19		25,114,649	23,487,208
Obligaciones bursátiles emitidas	20		5,000,000	-
Vencimiento corriente de pasivo por arrendamiento	16		674,349	543,354
Cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas	7		343,590	536,882
Dividendos por pagar	7		73,043	12,252,129
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	21		4,547,828	4,472,593
Impuesto sobre la renta por pagar	22		<u>19,619,104</u>	<u>20,589,353</u>
Total de los pasivos corrientes			<u>65,178,964</u>	<u>74,247,480</u>
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficio de empleados	23		3,762,176	3,278,369
Obligaciones por titularización a largo plazo menos vencimiento corriente	19		186,595,615	212,498,203
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	22		233,727	1,169,501
Pasivo por arrendamiento menos vencimiento corriente	16		<u>9,851</u>	<u>-</u>
Total de los pasivos no corrientes			<u>190,601,369</u>	<u>216,946,073</u>
Total de los pasivos			<u>255,780,333</u>	<u>291,193,553</u>
Patrimonio:				
Capital social: 38,140 acciones comunes, emitidas y pagadas con valor nominal de US\$10,000 cada una	24		381,400,000	381,400,000
Reserva legal	25		76,280,000	76,280,000
Utilidades acumuladas	25		57,065,878	31,550,430
Otros componentes del patrimonio	25		<u>7,987,436</u>	<u>(3,955,624)</u>
Total del patrimonio			<u>522,733,314</u>	<u>485,274,806</u>
Compromisos y contingencias (nota 30)				
Total de los pasivos más patrimonio		US\$	<u>778,513,647</u>	<u>776,468,359</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 2024 y 2023

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

			<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por venta de energía	26	US\$	154,735,578	148,452,178
Costo de producción de energía	27		<u>(63,291,721)</u>	<u>(57,897,079)</u>
Utilidad bruta			91,443,857	90,555,099
Gasto de administración	28		(17,385,993)	(18,157,174)
Gastos de venta	28		<u>(1,811,394)</u>	<u>(1,848,301)</u>
Utilidad de operación			72,246,470	70,549,624
Otros ingresos	29		7,895,794	3,382,188
Ingresos por intereses	30		13,637,295	15,873,463
Otros gastos	31		(10,729,974)	(19,580,623)
Gastos financieros	32		<u>(16,750,184)</u>	<u>(13,066,275)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta			66,299,401	57,158,377
Impuesto sobre la renta				
Corriente	22		(23,164,031)	(24,124,766)
Diferido	22		<u>930,508</u>	<u>717,833</u>
Utilidad neta			<u>44,065,878</u>	<u>33,751,444</u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto sobre la renta:				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados:				
Ganancia (pérdida) actuarial en obligaciones por beneficios a empleados	23		(892,879)	1,682,266
Impuesto sobre la renta diferido relativo a la (ganancia) pérdida actuarial	22		267,864	(504,680)
Superávit por revaluación	25		<u>32,909,375</u>	<u>-</u>
Total otros resultados integrales			<u>32,284,360</u>	<u>1,177,586</u>
Total de resultados integrales del año		US\$	<u>76,350,238</u>	<u>34,929,030</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 2024 y 2023

(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 2022	37,039,493	US\$	370,394,930	74,078,986	(5,133,210)	53,693,357	493,034,063
Resultados integrales							
Utilidad neta	-		-	-	-	33,751,444	33,751,444
Otros resultados integrales							
Ganancias actuariales	-		-	-	1,682,266	-	1,682,266
Impuesto diferido relativo a ganancias actuariales	-		-	-	(504,680)	-	(504,680)
Total resultados integrales	-		-	-	1,177,586	33,751,444	34,929,030
Transacciones con los accionistas:							
Aporte de capital	1,100,000		11,000,000	-	-	(11,000,000)	-
Conversión en el valor nominal de acciones de US\$10 a US\$10,000, cada acción	(38,101,353)		-	-	-	-	-
Aporte de capital social para regularizar el valor nominal de la acción	-		5,070	-	-	-	5,070
Reserva legal	-		-	2,201,014	-	(2,201,014)	-
Dividendos decretados	-		-	-	-	(42,693,357)	(42,693,357)
Total transacciones con los accionistas	(37,039,493)		11,005,070	2,201,014	-	(55,894,371)	(42,688,287)
Saldos al 31 diciembre de 2023	38,140		381,400,000	76,280,000	(3,955,624)	31,550,430	485,274,806
Resultados integrales:							
Utilidad neta	-		-	-	-	44,065,878	44,065,878
Otros resultados integrales:							
Superávit por revaluación	-		-	-	32,909,375	-	32,909,375
Ganancias actuariales	-		-	-	(892,879)	-	(892,879)
Impuesto diferido relativo a ganancias actuariales	-		-	-	267,864	-	267,864
Total resultados integrales	-		-	-	32,284,360	44,065,878	76,350,238
Transacciones con los accionistas:							
Efecto fusión por absorción	-		-	-	(20,341,300)	-	(20,341,300)
Dividendos decretados	-		-	-	-	(18,550,430)	(18,550,430)
Total transacciones con los accionistas	-		-	-	(20,341,300)	(18,550,430)	(38,891,730)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	38,140	US\$	381,400,000	76,280,000	7,987,436	57,065,878	522,733,314

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 2024 y 2023

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	44,065,878	33,751,444
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo proveniente de actividades de operación:			
Depreciación		22,499,739	22,723,563
Amortización de activos por derecho de uso		815,546	797,558
Amortización de pago en exceso en compra de acciones		-	149,530
Estimación por obsolescencia de inventarios de repuestos		423,582	292,947
Gastos financieros de terceros		16,712,345	13,012,083
Gastos financieros por arrendamientos		37,840	41,060
Ingresos financieros de partes relacionadas		(15,947,212)	(10,558,955)
Ingresos financieros de terceros		(4,174,507)	(4,898,289)
Amortización de costos iniciales de titularización		347,656	384,931
Pérdida por baja en inversiones de patrimonio		-	12,000,000
Pérdida en retiro de activo fijo		448,829	668,362
Pérdida por baja en cuenta por cobrar		1,043,210	-
Cambio en inversiones de patrimonio		(8,413)	-
Pérdida de valor de Propiedad, planta y equipo, por revalúo		340,377	-
Ganancia de capital (permuta)		-	(4,079)
Impuesto sobre la renta corriente		23,164,031	24,124,766
Impuesto sobre la renta diferido		(930,508)	(717,833)
Provisión por renuncia voluntaria		<u>681,788</u>	<u>717,213</u>
Sub - total		89,520,181	92,484,301
Cambios netos en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar		(3,601,062)	(19,684,621)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipo		3,177,214	(3,488,780)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas		528,979	(1,647,008)
Aumento en proveedores		1,927,193	3,088,700
Disminución en cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas		(57,916)	(601,817)
Disminución en otras cuentas por pagar y gastos acumulados		(1,549,407)	(2,584,642)
Prestaciones laborales pagadas		<u>(1,090,860)</u>	<u>(623,296)</u>
Efectivo neto provisto por operaciones antes de intereses		88,854,322	66,942,837
Impuestos pagados		(24,134,280)	(23,741,010)
Intereses recibidos de terceros		4,174,507	4,898,286
Intereses pagados a terceros		<u>(16,712,345)</u>	<u>(13,012,083)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>52,182,204</u>	<u>35,088,031</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(22,406,934)	(12,349,013)
Préstamos otorgados a partes relacionadas		(8,319,034)	(42,216,671)
Adquisición de repuestos		(12,503,892)	(10,382,133)
Inversión en títulos valores		3,430,115	3,955,024
Inversión en depósito a plazo		(44,683)	(6,504,144)
Inversión de patrimonio		-	(2,000)
Abonos a otros préstamos otorgados a largo plazo		731,888	540,461
Fusión por Absorción(Efectivo recibido)		<u>174,265</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(38,938,275)</u>	<u>(66,958,476)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:			
Pagos por arrendamientos		(856,189)	(834,800)
Pagos por titularización		(23,729,507)	(20,054,730)
Emisión de titularización		-	50,000,000
Préstamo bancario recibido y pagado		(5,000,000)	5,000,000
Emisión Papel Bursátil		5,000,000	-
Aporte de capital social		-	5,070
Dividendos pagados		<u>-</u>	<u>(18,947,368)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento		<u>(24,585,696)</u>	<u>15,168,172</u>
Disminución neta en el efectivo		(11,341,767)	(16,702,273)
Efectivo al principio del año		<u>31,455,794</u>	<u>48,158,067</u>
Efectivo al final del año	US\$	<u>20,114,027</u>	<u>31,455,794</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 2024 y 2023

(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 inició operaciones el 1 de noviembre 1999. Con fecha 5 de junio de 2003, mediante escritura pública, se modificó la razón social de la Compañía por el nombre de LaGeo, S.A. de C.V.

La actividad principal es la generación y comercialización de energía eléctrica a partir de los recursos geotérmicos. Actualmente, la compañía opera las centrales geotérmicas de Ahuachapán y Berlín, ubicadas en los Departamentos de Ahuachapán y Usulután respectivamente, a su vez está dando continuidad a las actividades de exploración y desarrollo en los campos geotérmicos San Vicente y Chinameca, situados en los departamentos de San Vicente y San Miguel. 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.

El 16 de agosto de 2024 se registró la fusión por absorción que la Junta de Accionistas de LaGeo, S.A. de C.V., acordó para las sociedades LaGeo, S.A. de C.V. como sociedad absorbente y San Vicente 7 Inc., como sociedad absorbida.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el número de empleados era de 334 y 341, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(2) Bases de presentación de los estados financieros

a) Declaración de cumplimiento

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

b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas que aún no han entrado en vigor

Hay una serie de normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que han sido emitidas por el IASB que son efectivas en futuros períodos contables y que la Compañía ha decidido no adoptar anticipadamente.

