





EMISIÓN PAPEL BURSÁTIL LA GEO, S.A. DE C.V.

Enero 2018

Síguenos en:  

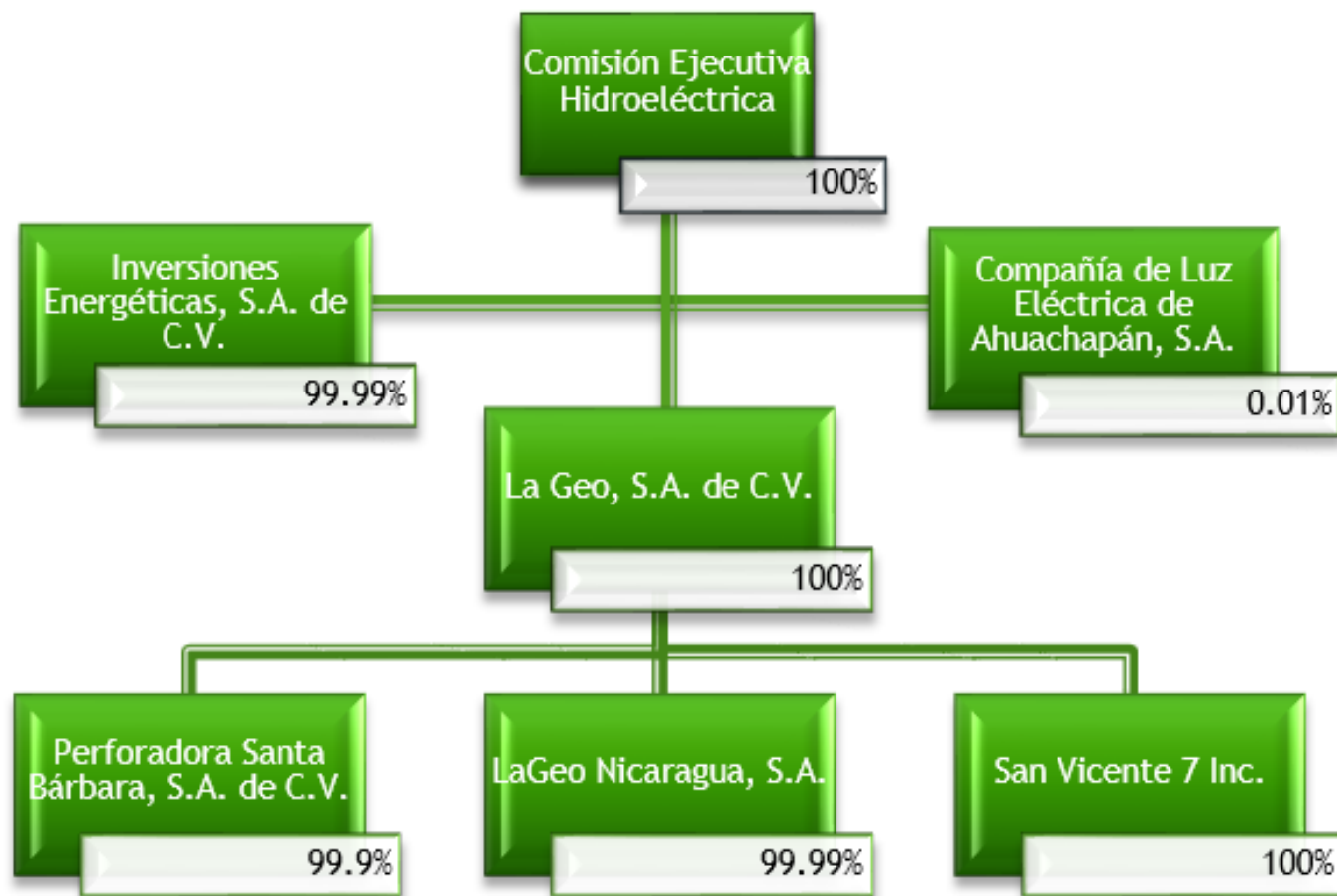
PERFIL DE LA COMPAÑÍA



¿Quién es La Geo?

