

La Geo, S.A. de C.V PBLAGE001

Características de Emisión

Denominación de la Emisión	PBLAGE001
Monto de la Emisión	US\$40,000,000.00
Múltiplos de Contratación:	US\$1,000.00 y múltiplos por el mismo valor
Garantía de la emisión	Títulos de ANDA. Se podrán emitir tramos sin una garantía específica.
Destino de los Recursos	Capital de trabajo
Plazo	Desde 15 días hasta 3 años
Precio	Descuento o Valor Par
Pago Intereses	Mensual, trimestral, semestral, anual
Amortización de Capital	Mensual, trimestral, semestral, anual

Emisor

LaGeo, S.A. de C.V., fue constituida el 31 de julio de 1998, como una sociedad anónima de capital variable. Es la única empresa en el mercado salvadoreño dedicada a la generación de energía geotérmica.

Mantiene su posición competitiva en el mercado pues históricamente ha generado el 22.2% de la energía del país, produciendo 1,435.9 GWh en promedio los últimos 10 años y vendiendo la totalidad de su producción, por la prioridad de colocación que posee en el mercado local.

La capacidad instalada actual de LaGeo es 204.6 MW. La finalización de las plantas en San Vicente, Chinameca y el proyecto Ciclo Binario II de la Central Berlín inyectarán 7 MW adicionales y la finalización de los proyectos en San Vicente y Chinameca inyectarán aproximadamente 80 MW.

La Geo se diferencia de sus competidores por ser la única empresa de naturaleza geotérmica en el mercado salvadoreño. La totalidad de la energía que genera La Geo es vendida y no se ve afectada por externalidades tales como las condiciones climáticas o los costos relacionados a la importación de combustibles en el mercado internacional. Alrededor del 49% de sus ventas se encuentran acordadas bajo contratos de largo plazo de libre concurrencia, con precios fijos que no presentan variaciones ante variables externas.

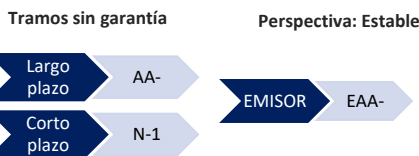
Durante 2021, se ha observado una reversión de la tendencia negativa de los últimos años en la generación de utilidades, totalizando US\$36.1 millones (US\$27.1 millones en 2020). Lo anterior se encuentra asociado con la mejora en el nivel de ingresos, en sintonía con los favorables precios de la energía. En contraposición, se señala un mayor volumen de gastos no operacionales, acorde con algunos gastos de responsabilidad social empresarial.

El Salvador cuenta con una matriz energética que se compone principalmente de la generación hidroeléctrica, geotérmica y térmica, complementando con importación y generación renovable no convencional (GRNC).

En el 2021 se resalta el incremento de la inyección de energía importada de la región, acorde a la intensidad de la época lluviosa en Guatemala. Además, se señala el creciente aporte de la energía GRNC en los últimos períodos, así como las expectativas de aumento de este tipo de generación para los próximos años, por los proyectos de inversión en curso.

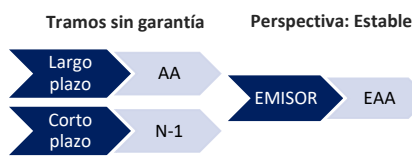
Calificación de Riesgo por Zumma Ratings S.A. de C.V.

Información financiera a diciembre 2021



Calificación de Riesgo por Global Venture S.A. de C.V.

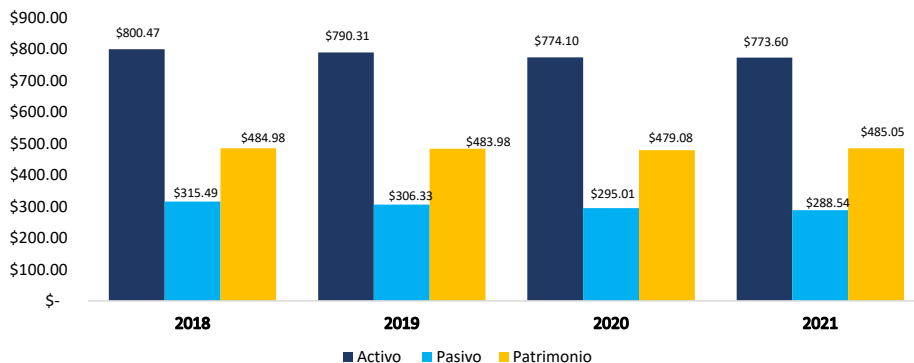
Información financiera a diciembre 2021



Datos Financieros

Los activos totales a diciembre de 2021 alcanzaron los \$773.60 millones de dólares, una disminución de \$0.5 millones (-0.06%) en relación al 2020. Los pasivos totales por su parte cerraron en \$288.54 millones de dólares, una disminución de \$6.47 millones (-2.19%) en relación al 2020. El patrimonio registró \$485.05 millones de dólares, lo que representa un crecimiento de \$5.97 millones (1.25%).