Las siguientes modificaciones entrarán en vigor para el período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2025:

- Falta de Convertibilidad (Modificación a la NIC 21 Efectos de las variaciones en los Tipos de Cambio);

Las siguientes modificaciones entrarán en vigor para el período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2026:

- Modificaciones a la Clasificación y Valoración de Instrumentos Financieros (Modificaciones a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIIF 7)
- Contratos relacionados con la electricidad dependiente de la naturaleza (modificaciones a las NIIF 9 y 7)

Las siguientes normas y modificaciones entrarán en vigor para el período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2027:

- NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros
- NIIF 19 Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Información a revelar.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La Compañía evaluará el efecto de estas nuevas normas contables y sus modificaciones:

La NIIF 18 Presentación e Revelación en los Estados Financieros, que fue emitida por el IASB en abril de 2024, sustituye a la NIC 1 y dará lugar a importantes modificaciones consecuentes a las Normas de Contabilidad IFRS, incluida la NIC 8 Base de Preparación de los Estados Financieros (renombrada de Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores). A pesar de que la NIIF 18 no tendrá ningún efecto en el reconocimiento y medición de partidas en los estados financieros consolidados, se espera que tenga un efecto significativo en la presentación y revelación de ciertas partidas. Estos cambios incluyen la categorización y los subtotales en el estado de pérdidas y ganancias, la agregación/desagregación y el etiquetado de la información, y la divulgación de medidas de rendimiento definidas por la dirección.

La Compañía evaluará la aplicación de los cambios a las NIIF posteriormente.

c) Base de medición

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

d) Moneda funcional y de presentación

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

Toda la Información Financiera en dólares se presenta sin centavos.

e) Uso de estimaciones y juicios

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

Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 15 - Estimación de las vidas útiles de inmuebles, maquinaria y equipo.
- Nota 3 (f) - Provisiones
- Nota 3 (h) y 23 - Provisión para beneficios a empleados.
- Nota 3 (i) y 22 - Impuesto sobre la renta.
- Nota 3 (l) y 16 - Plazos de arrendamientos, si la Compañía tiene la certeza razonable para ejercer la opción de extensión de los plazos.
- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Insumos diferentes a precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para activos o pasivos, sea directamente (v.gr. precios) o indirectamente (v.gr. derivados de precios).
- Nivel 3: Insumos para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables (insumos no observables)

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

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

Información adicional acerca de las presunciones hechas de la medición del valor razonable se presenta en nota 35 - Instrumentos Financieros - Valor Razonable y Administración de Riesgos.

Importancia relativa

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

f) Estados financieros separados

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

(3) Políticas contables significativas

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

(a) Instrumentos financieros

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

i. Reconocimiento y medición inicial

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

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

ii. Clasificación y medición posterior

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y funcionamiento de estas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de gestión se centra en recaudar intereses sobre instrumentos contractuales, mantener un perfil específico de desempeño de intereses o coordinar la duración de los activos financieros con la de pasivos relacionados o salidas de efectivo esperadas, o producir flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- Los riesgos afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y cómo se gestionan.
- 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 evalúan y se miden sobre una base de valor razonable con cambios en el estado de resultados.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Una función de prepago es consistente con los criterios de pago del principal y de los intereses solo si el importe del prepago representa sustancialmente los importes no pagados del principal y los intereses sobre el monto, 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 a valor razonable con cambios en el estado de resultados, si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

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

i. Baja de cuentas

Activos financieros: La Compañía reconoce baja en cuentas de 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 reconoce baja en cuentas de un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o bien hayan expirado. La Compañía también reconoce baja en cuentas de 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 a valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los principales instrumentos financieros son:

- Efectivo y equivalentes de efectivo

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

- Inversiones en instrumentos de deuda

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

- Cuentas por cobrar - terceros

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

- Cuentas por cobrar - relacionadas

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

- Cuentas por pagar - relacionadas

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

- Pasivo financiero por titularización, obligaciones bursátiles y préstamos bancarios.

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

- Cuentas por pagar

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

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

Notas a los Estados Financieros

(b) Deterioro de activos

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

- Activos financieros

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

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

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

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio exista (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 aumentó 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 desproporcionados. Esta información incluye: 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.

(Continúa)

12
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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.

Las PCE de doce meses corresponden al 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**

Al cierre de cada ejercicio, 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 los cuales son en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o UGE. El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efecto futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o UGE.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la UGE y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de 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, Berlín, San Vicente y Chinameca, los cuales se registran al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina usando el método del costo promedio de adquisición que incluye el precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos, 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 empresa participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la empresa 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 empresas 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.

La Compañía cambió voluntariamente su política contable de medición de Inmuebles, específicamente los terrenos pasando del modelo del costo al modelo del revalúo ya que considera que esta política proporciona información fiable y más relevante sobre los terrenos. Las revaluaciones son efectuadas con una frecuencia de 5 años para asegurar que el valor razonable actual no difiere en montos importantes de los valores registrados. Las diferencias resultantes entre el valor contable de los bienes y los determinados por el avalúo independiente se registran con cargo o crédito a la cuenta de superávit por revaluación de activos fijos en el patrimonio.

(Continúa)

15
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 reconocer 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Beneficios a corto plazo

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

Beneficios a largo plazo

- i. Costos de pensiones - Los costos de pensiones corresponden a un plan de contribución definida mediante el cual la Compañía y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para pensiones. Las contribuciones efectuadas por la Compañía se consideran como gastos del año en que se incurren.
- ii. Indemnizaciones y 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 indefinido por la Compañía que sean despedidos o que interpongan su renuncia de forma 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 Compañía el pago anticipado de su pasivo laboral, sin que éstos 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, así como también para el goce de prestaciones que tengan como base el tiempo de servicio.

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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 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 sea probable que el beneficio de impuesto se realizará.

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

Notas a los Estados Financieros

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

(j) 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 la empresa. La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de estos se puede medir y valorar con fiabilidad, 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 26).

(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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de i) pagos fijos, menos cualquier crédito por incentivos, ii) pagos de arrendamiento variables que se basan en un índice o una tasa, iii) montos que se espera sean abonados por el 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 es financiero o uno operativo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si 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.

La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamiento operativo 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 contable si no ha sido cobrada o pagada se registra contra los resultados del ejercicio.

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Caja	US\$ 16,300	14,500
Bancos (a)	10,097,727	21,341,408
Equivalentes de efectivo (b)	<u>-</u>	<u>99,886</u>
	US\$ <u>10,114,027</u>	<u>21,455,794</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 2024 y 2023, el saldo en bancos incluye cuentas de ahorro y corrientes, las cuales devengan una tasa de interés promedio anual de 5.77% y 5.34%, respectivamente.

El 16 de agosto de 2024 como resultado del proceso de Fusión por Absorción, LaGeo absorbió el efectivo de San Vicente 7 Inc. por un monto de US\$174,266 (ver nota 38).

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

Efectivo restringido

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Fondo Restringido FTHVLAGEO01 (a) US\$	2,671,000	2,671,000
Fondo Restringido FTATLAGEO01 (b)	2,100,000	2,100,000
Fondo Restringido Banco Cooperativo (c)	4,400,000	4,400,000
Fondo Restringido Banco Comercial (d)	1,633,070	930,366
Depósitos en garantía	<u>305,478</u>	<u>374,383</u>
US\$	<u>11,109,548</u>	<u>10,475,749</u>

- (a) Fondo de Titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno (FTHVGEO-01), US\$2,671,000 para el Fondo de Titularización Hencorp Valores LaGeo Cero Uno (FTHVLAGEO-01), con el fin de garantizar los intereses y pagos de capital a los tenedores de los valores, en caso de que sea necesario (ver nota 19).
- (b) Fondo de Titularización Atlántida Titularizadora LaGeo Cero Uno (FTATLAGEO-01), US\$2,100,000 para el Fondo de Titularización Atlántida LaGeo Cero Uno (FTATLAGEO-01), con el fin de garantizar los intereses y pagos de capital a los tenedores de los valores, en caso de que sea necesario (ver nota 19).
- (c) Depósito a plazo restringido por garantía de préstamo a compañía relacionada.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- (d) El 16 de agosto de 2024 como resultado del proceso de Fusión por Absorción, LaGeo absorbió depósitos restringidos en garantía de San Vicente 7 Inc. por un monto de US\$589,116 (ver nota 38).

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

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	10,114,027	21,455,794
Depósitos a plazo (ver nota 5)		<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
	US\$	<u><u>20,114,027</u></u>	<u><u>31,455,794</u></u>

(5) Depósitos a plazo

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Banco comercial	US\$	7,500,000	5,000,000
Banco cooperativo		<u>2,500,000</u>	<u>5,000,000</u>
	US\$	<u><u>10,000,000</u></u>	<u><u>10,000,000</u></u>

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

Los depósitos a plazo se encuentran a 180 días para el 2024 y 120 días para el 2023. Los rendimientos devengados se registran en los resultados del ejercicio cuando se conocen (ver nota 29).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Clientes (a)	US\$	34,626,250	29,598,325
Funcionarios y empleados		63,200	64,800
Carta de Crédito (b)		-	5,000,000
Otros (c)		<u>2,375,003</u>	<u>1,503,137</u>
	US\$	<u>37,064,453</u>	<u>36,166,262</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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>2024</u>	<u>2023</u>
De 1 a 30	US\$	22,253,593	25,265,354
De 31 a 60		11,658,629	438,818
De 61 a 90		<u>714,028</u>	<u>3,894,153</u>
	US\$	<u>34,626,250</u>	<u>29,598,325</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.