- Es una empresa dedicada a la Producción y Comercialización de electricidad, generada en base a recursos geotérmicos.
- Surge como parte del proceso de descentralización de CEL en 1999, como una Sociedad Anónima de Capital Variable.
- 4 áreas de concesión únicas y exclusivas de geotermia que le dan el monopolio de explotar los campos geotérmicos de: Ahuachapán, (95 MW), Berlín (109.4 MW), San Vicente, Chinameca; Capacidad instalada: 204.4MW.
- Filiales: Perforadora Santa Bárbara PSB, contratista de perforación de pozos geotérmicos, San Vicente 7 y FundaGeo.

Estructura de Propiedad



Proceso Geotérmico

1

- Reconocimiento de campo.

2

- La exploración de la superficie. (1 año)
Geología, geoquímica, geofísica .

3

- Exploración profunda. (1 año)
2-4 pozos, 1.000-3.000 metros de profundidad

4

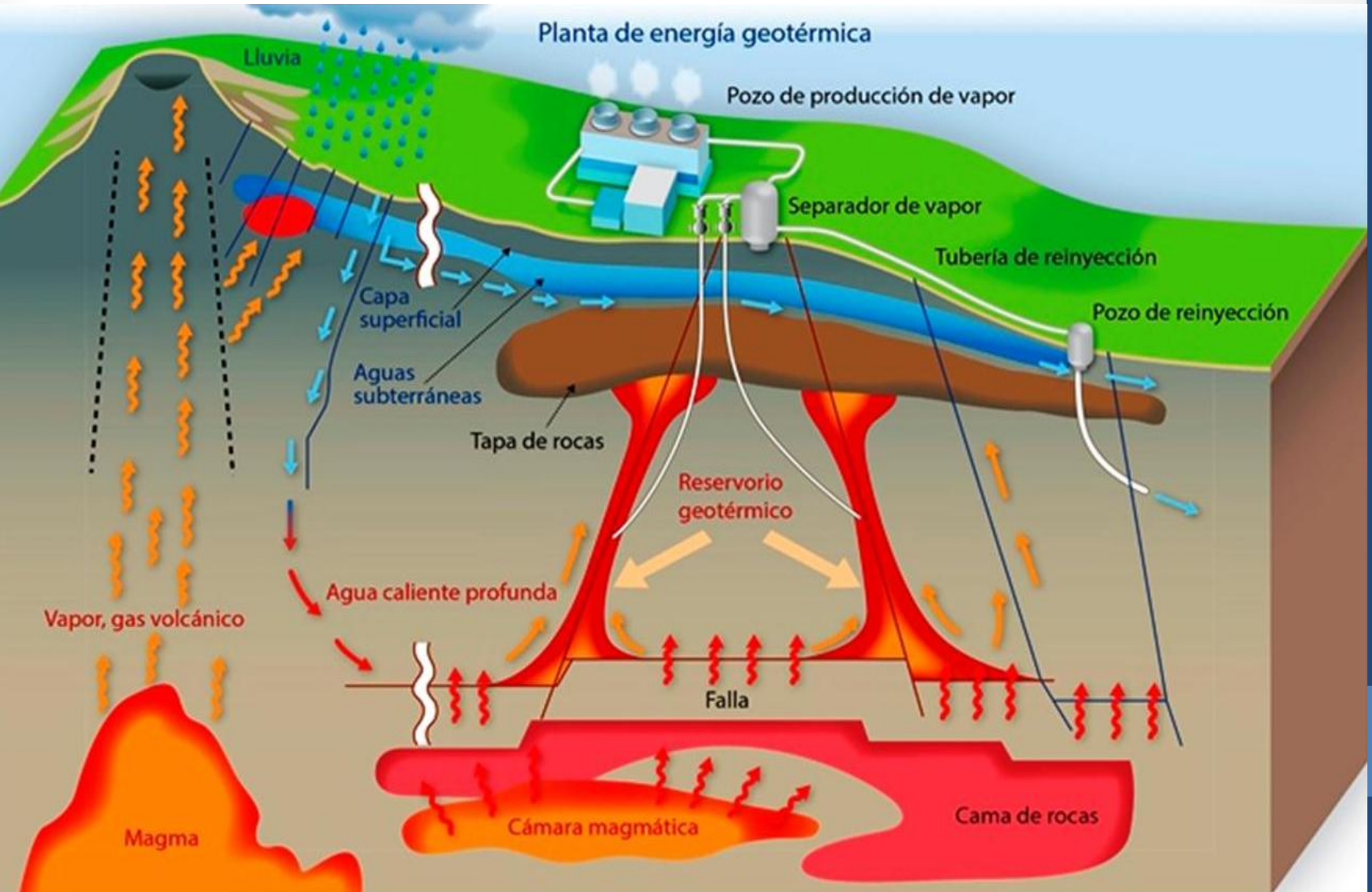
- Diseño de la central eléctrica, la contratación, la financiación. (1-2 años)