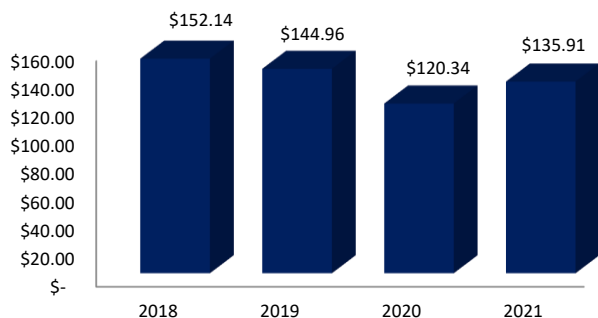
Situación Financiera
Período 2018 – 2021
Cifras expresadas en millones de dólares



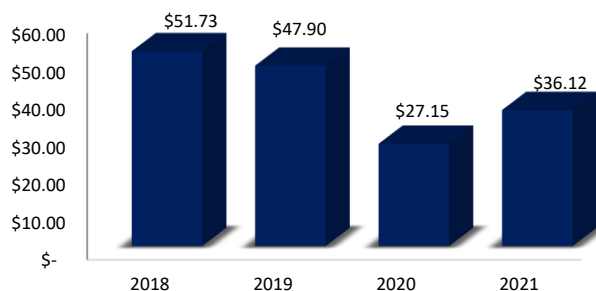
Fuente: Elaboración propia en base a Estados Financieros de La Geo.

Datos Financieros

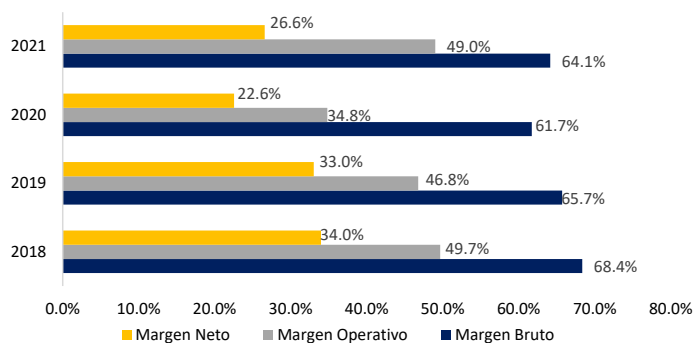
Ingresos por Ventas Energía
Periodo 2018 – 2021
Cifras expresadas en millones de dólares



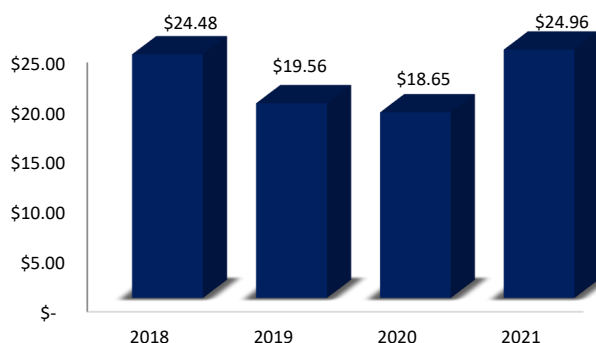
Utilidad Neta
Periodo 2018 – 2021
Cifras expresadas en millones de dólares



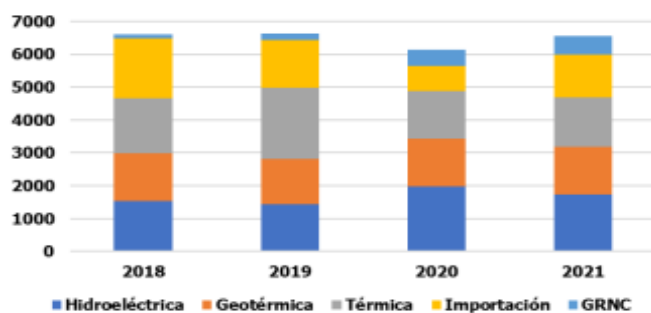
Márgenes de Rentabilidad
Periodo 2018-2021



Cuentas por Cobrar Netas
Periodo 2018-2021



Evolución de matriz energética
en el mercado
Periodo 2018-2021



Indicadores Financieros
Periodo 2018 – 2021

INDICADOR	2018	2019	2020	2021
Razón Corriente	1.10	1.17	1.19	1.22
Patrimonio/Activo	60.59%	61.24%	61.89%	62.70%
Deuda – Patrimonio (veces)	0.65	0.63	0.62	0.59
ROE	10.67%	9.90%	5.67%	7.45%
ROA	6.46%	6.06%	3.51%	4.67%

Fuente: Elaboración propia con base a Estados Financieros auditados de LAGEO diciembre 2021 - Informe de Calificación de Riesgo por Zumma Ratings con datos a diciembre 2021 e Informe de Calificación de Riesgo por Global Venture con datos a diciembre 2021.

Nota de Responsabilidad: La información que contiene este documento se ofrece con el único propósito de brindar información actualizada y en ningún momento se deberá considerar como una oferta para comprar y/o vender títulos valores u otros instrumentos financieros. Ninguna información en este documento se considerará como asesoría en materia de inversiones. La información y opiniones en este correo provienen de fuentes en las que SGB confía; sin embargo, no se responsabiliza por pérdidas que surjan del material presentado en este documento.

Para mayor información sobre el emisor consulte el siguiente link: http://sgbsal.com/stock_exchanges/151
 Contacto: 2121-1800
 Correo electrónico: info@sgbsal.com
 Sitio web: <http://sgbsal.com/>