Los Decretos Legislativo No. 997 (14 de abril 2024) y 873 (24 de octubre 2023), establecieron disposiciones transitorias para la definición del cargo de energía a facturar a los usuarios finales, materializándose en detalle con los Acuerdos 8 y 20 del año 2024, (167 y 185 del año 2023), emitidos por la DGEHM, los cuales indican que los montos asociados a liquidaciones por ventas en Contratos de Libre Concurrencia, Naturaleza Pública y ventas al MRS, que debían liquidarse en el período de octubre 2023 a septiembre 2024, quedarán pendientes de pago, para su posterior liquidación. Parte de los montos pendientes de pago han sido liquidados a LaGeo a partir de octubre 2024.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Por lo anterior, las compañías distribuidoras mantienen saldos adicionales a la dinámica normal de pagos en el mercado de energía, tanto en las ventas de los Contratos de Naturaleza Pública, suscritos con LaGeo, así como por las ventas al MRS.

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

- (b) En el mes de agosto 2023, se apertura carta de crédito con el Banco Hipotecario por un monto de US\$5,000,000, con vencimiento en enero 2024, con el propósito de garantizar un crédito a corto plazo.
- (c) Incluye un monto de US\$78,921 en concepto de Remanente de Impuesto sobre la Renta de San Vicente 7 Inc. Suc. El Salvador, resultado del proceso de Fusión por Absorción, llevado a cabo el 16 de agosto de 2024 donde LaGeo absorbió a San Vicente 7 Inc. (ver nota 38).

(7) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

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

Notas a los Estados Financieros

7.1 Cuentas por cobrar a partes relacionadas

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas por cobrar:			
Fundación LaGeo	US\$	-	1,733
Compañía de Luz Eléctrica de			
Ahuachapán, S.A.		4,458,660	4,848,113
El Diario Nacional, S.A.		<u>415,726</u>	<u>553,519</u>
	US\$	<u>4,874,386</u>	<u>5,403,365</u>

7.2 Préstamos por cobrar a largo plazo a partes relacionadas

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.(INE)</u> <u>(Principal accionista)</u>			
Préstamo por un monto de US\$280,000,000, otorgado el 11 de diciembre de 2014, a 15 años plazo, a una tasa del 5.81 % anual sobre saldos, pagadero mediante quince cuotas anuales de US\$28,009,846 en el mes de mayo de cada año, dichas cuotas incluyen pago de intereses y abonos a capital, garantizado con el patrimonio de INE. Dicho préstamo fue destinado para la adquisición de inversiones por parte de INE (participe mayoritario en patrimonio de LaGeo) (ver nota 19).	US\$	142,771,241	162,421,887

San Vicente 7, Inc. Sucursal El Salvador

Al 31 de diciembre 2023, los desembolsos efectuados son para financiar la etapa de desarrollo y exploratoria de perforación de pozos geotérmicos en las áreas de Chinameca y San Vicente. Los préstamos devenguen interés a una tasa anual de 0.5% sobre saldos los cuales son facturados mensualmente.

Sin garantía real. Estos desembolsos se efectuaron hasta julio 2024 porque en agosto de 2024 el saldo fue absorbido por el proceso de Fusión por absorción de LaGeo, S.A. de C.V. con San Vicente 7 Inc. Al 31 de diciembre de 2023, incluye intereses devengados por cobrar por US\$919,034 (ver nota 38).

		<u>-</u>	<u>194,776,368</u>
Totales que pasan	US\$	142,771,241	357,198,255

(Continúa)

27
LaGeo, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Totales que vienen	US\$	142,771,241	357,198,255
<u>Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.</u>			
En el 2024 se realizaron tres desembolsos del contrato suscrito en abril 2023, con un refinanciamiento bajo el contrato de apertura de línea de crédito no rotativa, que canceló el saldo anterior, efectuando desembolsos en mayo, junio, septiembre y diciembre de 2023 a un plazo de 20 años, a una tasa de interés nominal del 10% anual, con un período de gracia de dos años, para pagar la primera cuota de principal e interés.			
		4,946,734	3,356,734
<u>Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa.</u>			
En el mes de agosto 2023, se celebró un Convenio de cooperación y asistencia entre la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL) y LaGeo, las cuotas son anuales a 10 años plazo.			
		<u>45,455,059</u>	<u>36,852,791</u>
		193,173,034	397,407,780
Menos:			
Vencimiento corriente de préstamos a largo plazo a partes relacionadas		<u>(25,304,421)</u>	<u>(24,928,636)</u>
Préstamos por cobrar a partes relacionadas menos vencimiento corriente	US\$	<u><u>167,868,613</u></u>	<u><u>372,479,144</u></u>

7.3 Cuentas por pagar con partes relacionadas

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Subsidiarias</u>			
Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V. (a)	US\$	65,265	35,605
<u>Otras partes relacionadas</u>			
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL)		1,900	4,047
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.(b)		66,770	61,314
Unidad de Transacciones, S.A.		209,655	404,831
Fundación LaGeo		<u>-</u>	<u>31,085</u>
	US\$	<u><u>343,590</u></u>	<u><u>536,882</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(a) Al 31 de diciembre 2024 y 2023, el saldo corresponde a la compra de servicios subcontratados de personal técnico.

(b) Al 31 de diciembre 2024 y 2023, el saldo corresponde a la compra de servicios subcontratados de personal de servicio.

7.4 Dividendos por pagar

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Corto plazo:</u>			
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.	US\$	56,732	12,237,278
Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.		<u>16,311</u>	<u>14,851</u>
	US\$	<u><u>73,043</u></u>	<u><u>12,252,129</u></u>

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al principio del año	US\$	12,252,129	19,375,850
Dividendos declarados (ver nota 25)		18,550,430	42,693,357
Dividendos compensados con préstamos e intereses por cobrar (ver nota 36)		(30,729,516)	(30,869,710)
Dividendos pagados en efectivo		<u>-</u>	<u>(18,947,368)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>73,043</u></u>	<u><u>12,252,129</u></u>

7.5 Transacciones con partes relacionadas

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Principal accionista:</u>			
<u>Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.</u>			
Dividendos compensados con capital e interés de préstamos	US\$	<u><u>30,729,516</u></u>	<u><u>30,869,710</u></u>

(Continúa)

29
LaGeo, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Dividendos pagados en efectivo	US\$	<u>-</u>	<u>18,947,368</u>
Intereses de préstamos otorgados del año	US\$	<u>8,444,597</u>	<u>9,516,788</u>
<u>Accionista:</u>			
<u>Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A.</u>			
Venta de energía	US\$	<u>6,885,708</u>	<u>7,228,301</u>
Servicios de personal subcontratado recibidos	US\$	<u>429,912</u>	<u>384,606</u>
<u>Última contralora del Grupo:</u>			
<u>Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Rio Lempa (CEL)</u>			
Servicios de canal de voz recibidos	US\$	<u>22,800</u>	<u>26,900</u>
Servicios de costa CEL recibidos (Centro recreativo de empleados)	US\$	<u>133,200</u>	<u>133,200</u>
Convenio cooperación Financiera	US\$	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>
Convenio de cooperación y Asistencia CEL-LAGEO	US\$	<u>8,602,268</u>	<u>36,852,791</u>
<u>Subsidiarias:</u>			
<u>San Vicente 7 Inc. Sucursal El Salvador</u>			
Préstamos otorgados	US\$	<u>1,996,708</u>	<u>3,650,000</u>
Intereses sobre préstamos	US\$	<u>584,678</u>	<u>919,034</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Compra de repuestos	US\$	<u>-</u>	<u>54,423</u>
Compra de vapor	US\$	<u>120,872</u>	<u>43,161</u>
Ingresos por otros servicios	US\$	<u>13,692</u>	<u>103,900</u>
<u>Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.</u>			
Préstamos otorgados	US\$	<u>1,590,000</u>	<u>1,656,734</u>
Intereses por préstamos otorgados	US\$	<u>-</u>	<u>87,233</u>
Servicios de personal subcontratado recibidos	US\$	<u>291,720</u>	<u>380,666</u>
Servicios básicos pagados	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>
Arrendamientos pagados	US\$	<u>7,200</u>	<u>9,200</u>
<u>Fundación LaGeo</u>			
Donaciones efectuadas (nota 31)	US\$	<u>4,809,338</u>	<u>3,660,545</u>
<u>Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.</u>			
Intereses recibidos	US\$	<u>77,870</u>	<u>59,544</u>

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

Los costos y beneficios del personal clave, que son de corto plazo por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 asciende a US\$1,222,750 (US\$1,192,112 en 2023).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(8) Inversiones en instrumentos de deuda

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
FTHVGEO-01 (a)	US\$	1,348,040	1,515,045
VTHVAND-01 (b)		32,844,894	26,193,511
VTHVDOM-01 (c)		<u>1,248,069</u>	<u>1,602,058</u>
	US\$	<u>35,441,003</u>	<u>29,310,614</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 9.5% y con vencimiento en diciembre de 2035.

En 2024, la Junta de Tenedores de Valores aprobó la modificación del Fondo a solicitud de la Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados (ANDA). Las modificaciones específicas incluyen un incremento en la tasa cupón al 9.50% (anteriormente 7.25% en 2023) y una extensión del término por cinco años adicionales, con vencimiento original en diciembre 2030.

En julio 2024 se realizó modificación en las condiciones de la garantía o prenda de la emisión del papel bursátil, resultado de este proceso se trasladó de las inversiones restringidas un monto de US\$1,761,438 correspondiente al tramo 26 (ver nota 13).

En mayo 2024, se recibió de la compañía CEC, S.A. de C.V., los tramos 28 y 29 por un monto de US\$2,039,006 y US\$742,785, respectivamente, en dación de pago por cuenta por cobrar de ventas de energía que LaGeo le realizó.