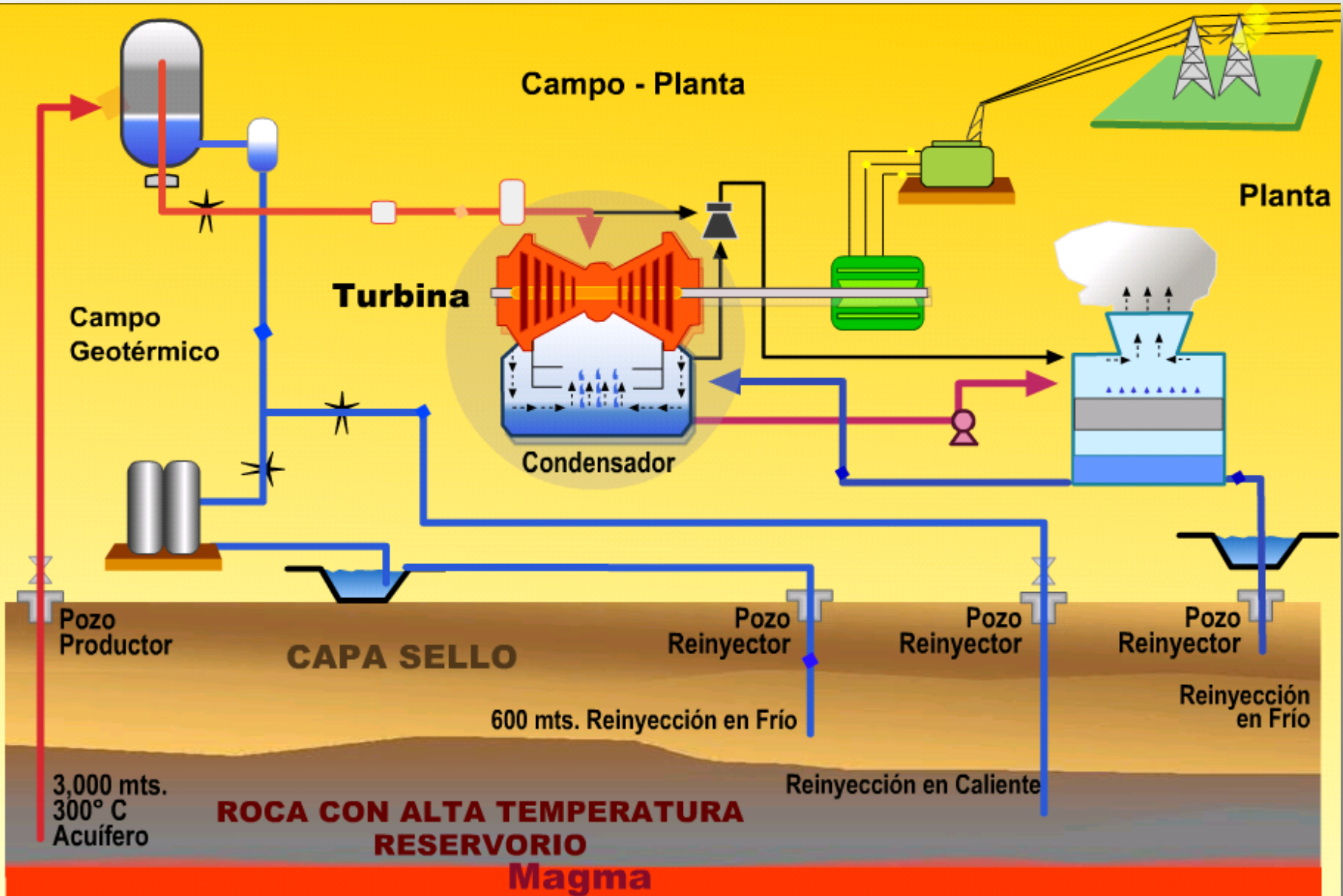
5

- Construcción. (2 años)
Central eléctrica, pozos, tuberías, líneas de transmisión