En febrero 2024, se liberó la restricción de garantía de los tramos 12, 16 y 19 por cancelación de crédito con Banco Hipotecario.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

En febrero de 2023, se realizó modificación en las condiciones de la garantía o prenda de la emisión del papel bursátil resultado de este proceso se trasladó a las inversiones restringidas un monto de US\$4,068,654 (Tramo 27).

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Títulos valores en custodia por Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL)	US\$	30,089,148	26,103,949
Valores administrados por Hencorp, S.A. de C.V.		<u>2,755,746</u>	<u>89,562</u>
	US\$	<u>32,844,894</u>	<u>26,193,511</u>

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

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

(9) Inventarios de repuestos y materiales - neto

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Materiales y repuestos en bodega	US\$	9,691,131	7,979,293
Otros inventarios		<u>503,935</u>	<u>856,041</u>
		10,195,066	8,835,334
Menos estimación por obsolescencia de inventarios		<u>(2,111,118)</u>	<u>(1,907,102)</u>
	US\$	<u>8,083,948</u>	<u>6,928,232</u>

(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 estimación para la obsolescencia de inventarios al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio de año	US\$	(1,907,102)	(1,738,653)
Cargos a resultados		(423,582)	(292,947)
Uso de estimación		<u>219,566</u>	<u>124,498</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(2,111,118)</u>	<u>(1,907,102)</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el consumo de inventarios de materiales incluidos en los costos indirectos asciende a US\$5,540,498 y US\$8,905,838, respectivamente.

El 16 de agosto de 2024, como resultado del proceso de Fusión por Absorción, LaGeo absorbió los inventarios de San Vicente 7 Inc., por un monto de US\$852,557 (ver nota 38).

(10) Gastos pagados por anticipado

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Primas de seguros	US\$	88,380	2,403,139
Cuota de titularización (a)		1,252,544	1,252,715
Otros gastos pagados por anticipado (b)		<u>4,131,204</u>	<u>4,956,252</u>
	US\$	<u>5,472,128</u>	<u>8,612,106</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponde al pago por anticipado de la cuota del mes de enero de 2025 y 2024, realizado en diciembre 2024 y 2023, 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 FTHVLAGEO-01 y a favor de Atlántida Titularizadora, administradora del Fondo de Titularización Atlántida Titularizadora LaGeo Cero Uno FTATLAGEO-01.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El 16 de agosto de 2024, como resultado del proceso de Fusión por Absorción, LaGeo absorbió los Gastos Pagados por Anticipado de San Vicente 7 Inc., por un monto de US\$37,236, que corresponden a anticipos de compras (ver nota 38).

(11) Otros préstamos por cobrar a largo plazo

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Compañía Eléctrica Cucumacayán, S.A. de C.V.	US\$ <u>4,573,582</u>	<u>5,305,470</u>

Corresponden, a desembolsos efectuados en el mes de noviembre de 2018, a 10 años plazo, a una tasa de interés del 7% anual, con un período de gracia de dos años, pagando únicamente intereses, sin garantía real.

(12) Remanente IVA Crédito Fiscal

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Remanente IVA Crédito Fiscal	US\$ <u>18,831,202</u>	<u>-</u>

El remanente de IVA Crédito Fiscal al 31 de diciembre de 2024, por US\$18,831,202, corresponde al saldo absorbido en el proceso de Fusión que LaGeo realizó con la sociedad San Vicente 7 Inc.

La recuperación de este saldo, de acuerdo con la Ley, será mediante compensación con el débito fiscal que se genera por los ingresos a partir de la resolución que emita la Dirección General de Impuestos Internos a favor de LaGeo, la que aún está pendiente al cierre del período 2024 (ver nota 38).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(13) Inversiones restringidas

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Títulos valores en garantía para Emisión de papel bursátil (a)	US\$	-	1,876,991
Títulos Valores en garantía para Banco Hipotecario (b)		<u>-</u>	<u>4,901,721</u>
	US\$	<u>-</u>	<u>6,778,712</u>

(a) Durante el año 2024 y 2023, se realizaron las gestiones jurídico -legales, para modificar las condiciones de la garantía o prenda de la emisión del papel bursátil, resultado de este proceso los títulos valores restringidos por ser garantía de la emisión de papel bursátil fueron liberados en su totalidad en el 2024, para el 2023 el monto fue de US\$1,876,991.

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

(b) En febrero 2024, los tramos restringidos fueron liberados tras la cancelación del préstamo. Durante el año 2023, se trasladaron al restringido tres tramos de los títulos valores VTHVAND01 para garantía con el Banco Hipotecario por préstamo de US\$5,000,000.

(14) 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>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Subsidiarias:</u>				
Inversiones Santa Bárbara, S.A. de C.V.	El Salvador	99.99%	499,950	499,950
San Vicente 7, Inc. (a)	Gran Caimán	100.00%	-	258,942
<u>Otras participaciones:</u>				
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.	El Salvador	1.34%	32,808	22,435
DEV El Salvador, S.A. de C.V.	El Salvador	0.01%	20	1980
NOD, S.A. de C.V.	El Salvador	0.01%	<u>20</u>	<u>20</u>
			<u>532,798</u>	<u>783,327</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- (a) Los accionistas de LaGeo, S.A. de C.V., en sesión de Junta General Extraordinaria número ciento veintiuno y de fecha veinticuatro de julio de dos mil veinticuatro ratificó el acuerdo de fusión por absorción tomado en el período dos mil veintidós y en agosto dos mil veinticuatro se registró la escritura que declara fusionadas por absorción a San Vicente 7 Inc. con LaGeo, S.A. de C.V., siendo la sociedad absorbente LaGeo adquiriendo todos los derechos y obligaciones de la absorbida San Vicente 7 Inc. (ver nota 38).

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

Al 31 de diciembre de 2024, LaGeo, S.A. de C.V., ha presentado estados financieros consolidados de las compañías subsidiarias para los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023; sin embargo, los mismos no han sido sujetos de un proceso de auditoría para determinar su cumplimiento con un marco de referencia contable.

Un resumen de la información financiera de 2024, de las sociedades que contribuyen subsidiarias es el siguiente:

		Inversiones Santa Bárbara S.A. de C.V. (a)
Activo corriente	US\$	282,331
Activo no corriente		3,439,233
Total activos	US\$	3,721,564
Pasivo corriente	US\$	671,367
Pasivo no corriente		4,966,831
Total, pasivos		5,638,198
Patrimonio		(1,916,634)
Total pasivo más patrimonio	US\$	3,721,564
Ingresos	US\$	354,581
Resultado neto	US\$	(1,782,725)

(a) Cifras no auditadas

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(a) Cifras auditadas

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(15) Inmuebles, maquinaria y equipo - neto

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo - neto al 31 de diciembre de 2024, se muestra a continuación:

		<u>Terrenos</u>	<u>Servidumbre</u>	<u>Pozos Geotérmicos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Equipo de Transporte</u>	<u>Equipo Informático</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Otros Activos</u>	<u>Obras en Proceso</u>	<u>Existencia de Repuestos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>													
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	5,680,171	-	264,545,464	160,224,767	264,143,793	3,654,211	4,520,145	1,262,676	217,217	35,362,981	26,093,337	765,704,762
Adiciones		-	-	-	20,764	1,244,767	-	80,021	13,662	4,672	12,153,711	8,889,337	22,406,934
Adiciones fusión por absorción (nota 38)		4,803,653	-	48,619,051	915,705	1,777,462	1,508,834	9,958	3,491	-	95,199,953	7,078,064	159,916,171
Revaluaciones		32,909,375	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,909,375
Pérdidas por revaluación		(340,377)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(340,377)
Traslado desde inventarios		-	-	-	-	5,431,287	-	473,931	6,501	-	1,541,506	4,323,927	11,777,152
Retiros		(11,130)	-	-	(113,787)	(8,966,553)	-	(90,599)	(194,515)	(9,848)	(4,865)	(53,791)	(9,445,088)
Reclasificaciones		<u>(772,605)</u>	<u>772,605</u>	<u>-</u>	<u>1,366,705</u>	<u>52,459</u>	<u>-</u>	<u>160,750</u>	<u>364,179</u>	<u>-</u>	<u>(1,944,093)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024		<u>42,269,087</u>	<u>772,605</u>	<u>313,164,515</u>	<u>162,414,154</u>	<u>263,683,215</u>	<u>5,163,045</u>	<u>5,154,206</u>	<u>1,455,994</u>	<u>212,041</u>	<u>142,309,193</u>	<u>46,330,874</u>	<u>982,928,929</u>
<u>Depreciación acumulada</u>													
Saldo al 31 de diciembre de 2023		-	-	(224,036,091)	(114,773,940)	(182,581,106)	(2,993,346)	(2,923,385)	(985,972)	(102,812)	-	-	528,396,652
Gasto por depreciación en el año		-	-	(8,327,829)	(5,116,392)	(8,129,407)	(287,158)	(593,721)	(36,610)	(8,622)	-	-	22,499,739
Adiciones fusión por absorción (nota 38)		-	-	(399,609)	(241,345)	(582,867)	(1,297,383)	(9,738)	-	-	-	-	2,530,942
Retiros		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>107,588</u>	<u>8,593,342</u>	<u>-</u>	<u>88,865</u>	<u>197,540</u>	<u>8,924</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,996,259)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(232,763,529)</u>	<u>(120,024,089)</u>	<u>(182,700,038)</u>	<u>(4,577,887)</u>	<u>(3,437,979)</u>	<u>(825,042)</u>	<u>(102,510)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>544,431,074</u>
<u>Valor neto en libros</u>													
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	<u>5,680,171</u>	<u>-</u>	<u>40,509,373</u>	<u>45,450,827</u>	<u>81,562,687</u>	<u>660,865</u>	<u>1,596,760</u>	<u>276,704</u>	<u>114,405</u>	<u>35,362,981</u>	<u>26,093,337</u>	<u>237,308,110</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	US\$	<u>42,269,087</u>	<u>772,605</u>	<u>80,400,986</u>	<u>42,390,065</u>	<u>80,983,177</u>	<u>585,158</u>	<u>1,716,227</u>	<u>630,952</u>	<u>109,531</u>	<u>142,309,193</u>	<u>46,330,874</u>	<u>438,497,855</u>

(Continúa)

39
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 2023, se muestra a continuación:

		Terrenos	Pozos Geotérmicos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Transporte	Equipo Informático	Mobiliario y Equipo	Otros Activos	Obras en Proceso	Existencia de Repuestos	Total
<u>Costo:</u>												
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	5,678,947	264,545,464	159,233,333	263,163,903	3,654,211	4,440,177	1,344,005	222,931	27,056,934	19,962,542	749,302,447
Adiciones		4,079	-	-	408,223	-	93,017	31,451	779	11,815,543	4,759,914	17,113,006
Traslados desde inventarios		-	-	-	1,121,255	-	3,279	-	-	1,762,654	-	2,887,188
Retiros		(2,855)	-	(6,489)	(4,673,226)	-	(16,328)	(112,780)	(6,493)	(150,589)	-	(4,968,760)
Ajustes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,370,881	1,370,881
Reclasificaciones		-	-	997,923	4,123,638	-	-	-	-	(5,121,561)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023		5,680,171	264,545,464	160,224,767	264,143,793	3,654,211	4,520,145	1,262,676	217,217	35,362,981	26,093,337	765,704,762
<u>Depreciación acumulada:</u>												
Saldo al 31 de diciembre de 2022		-	(216,304,882)	(108,510,106)	(178,873,547)	(2,743,055)	(2,361,133)	(1,082,643)	(98,122)	-	-	(509,973,488)
Gasto por depreciación del año		-	(7,731,209)	(6,270,323)	(7,854,453)	(250,291)	(578,474)	(30,139)	(8,674)	-	-	(22,723,563)
Retiros		-	-	6,489	4,146,894	-	16,222	126,810	3,984	-	-	4,300,399
Saldo al 31 de diciembre de 2023		-	(224,036,091)	(114,773,940)	(182,581,106)	(2,993,346)	(2,923,385)	(985,972)	(102,812)	-	-	(528,396,652)
<u>Valor neto en libros:</u>												
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	5,678,947	48,240,582	50,723,227	84,290,356	911,156	2,079,044	261,362	124,809	27,056,934	19,962,542	239,328,959
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	5,680,171	40,509,373	45,450,827	81,562,687	660,865	1,596,760	276,704	114,405	35,362,981	26,093,337	237,308,110

(Continúa)

40
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>2024</u>	<u>2023</u>
Ahuachapán		
Generación - MWh	<u>673,310</u>	<u>659,962</u>
Berlín:		
Generación - MWh	<u>782,181</u>	<u>818,395</u>
Boca Pozo SV-5:		
Generación - MWh	<u>18,353</u>	<u>-</u>

(16) Arrendamientos

16.1 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:

2024

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	685,604	247,920	933,524
Adiciones		695,530	245,798	941,328
Adiciones fusión por absorción (nota 38)		-	23,773	23,773
Retiros		<u>(685,604)</u>	<u>(247,920)</u>	<u>(933,524)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024		<u>695,530</u>	<u>269,571</u>	<u>965,101</u>
<u>Amortización acumulada:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2023		(256,066)	(144,620)	(400,686)
Amortización del año		(689,750)	(125,796)	(815,546)
Amortización fusión por absorción (nota 38)		-	(6,710)	(6,710)
Retiros		<u>685,604</u>	<u>247,920</u>	<u>933,524</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024		<u>(260,212)</u>	<u>(29,206)</u>	<u>(289,418)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	<u>429,538</u>	<u>103,300</u>	<u>532,838</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	US\$	<u>435,318</u>	<u>240,365</u>	<u>675,683</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2023

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	2,402,739	247,930	2,650,669
Adiciones		685,604	-	685,604
Retiros		(2,402,739)	(10)	(2,402,749)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>685,604</u>	<u>247,920</u>	<u>933,524</u>
<u>Amortización acumulada:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2022		(1,985,207)	(20,670)	(2,005,877)
Amortización del año		(673,598)	(123,960)	(797,558)
Retiros		2,402,739	10	2,402,749
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>(256,066)</u>	<u>(144,620)</u>	<u>(400,686)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	<u>417,532</u>	<u>227,260</u>	<u>644,792</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>429,538</u>	<u>103,300</u>	<u>532,838</u>

16.2 Pasivo por arrendamiento

2024

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	435,833	107,521	543,354
Adiciones		695,530	245,798	941,328
Adiciones fusión por absorción (nota 38)		-	17,867	17,867
Pagos		(689,902)	(128,447)	(818,349)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	US\$	<u>441,461</u>	<u>242,739</u>	<u>684,200</u>

2023

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

16.3 Saldos reconocidos en resultados

Arrendamiento bajo la NIIF 16:

<u>2024</u>		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Intereses en pasivos por arrendamiento	US\$	30,706	7,133	37,839
Amortización del activo por derecho de uso		689,751	132,506	822,257
	US\$	<u>720,457</u>	<u>139,639</u>	<u>860,096</u>
 <u>2023</u>		 <u>Terrenos</u>	 <u>Edificios</u>	 <u>Total</u>
Intereses en pasivos por arrendamiento	US\$	28,895	12,165	41,060
Amortización del activo por derecho de uso		673,598	126,353	799,951
	US\$	<u>702,493</u>	<u>138,518</u>	<u>841,011</u>

16.4 Saldos reconocidos en el flujo de efectivo

<u>2024</u>		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Pagos por arrendamientos	US\$	<u>720,610</u>	<u>135,580</u>	<u>856,190</u>
 <u>2023</u>		 <u>Terrenos</u>	 <u>Edificios</u>	 <u>Total</u>
Pagos por arrendamientos	US\$	<u>701,600</u>	<u>133,200</u>	<u>834,800</u>

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Porción corriente	US\$	674,349	543,354
Porción no corriente - pasivo por arrendamiento		<u>9,851</u>	<u>-</u>
Total pasivo por arrendamiento	US\$	<u>684,200</u>	<u>543,354</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(17) Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo por US\$70,000 de otros activos corresponde a las concesiones a derechos otorgados por la Superintendencia General de Electricidad y Telecomunicaciones (SIGET) para desarrollar, operar y mantener las instalaciones necesarias para la explotación de los recursos geotérmicos en San Vicente y Chinameca, con fines de generar energía eléctrica (ver nota 38).

(18) Préstamo bancario a corto plazo

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Banco Hipotecario.:</u>		
Crédito decreciente obtenido el 25 de septiembre de 2023, por un monto de US\$5,000,000 a 6 meses plazo, a una tasa de interés nominal anual de 8.00%. Garantizado con la misma prenda de la carta de crédito, los primeros cuatro meses únicamente pagará intereses mensuales y a partir del quinto mes principal e intereses y una última cuota al vencimiento del plazo del crédito más intereses. Dicho préstamo fue cancelado en enero de 2024.		
	US\$ <u>-</u>	<u>5,000,000</u>

(19) Obligaciones por titularización a largo plazo

Con fecha 14 de septiembre de 2023, se creó el “Fondo de Titularización Atlántida Titularizadora LAGEO Cero Uno” (FTATLAGEO01) por un monto de US\$50,000,000, administrado por Atlántida Titularizadora, S.A., a un plazo de 10 años y una tasa de interés anual del 9.50%. La custodia de los documentos de la titularización se encuentra a cargo de la sociedad Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., (CEDEVAL). Los fondos que LaGeo, reciba en virtud de la cesión de los derechos sobre los flujos financieros futuros, que efectúe al Fondo de Titularización Atlántida Titularizadora LaGeo Cero Uno, serán invertidos por LaGeo, S.A. de C.V., en capital de trabajo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Obligaciones por titularización de flujos US\$	212,968,797	237,591,573
Costos de transacción diferidos	<u>(1,258,533)</u>	<u>(1,606,162)</u>
	<u>211,710,264</u>	<u>235,985,411</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Vencimiento corriente	US\$	25,114,649	23,487,208
Vencimiento a largo plazo		<u>186,595,615</u>	<u>212,498,203</u>
	US\$	<u>211,710,264</u>	<u>235,985,411</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la amortización de los costos iniciales de titularización es de US\$347,656 y US\$384,931, respectivamente (ver nota 32).

Para los años finalizados el 31 diciembre de 2024 y 2023, los pagos de principal realizados han ascendido a US\$23,729,508 y US\$20,054,730, respectivamente.

(20) Obligaciones bursátiles emitidas

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de US\$5,000,000, corresponden a Papel Bursátil tramos 23 a 27 de PBLAGEO-01, con una tasa de interés anualizada del 8.5% a un plazo de 182 días, estos tienen garantía patrimonial de la Compañía.