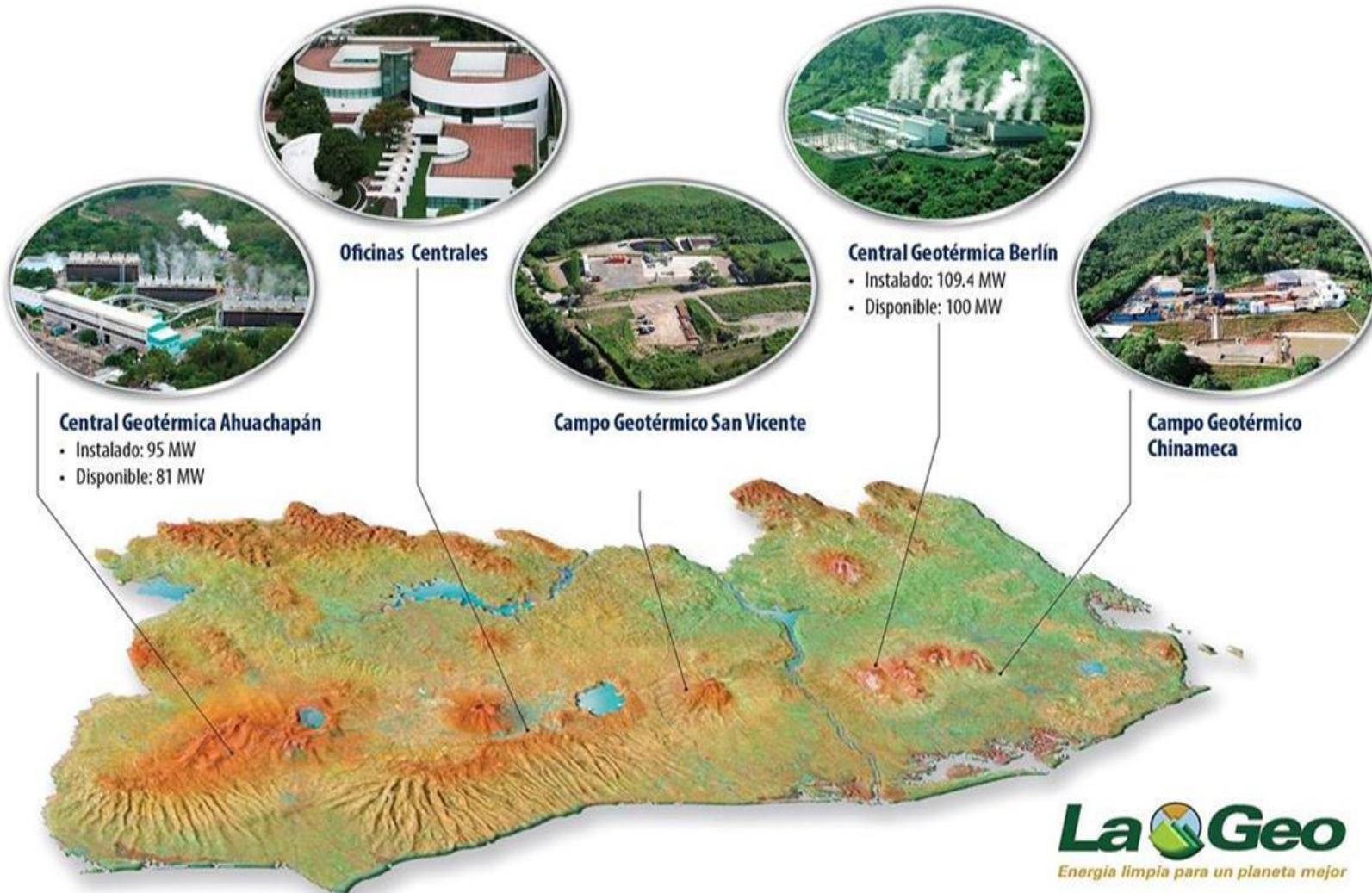
6

- Operación. (por tiempo indefinido).





Ubicación de los Proyectos Geotérmicos en el Salvador



Centrales Geotérmicas



Central Geotérmica Ahuachapán

CENTRAL AHUACHAPÁN



La Central Geotérmica Ahuachapán se encuentra ubicada a 103 km al occidente de la ciudad capital, en el sector norte de la cordillera de Apaneca conocido como Cantón Santa Rosa Acacalco, municipio y departamento de Ahuachapán.



Inició su construcción en 1972 y su operación comercial en septiembre de 1975 con una unidad de 30MW; al año siguiente fue adicionada otra unidad de idénticas características, y en 1981 se adiciona la tercera unidad de 35 MW



El área del campo geotérmico en la que se encuentran los pozos productores es de aproximadamente 2.5 kms², la profundidad de los pozos varía entre 600 y 2,750 metros, y en la actualidad cuenta con 56 pozos perforados entre productores, reinyectores, de monitoreo y otros.

Datos Técnicos

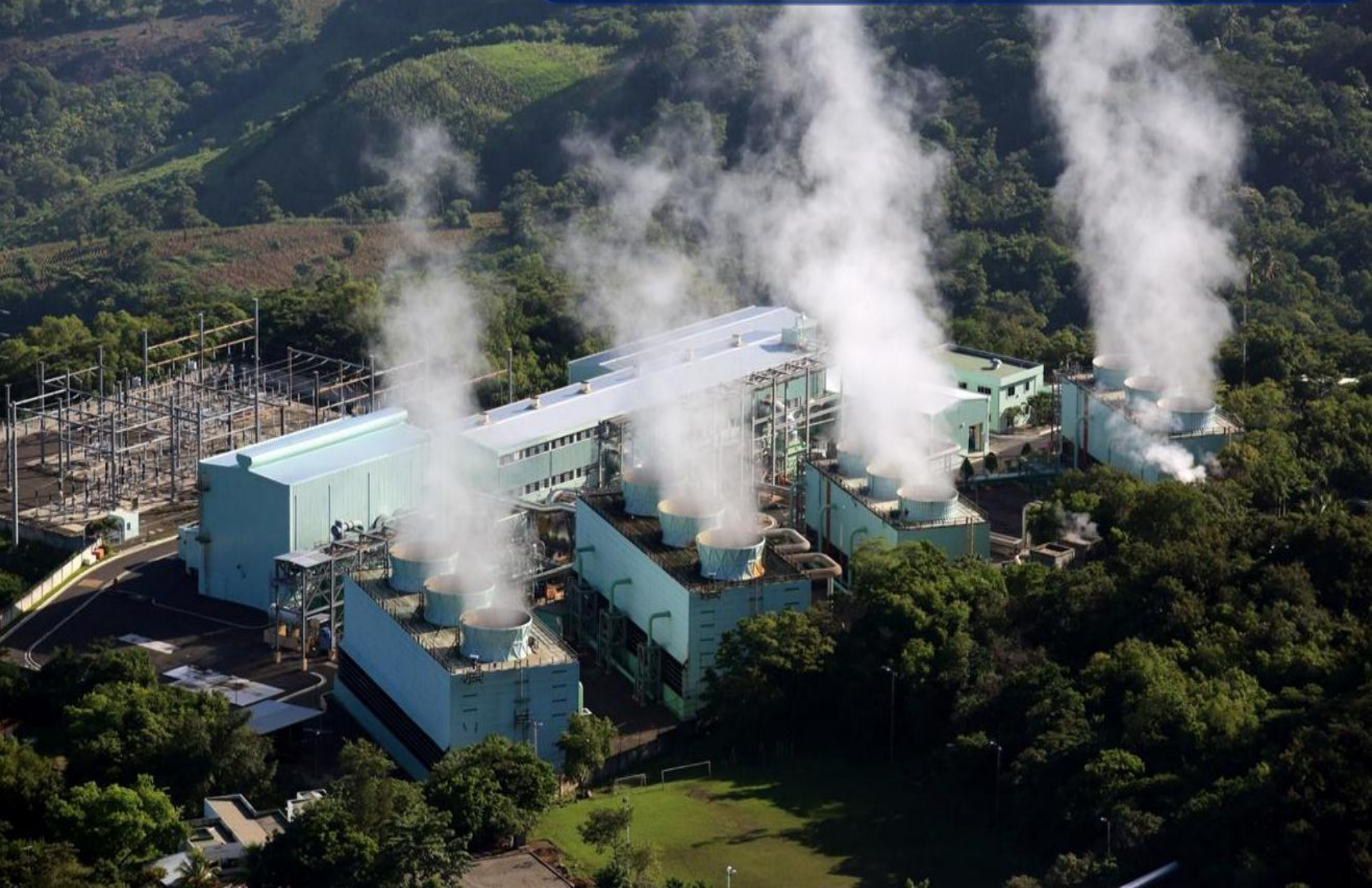
Energía nacional producida
10%.