(21) 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>2024</u>	<u>2023</u>
Retenciones por pagar	US\$	455,586	642,593
Beneficios a empleados por pagar		1,457,930	1,489,160
IVA por pagar		1,471,941	1,335,921
Impuesto sobre la renta - pago a cuenta		309,448	310,739
Convenio UNU-GTP		-	84,194
Depósitos en garantía		762,449	366,462
IVA retenido a terceros		60,550	214,916
Anticipos de clientes al exterior		11	2,713
Otras cuentas por pagar		<u>29,913</u>	<u>25,895</u>
	US\$	<u>4,547,828</u>	<u>4,472,593</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El 16 de agosto de 2024, como resultado del proceso de Fusión por Absorción, LaGeo absorbió las Otras cuentas por pagar y gastos acumulados de San Vicente 7 Inc. por un monto de US\$10,378 que corresponde a Retenciones y Fondo de custodia de aseguradora (ver nota 38).

(22) Impuesto sobre la renta

22.1 Impuestos sobre la renta en pérdidas y ganancias

El gasto de impuesto sobre la renta para 2024 ascendió a US\$22,233,523 (US\$23,406,933 en 2023), una tasa efectiva del 33.5% (41.0% en 2023). 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>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto sobre la renta corriente -			
gasto	US\$	23,164,031	24,124,766
Impuesto sobre la renta			
diferido - ingreso		<u>(930,508)</u>	<u>(717,833)</u>
Total de gasto de impuesto			
sobre la renta	US\$	<u>22,233,523</u>	<u>23,406,933</u>

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

		<u>2024</u>		<u>2023</u>
Utilidad antes de impuesto	US\$	66,299,401		57,158,377
Impuesto a la tasa de impuesto				
de la Compañía	30.0%	19,889,820	30.0%	17,147,513
Efecto impositivo de:				
Gastos no deducibles	5.6%	3,722,093	14.8%	8,440,569
Ingresos no gravables	(0.1)%	(75,126)	(0.8)%	(468,295)
Otras deducciones de ley	(2.0)%	(1,303,264)	(3.0)%	(1,713,262)
Ganancias de capital (10%)	0%	-	0.0%	408
Total gasto de impuesto sobre la				
renta	<u>33.5%</u>	<u>US\$ 22,233,523</u>	<u>41.0%</u>	<u>23,406,933</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

22.2 Impuesto sobre la renta

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto sobre la renta			
Corriente	US\$	23,164,031	24,124,766
Menos:			
Pago a cuenta de impuesto			
sobre la renta		(3,142,524)	(3,052,019)
Retención sobre depósitos bancarios		<u>(402,403)</u>	<u>(483,394)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	US\$	<u>19,619,104</u>	<u>20,589,353</u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del Impuesto sobre la Renta presentadas por la Compañía para los años 2024, 2023 y 2022.

22.3 Impuesto sobre la renta diferido

		Saldo al 31 de diciembre de 2023	Reconocimiento en patrimonio	Reconocido en los otros resultados integrales	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2024
<u>2024</u>						
<u>Activo por impuesto diferido</u>						
Provisión para beneficios a empleados	US\$	1,062,777	-	267,864	(201,988)	1,128,653
Provisión de bonificaciones		335,861	-	-	(15,948)	319,913
Obsolescencia de inventarios		572,131	-	-	63,744	635,875
Pasivo por arrendamiento		159,851	5,360	-	40,049	205,260
Provisión para vacaciones		59,778	-	-	5,399	65,177
Total		<u>2,190,398</u>	<u>5,360</u>	<u>267,864</u>	<u>(108,744)</u>	<u>2,354,878</u>
<u>Pasivo por impuesto diferido</u>						
Amortización de gastos de titularización		479,184	-	-	(104,297)	374,887
Depreciación		2,880,715	267,958	-	(934,955)	2,213,718
Total		<u>3,359,899</u>	<u>267,958</u>	<u>-</u>	<u>(1,039,252)</u>	<u>2,588,605</u>
Impuesto diferido	US\$	<u>1,169,501</u>	<u>262,598</u>	<u>(267,864)</u>	<u>(930,508)</u>	<u>233,727</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

		Saldos al 31 de diciembre de 2022	Reconocido en los otros resultados integrales	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2023
2023					
<u>Activo por impuesto diferido</u>					
Provisión para beneficios a empleados	US\$	2,043,962	(504,680)	(476,505)	1,062,777
Provisión de bonificaciones		313,989	-	21,872	335,861
Obsolescencia de inventarios		521,596	-	50,535	572,131
Pasivo por arrendamiento		163,191	-	(3,340)	159,851
Provisión para vacaciones		26,534	-	33,244	59,778
Total		3,069,272	(504,680)	(374,194)	2,190,398
<u>Pasivo por impuesto diferido</u>					
Amortización de gastos de titularización		594,663	-	(115,479)	479,184
Depreciación		3,857,263	-	(976,548)	2,880,715
Total		4,451,926	-	(1,092,027)	3,359,899
Impuesto diferido	US\$	1,382,654	504,680	(717,833)	1,169,501

El 16 de agosto de 2024 como resultado del proceso de Fusión por Absorción, LaGeo absorbió el saldo de pasivo sobre la renta diferido de San Vicente 7 Inc., por un monto de US\$262,599 que corresponde a las diferencias temporarias en la depreciación de propiedad, planta y equipo (ver nota 38).

(23) Obligaciones por beneficios a empleados

Las obligaciones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2024, ascienden a US\$3,762,176 (US\$3,278,369 en 2023). 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>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	US\$	3,278,369	4,866,718
Cargo a resultados		681,788	717,213
Indemnizaciones		(1,090,860)	(623,296)
(Ganancias) pérdidas actuariales		<u>892,879</u>	<u>(1,682,266)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>3,762,176</u>	<u>3,278,369</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los anticipos del pasivo laboral acumulados ascienden a US\$1,722,817 y US\$2,017,492, respectivamente.

Durante 2024 y 2023, se realizó el cálculo actuarial basado en el método de Unidad de Crédito Proyectada. Los principales supuestos utilizados en el cálculo son un crecimiento anual del 1%, una tasa de descuento de 4.77% (2023: 5.87%) para llevar la obligación a su valor actual, una tasa de rotación estimada del 11.60% (2023: 8.08%). El monto del pasivo determinado, neto de anticipos, asciende a US\$3,762,176 y US\$3,278,369, 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 de trabajo, 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 como ejemplo; el salario básico equivalente a quince días por cada año de servicio. Para los efectos del cálculo de la prestación económica, ningún salario mínimo diario legal vigente, correspondiente al sector al que corresponda la actividad económica del empleador.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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>2024</u>	Cambio en variable	Efecto en provisión
Tasa de interés	+1%	(263,788)
	-1%	313,506
Rotación	+1%	59,748
	-1%	(59,748)

<u>2023</u>	Cambio en variable	Efecto en provisión
Tasa de interés	+1%	(189,243)
	-1%	221,695
Rotación	+1%	52,706
	-1%	(52,706)

(24) Capital social

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de US\$381,400,000, representado por 38,140 acciones comunes y nominativas de US\$10,000 cada una.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital social mínimo es de US\$30,000.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la distribución accionaria del capital de la Compañía se describe a continuación: Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., poseedora de 38,137 acciones (99.99%) y Compañía de Luz Eléctrica de Ahuachapán, S.A., un total de 3 acciones (0.01%).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(25) Regímenes legales aplicables a las utilidades acumuladas

25.1 Utilidades acumuladas

Las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2024, ascienden a US\$57,065,878 (US\$31,550,430 en 2023).

En sesión N° 119 de Junta General de Accionistas del 24 de mayo de 2024, se acordó decretar las utilidades del ejercicio 2023 por un monto de US\$18,550,430, quedando pendiente de decretar utilidades por un monto de US\$13,000,000.

En sesión N° 108 de Junta General de Accionistas del 30 de mayo de 2023, se acordó capitalizar las utilidades del ejercicio 2024 y 2023 por un monto de US\$6,000,000 y US\$5,000,000, respectivamente, además se acordó distribuir utilidades del ejercicio 2022, por un monto de US\$42,693,357.

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.

25.2 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 2024 y 2023, la reserva legal asciende a US\$76,280,000

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

25.3 Otros componentes de patrimonio

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ganancia (pérdida) actuarial por beneficios a empleados (a)	US\$ (4,580,639)	(3,955,624)
Efecto fusión por absorción (b)	(20,341,300)	-
Superávit por revaluación (c)	<u>32,909,375</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>7,987,436</u>	<u>(3,955,624)</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	US\$ (3,955,624)	(5,133,210)
Ganancia (pérdida) actuarial por beneficios a empleados indemnizaciones (nota 23)	(892,879)	1,682,266
Impuesto sobre la renta diferido relativo a la (ganancia) pérdida actuarial	<u>267,864</u>	<u>(504,680)</u>
	US\$ <u>4,580,639</u>	<u>(3,955,624)</u>

(b) En 2024, la Junta de Accionistas ratificó acuerdo de fusión por absorción donde LaGeo, S.A. de C.V., es la sociedad absorbente adquiriendo todos los derechos y obligaciones de la absorbida San Vicente 7 Inc., el efecto de ello se registró una pérdida de US\$20,341,300 (ver nota 38).