Potencia instalada: 95MW.

- Unidad 1: 30MW (1975)
- Unidad 2: 30MW (1976)
- Unidad 3: 35MW (1981)

Central Geotérmica Berlín

Centrales Geotérmicas



CENTRAL BERLIN



Con más de 20 años de existencia, la central Geotérmica Berlín es una moderna central de generación de energía eléctrica que suministra el 13.3% de la energía que el país necesita para su desarrollo económico.



El proceso de generación de electricidad a partir del recurso geotérmico ha sido reconocido por el protocolo de Kyoto como un proceso favorable para el medio ambiente.



Cuenta con dos proyectos registrados en dicho protocolo a través del Mecanismo de Desarrollo Limpio para participar en el mercado de bonos de carbono.



Datos Técnicos

Energía nacional producida
13.3%.

Potencia instalada: 109.4MW.

- Unidad 1: 28.1MW (1999)
- Unidad 2: 28.1MW (1999)
- Unidad 3: 44MW (2007)
- Unidad 4: 9.2MW (2007)

- **Fortalecimiento de Gestión de Proyectos en ejecución.**
 - ✓ Proyectos en ejecución sean finalizados en un periodo de 3 años
- **Buscar la Concesión de Nuevas Áreas de Interés**
 - ✓ Concesiones de los sitios más promisorios
- **Expansión Regional y Sur América. Oficinas en Colombia y Chile**
 - ✓ Servicios de perforación, Estudios Geo científicos y Servicios de Laboratorio
- **Diversificación de la tecnología (Otros Renovables)**
 - ✓ Eólico, desarrollar proyectos con los usos directos de energía geotérmica.
- **Fortalecer La Gestión Social a través de FundaGeo**
 - ✓ Visión de solidaridad a fin de poder llevar desarrollo y bienestar a las comunidades

FINANZAS



Earnings

\$	67,228,166
\$	13,946,511
\$	6,504,606
	1,960,477
	7,736,223
	5,825,769
	<hr/>
\$	35,973,586
\$	31,254,580
\$	3,599,566
\$	27,655,014



Loans



Shares

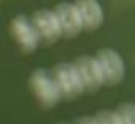


Tabla 1.
Capacidad instalada de la industria.
2016. El Salvador

<u>Generador</u>	<u>Capacidad</u>		<u>Tipo</u>
CEL	557.7	MW	Hidroeléctrica
LaGeo	204.4	MW	Geotérmica
Cenérgica (Nejapa Power)	144.0	MW	Térmica
Duke Energy	338.3	MW	Térmica
HOLCIM	6.7	MW	Térmica
Textufil	44.1	MW	Térmica
Inversiones Energéticas	100.0	MW	Térmica
GECSA	11.6	MW	Térmica
Borealis	13.6	MW	Térmica
Hilcasa	6.8	MW	Térmica
Termopuerto	72.0	MW	Térmica
Ingenio La Cabaña	25.0	MW	Biomasa
Ingenio El Ángel	70.0	MW	Biomasa
CASSA	45.0	MW	Biomasa
Ingenio Chaparrastique	70.0	MW	Biomasa
Antares	100.0	MW	Fotovoltaica
Capacidad Instalada Total:	1,809.2	MW	

Fuente: Tomado de presentación institucional de La Geo, a partir de datos de la Unidad de transacciones – Estadísticas 2016