(c) En 2024, la Junta de Accionistas acordó realizar un avalúo de los inmuebles, específicamente los terrenos propiedad de LaGeo, S.A. de C.V., de las diferencias resultantes entre el valor contable de los bienes y los determinados por el avalúo independiente se registró un crédito a la cuenta de superávit por revaluación de activos fijos en el patrimonio. US\$32,909,375.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(26) Ingresos por venta de energía

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Contratos bilaterales	US\$	19,732,204	21,025,475
Contratos de naturaleza pública		19,410,297	15,012,876
Contratos bajo procesos de libre conurrencia		9,597,104	7,882,003
Mercado mayorista de energía eléctrica		<u>119,224,942</u>	<u>117,492,254</u>
		167,964,547	161,412,608
Cargo por uso de sistema de transmisión CUST (nota 27)		(13,463,787)	(13,102,980)
Venta de CERS (a)		<u>234,818</u>	<u>142,550</u>
	US\$	<u><u>154,735,578</u></u>	<u><u>148,452,178</u></u>

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

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

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

Ventas de energía e ingresos por comercialización de energía

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- Naturaleza y oportunidad de satisfacción de obligaciones de desempeño, incluyendo términos significativos de pagos: Los clientes obtienen control de la energía cuando esta es servida al cliente por medio la inyección de la energía en el sistema de transmisión. La factura correspondiente es generada mensualmente con la medición hecha por la Unidad de Transacciones, que es la entidad a cargo de medir la energía inyectada por el productor o comercializador y recibida por el sistema de transmisión. En términos generales, la factura es pagada por el cliente en un plazo de 30 días. La venta de energía producida por la Compañía y la energía servida en actividades de comercialización, tienen sustancialmente el mismo patrón de transferencia al cliente en el tiempo; sin embargo, para propósitos informativos, la Compañía revela cada concepto de ventas de energía.
- La Compañía determina si actúa como principal o agente, si controla o no los bienes o servicios específicos que se prometen al cliente antes que el control es transferido al cliente.
- Algunos indicadores de control son (a) tener la responsabilidad primaria de proveer los bienes o servicios, (b) asumir de inventario y (c) tener discrecionalidad de establecer los precios de los bienes o servicios. Cuando la Compañía actúa como agente, reconoce el ingreso sobre una base neta, correspondiente a cualquier honorario o comisión del cual la Compañía espera tener derecho.

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

55
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.

(27) Costo de producción de energía

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Mano de obra directa	US\$	10,415,527	10,116,732
Costos indirectos		44,286,754	38,636,180
Depreciación		<u>22,053,227</u>	<u>22,247,147</u>
		76,755,508	71,000,059
CUST (nota 26)		<u>(13,463,787)</u>	<u>(13,102,980)</u>
	US\$	<u><u>63,291,721</u></u>	<u><u>57,897,079</u></u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el consumo de inventarios de materiales incluidos en los costos indirectos asciende a US\$5,540,498 y US\$8,985,838, respectivamente.

(28) Gastos de operación

28.1 Gastos de administración

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Remuneraciones (a)	US\$	6,189,374	5,564,671
Materiales y suministros		566,945	574,797
Gastos generales (b)		1,485,438	1,572,163
Seguros		78,397	66,665
Servicios de mantenimiento		340,603	352,083
Servicios profesionales		1,326,682	650,770
Gastos de comunicación corporativa		568,607	471,673
Gastos no deducibles (c)		<u>6,829,947</u>	<u>8,904,352</u>
	US\$	<u><u>17,385,993</u></u>	<u><u>18,157,174</u></u>

(Continúa)

56
LaGeo, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2023, incluyen interés actuarial por un monto de US\$285,676.
- (b) Incluye principalmente los gastos por servicios generales, depreciación, impuestos municipales y gastos del directorio.
- (c) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 incluyen principalmente gastos de investigación y desarrollo, amortizaciones, intereses, multas y por bajas de Inmuebles, maquinaria y equipo.

28.2 Gastos de venta

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Remuneraciones	US\$	518,224	520,992
Materiales y suministros		2,307	37,836
Gastos generales (a)		734,850	789,334
Otros (b)		<u>556,013</u>	<u>500,139</u>
	US\$	<u><u>1,811,394</u></u>	<u><u>1,848,301</u></u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponde principalmente a la depreciación de activos por derecho de uso
- (b) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponde a los costos por servicios a subsidiarias.

(29) Otros ingresos

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por laboratorio, bahías y reintegros de seguros	US\$	838,360	2,204,941
Ingresos extraordinarios (a)		7,043,034	1,112,447
Ingreso por servicios a subsidiarias (b)		<u>14,400</u>	<u>64,800</u>
	US\$	<u><u>7,895,794</u></u>	<u><u>3,382,188</u></u>

(Continúa)

57
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- (a) Incluye ingresos por los costos administrativos del convenio CEL-LAGEO, por un monto de US\$5,806,448
- (b) Corresponde a transacción con San Vicente 7 Inc., Sucursal El Salvador, por reintegro de servicios de seguridad y otros servicios.

(30) Ingresos por intereses

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Intereses bancarios	US\$	1,169,972	2,039,026
Intereses por inversiones en valores		3,004,535	2,859,262
Intereses provenientes de terceros		85,379	59,083
Intereses sobre préstamos a relacionadas (a)		<u>9,377,409</u>	<u>10,916,092</u>
	US\$	<u>13,637,295</u>	<u>15,873,463</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, incluyen intereses de préstamos con Inversiones Energéticas, S.A. de C.V., por un monto de US\$8,444,597 y US\$9,516,788, respectivamente.

(31) Otros gastos

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Donaciones a FUNDAGEO (a)	US\$	4,809,338	3,660,545
Otros gastos no operativos (b)		<u>5,920,636</u>	<u>15,920,078</u>
	US\$	<u>10,729,974</u>	<u>19,580,623</u>

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

(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 2024 otros gastos no operativos incluyen donaciones a la Dirección General de Energía, Hidrocarburos y Minas, por un monto de US\$3,100,000.

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

(32) Gastos financieros

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Honorarios y comisiones bancarias	US\$ 4,219	3,666
Intereses (a)	16,221,079	12,627,151
Intereses por arrendamiento	37,839	41,060
Otros gastos financieros	15,967	9,467
Costo amortizado de titularización	<u>471,080</u>	<u>384,931</u>
	US\$ <u>16,750,184</u>	<u>13,066,275</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2024, incluye un monto de US\$4,548,555 en concepto de reconocimiento de intereses devengados por la titularización a largo plazo que proviene del FTATLAGEO-01.
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, incluye un monto de US\$10,375,635 y US\$11,529,839, respectivamente, en concepto de reconocimiento de intereses devengados por la titularización a largo plazo que proviene del FTHVLAGEO-01 (ver nota 19).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(33) Compromisos y contingencias

33.1 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 2024, la energía promedio estimada bajo contratos por 392 GWh y 1,062 GWh fueron suministrados para el Mercado Regulador del Sistema (MRS). Para el año 2023, la energía promedio estimada bajo contratos por 535 GWh y 915 GWh fueron suministrados para el Mercado Regulador del Sistema (MRS).

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

33.2 Avaless

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía ha otorgado avales para préstamos bancarios otorgados a partes relacionadas hasta por un monto de US\$355,766,832 y US\$377,579,848, avales para la emisión de fianzas hasta por un monto de US\$6,695,310 y US\$6,500,000, respectivamente.

(34) Aspectos regulatorios

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

35.1 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.

61
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 2024	Nota	VRCR instrumentos de deuda	VRCORORI- instrumentos de deuda	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2
Activos financieros medidos al valor razonable							
Inversiones en instrumentos de deuda	8	-	35,441,003	-	-	35,441,003	
Inversiones restringidas	13	-	-	-	-	-	
		-	35,441,003	-	-	35,441,003	
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo y equivalentes	4 y 5	-	-	20,114,027	-		
Cuentas por cobrar - neto	6	-	-	37,064,453	-		
Cuentas por cobrar partes relacionadas	7	-	-	4,874,386	-		
Préstamo por cobrar a INE	7	-	-	142,771,241	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - San Vicente 7 Inc. Sucursal El Salvador	7	-	-	-	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - ISB	7	-	-	4,946,734	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - CEL	7	-	-	45,455,059	-		
Efectivo restringido	4	-	-	11,109,548	-		
Otros préstamos por cobrar a largo plazo	11	-	-	4,573,582	-		
Instrumentos de patrimonio	14	-	-	602,798	-		
		-	-	266,938,246	-		
Pasivos financieros no medidos al valor razonable							
Proveedores					9,806,401		
Cuentas por pagar partes relacionadas	7	-	-	-	343,590		
Obligaciones por titularización	19	-	-	211,710,264	-		
Total		-	-	211,710,264	10,149,991		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2023	Nota	VRCR instrumentos de deuda	VRCORORI- instrumentos de deuda	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2
Activos financieros medidos al valor razonable							
Inversiones en instrumentos de deuda	8	-	29,310,614	-	-	29,310,614	
Inversiones restringidas	13	-	6,778,712	-	-	6,778,712	
		-	36,089,326	-	-	36,089,326	
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo y equivalentes	4 y 5	-	-	31,455,794	-		
Cuentas por cobrar - neto	6	-	-	36,166,262	-		
Cuentas por cobrar partes relacionadas	7	-	-	5,403,365	-		
Préstamo por cobrar a INE	7	-	-	162,421,887	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - San Vicente 7 Inc. Sucursal El Salvador	7	-	-	194,776,368	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - ISB	7	-	-	3,356,734	-		
Préstamo por cobrar a relacionada - CEL	7	-	-	36,852,791	-		
Efectivo restringido	4	-	-	10,475,749	-		
Otros préstamos por cobrar a largo plazo	11	-	-	5,305,470	-		
Instrumentos de patrimonio	14	-	-	783,327	-		
		-	-	486,997,747	-		
Pasivos financieros no medidos al valor razonable							
Proveedores		-	-	-	7,365,961		
Cuentas por pagar partes relacionadas	7	-	-	-	536,882		
Obligaciones por titularización	19	-	-	235,985,411	-		
Total		-	-	235,985,411	7,902,843		

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

35.2 Medición del valor razonable

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparables 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.

35.3 Administración de riesgo financiero

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

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

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

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

Riesgo de crédito

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

(Continúa)

65
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 supervisadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y con clasificaciones crediticias apropiadas. La gerencia no considera que existan exposiciones significativas 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>2024</u>	<u>2023</u>
EAAA	US\$	14,005,292	15,337,804
EAA		3,561,574	149,137
EAA-		30,861	5,954,353
EA-		<u>2,500,000</u>	<u>10,000,000</u>
	US\$	<u>20,097,727</u>	<u>31,441,294</u>

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

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

Exposición al riesgo de crédito

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Equivalentes de efectivo (nota 4) US\$	10,097,727	21,441,294
Depósitos a plazo (nota 5)	10,000,000	10,000,000
Cuentas por cobrar - netas (nota 6)	37,064,453	36,166,262
Cuentas y préstamos por cobrar a relacionadas (nota 7)	193,173,034	402,811,145
Otros préstamos por cobrar a largo plazo (nota 11)	4,573,582	5,305,470
Efectivo restringido (nota 4)	11,109,548	10,475,749
Inversiones restringidas (nota 13)	-	6,778,712
Inversiones de instrumentos de deuda (nota 8)	<u>35,441,003</u>	<u>29,310,614</u>
	US\$ <u>301,459,347</u>	<u>522,289,246</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 geotérmica, única en el mercado eléctrico salvadoreño, la Compañía vende la totalidad de su energía eléctrica generada, la cual no se ve influenciada por externalidades tales como las condiciones climáticas o los costos relacionados a la importación de combustibles en el mercado internacional. Con el objetivo de diversificar sus fuentes de ingreso, la Compañía realiza la venta bajo las modalidades ya existentes, en proporción que varían según las condiciones que se presentan en el mercado de energía:

- a) Contratos bilaterales.
- b) Procesos por libre concurrencia.
- c) Mercado mayorista de energía eléctrica.

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

De las ventas de energía generada por la Compañía durante el año 2024, se realizó un 14.4% bajo la modalidad de contratos bilaterales, el 12.6% bajo la modalidad de naturaleza pública y el 73% restante fue vendida en el 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

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 90 días y no hay saldos vencidos de clientes a la fecha de los estados financieros. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

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

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
Vencimiento	Valor registrado	Deterioro	Valor registrado	Deterioro
Sin vencer	22,253,593	-	25,265,354	-

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

Inversiones en instrumentos de deuda

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones en instrumentos de deuda por US\$35,441,003 y US\$29,310,614, respectivamente, tienen vencimiento en diciembre de 2035; en consecuencia, no hay saldos vencidos ni deterioro de esas inversiones.

Riesgo de liquidez

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

(Continúa)

68
LaGeo, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2024	Valor registrado	Total	Hasta un año	1-2 años	Más de 2 años
Proveedores	9,806,401	9,806,401	9,806,401	-	-
Partes relacionadas	343,590	343,590	343,590	-	-
Obligaciones titularización por	211,710,264	-	-	25,114,649	186,595,615
	<u>221,860,255</u>	<u>10,149,991</u>	<u>10,149,991</u>	<u>25,114,649</u>	<u>186,595,615</u>
Al 31 de diciembre de 2023	Valor registrado	Total	Hasta un año	1-2 años	Más de 2 años
Proveedores	6,278,923	6,278,923	6,278,923	-	-
Partes relacionadas	1,623,920	1,623,920	1,623,920	-	-
Obligaciones titularización por	235,985,411	-	-	23,487,208	212,498,203
	<u>243,888,254</u>	<u>7,902,843</u>	<u>7,902,843</u>	<u>23,487,208</u>	<u>212,498,203</u>

Riesgo de mercado

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

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

(Continúa)

69
LaGeo, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Riesgos de tipo de cambio

Como resultado de las operaciones que realiza la compañía en países extranjeros, 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 2024 y 2023, la compañía no presenta una exposición importante al riesgo de tipo de cambio, debido a que sus principales operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es su moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros.

Riesgo de tasa de interés

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

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

Instrumentos con tasa fija:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$	10,097,727	21,441,294
Depósitos a plazo		10,000,000	10,000,000
Cuentas por cobrar a relacionadas		4,874,386	5,403,365
Préstamos por cobrar a relacionadas		193,173,034	397,407,780
Inversiones restringidas		-	6,778,712
Inversiones disponibles para la venta		<u>35,441,003</u>	<u>29,310,614</u>
	US\$	<u>253,586,150</u>	<u>470,341,765</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pasivos financieros:			
Pasivos por titularización	US\$	<u>211,710,264</u>	<u>235,985,411</u>

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

La Compañía no tiene activos o pasivos financieros a tasas de interés fijas registradas como VRCCR. Por lo tanto, un cambio en las tasas de interés a la fecha de reporte podría no afectar los resultados de la Compañía. Un cambio de 100 puntos básicos en las tasas de interés podría tener un aumento o disminución en el patrimonio de US\$488,916 (US\$1,367,008 en 2023).

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.

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

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Compensación de dividendos con capital e intereses de préstamos por cobrar (nota 7)	US\$	<u>30,729,516</u>	<u>30,869,710</u>

(37) Proyecto a ejecutar por parte de LaGeo

Convenio LaGeo - FR-EE

Durante el ejercicio 2024, LaGeo concluyó el convenio renovado en 2023, celebrado con Fernando Romero Enterprise, S.A. de C.V. (FR-EE), para el desarrollo del proyecto denominado Bitcoin City ejecutando un monto de US\$3,000,000 y para el desarrollo del proyecto denominado Bitcoin Plaza un monto de US\$1,250,000.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(38) Fusión por absorción

Mediante Escritura Pública de Fusión por Absorción, otorgada el día veinticuatro de julio del año dos mil veinticuatro e inscrita el día dieciséis de agosto de dos mil veinticuatro, al número DOSCIENTOS OCHENTA del Libro CUATRO MIL OCHOCIENTOS NOVENTA Y NUEVE del Registro de Sociedades del Registro de Comercio, se formalizó la fusión por absorción entre las sociedades LaGeo, S.A. de C.V., en calidad de sociedad absorbente, y SAN VICENTE 7 INC., en calidad de sociedad absorbida.

Como resultado de esta operación, LaGeo, S.A. de C.V. ha adquirido la totalidad de los activos, derechos y obligaciones de SAN VICENTE 7 INC., incluyendo los correspondientes a su Sucursal en El Salvador, lo que habilita legalmente a LaGeo para continuar con la explotación de los recursos geotérmicos en los campos de San Vicente y Chinameca.

Actividad de la compañía absorbida

SAN VICENTE 7 INC. tenía como objeto principal la explotación y distribución de energía geotérmica. Para el cumplimiento de sus fines, constituyó en El Salvador una sucursal operativa, desde la cual gestionaba sus actividades de exploración en los campos geotérmicos de San Vicente (Departamento de San Vicente) y Chinameca (Departamento de San Miguel).

La compañía contaba con concesiones de explotación otorgadas por la Superintendencia General de Electricidad y Telecomunicaciones (SIGET) para los campos antes mencionados.

Durante los períodos reportados, SAN VICENTE 7 INC. no generó ingresos operativos, dado que las actividades se concentraron exclusivamente en la etapa de exploración y desarrollo de pozos geotérmicos. A la fecha de adquisición la compañía tenía pérdidas acumuladas por un monto de US\$20,397,558 generados principalmente por los costos de exploración y perforaciones de pozos fallidas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Reconocimiento y medición de activos y pasivos

De conformidad con la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios, los activos y pasivos identificables adquiridos a través de esta fusión fueron reconocidos inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición, considerando los siguientes elementos:

- Costos incurridos en actividades de exploración y perforación de pozos.
- Informes técnicos de capacidad geotérmica estimada y flujos de vapor.
- Proyecciones de flujos de efectivo esperados, ajustados al valor presente y considerando la inversión pendiente.

A continuación, se detallan los saldos absorbidos por LaGeo, S.A. de C.V. provenientes de San Vicente 7 Inc.

Al 31 de agosto de 2024			ELIMINACIONES		FUSION POR ABSORCIÓN SV7		LAGEO+SV7
		LAGEO	Cargo	Abono	Cargo	Abono	Saldo
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nota 4	12,929,248			174,266		13,103,514
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Nota 6	35,858,351			78,921		35,937,272
Inventarios de repuestos y materiales - neto	Nota 9	11,031,151			852,557		11,883,708
Gastos pagados por anticipado	Nota 10	4,887,284			37,236		4,924,520
Préstamos por cobrar a partes relacionadas menos vencimiento corriente	Nota 7	367,189,179		197,313,859			169,875,321
Efectivo restringido	Nota 4	10,508,210			589,116		11,097,326
Remanente IVA Crédito Fiscal	Nota 12	-			18,831,202		18,831,202
Repuestos y materiales- neto	Nota 9	30,353,966			7,078,064		37,432,030
Inversiones en instrumentos de patrimonio	Nota 14	791,740		258,942			532,798
Inmuebles, maquinaria y equipo - neto	Nota 15	207,435,482			150,307,165		357,742,647
Activos por derechos de uso	Nota 16	590,942			17,063		608,005
Otros activos	Nota 17	-			70,000		70,000
Proveedores		6,411,022				513,247	6,924,268
Vencimiento corriente de pasivo por arrendamiento	Nota 16	594,745				5,754	600,499
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	Nota 21	3,338,278				10,378	3,348,656
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	Nota 22	712,828				262,599	975,426
Pasivo por arrendamiento menos vencimiento corriente	Nota 16	-				12,113	12,113
Efecto fusión por absorción	Nota 25	-		197,572,801	178,035,591	804,090	20,341,300

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(39) Hechos relevantes

Nuevas Tarifas de Salarios Mínimos

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

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

Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Emisión de Factura Electrónica

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(40) 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.

(41) 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 ₡0.000098 por US\$1.00.

(42) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fueron aprobados por la Dirección Ejecutiva el 6 de febrero de 2025 y 24 de abril de 2024, 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.