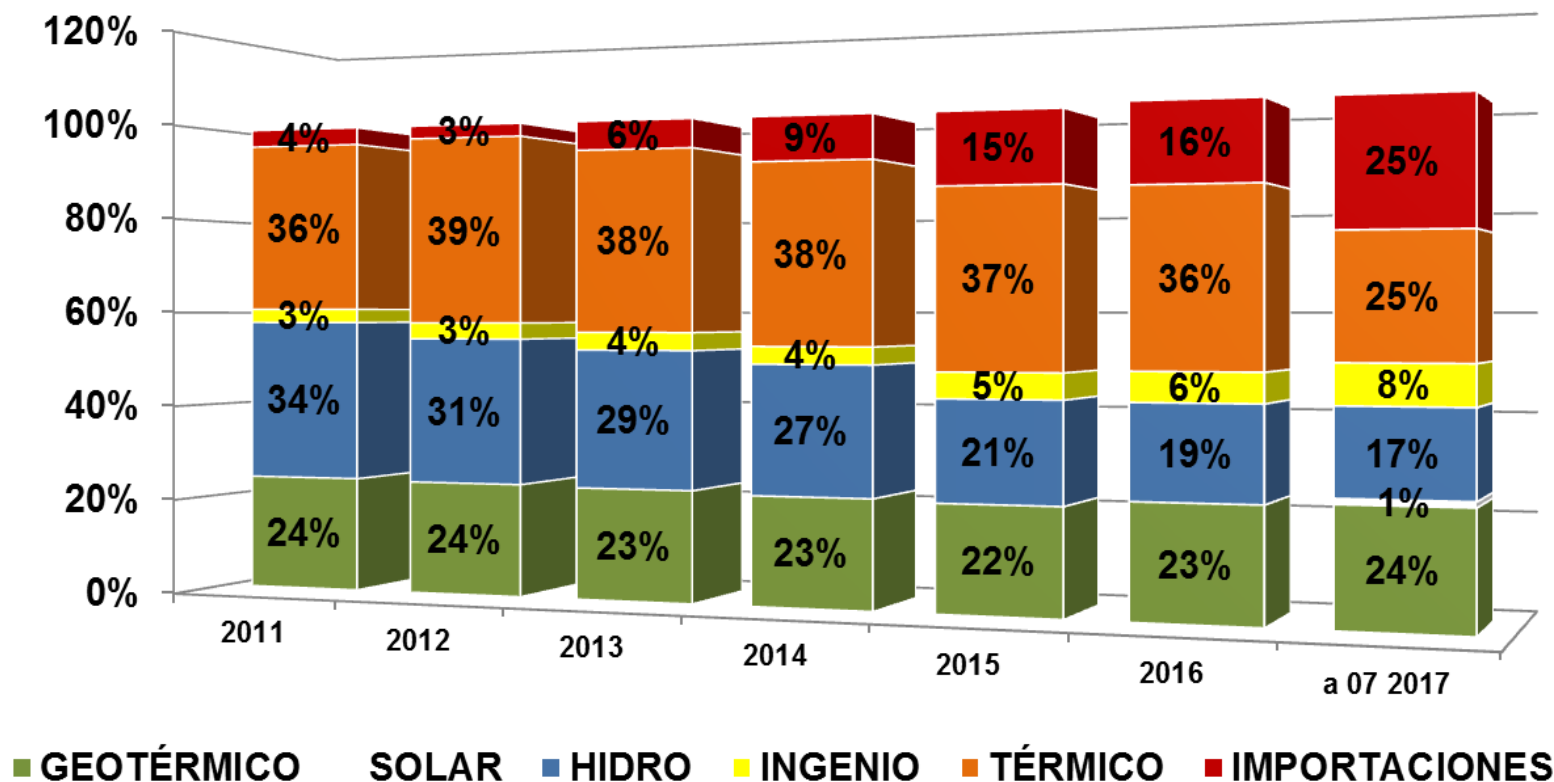
Síguenos en:  

Gráfico 1. Evolución de los principales competidores en generación eléctrica. 2011- Julio 2017. El Salvador



Fuente: Tomado de presentación institucional de La Geo, a partir de datos de la Unidad de transacciones – Estadísticas 2016



Síguenos en:  

Gráfico 2. Participación de sectores en generación eléctrica. 2016 . El Salvador

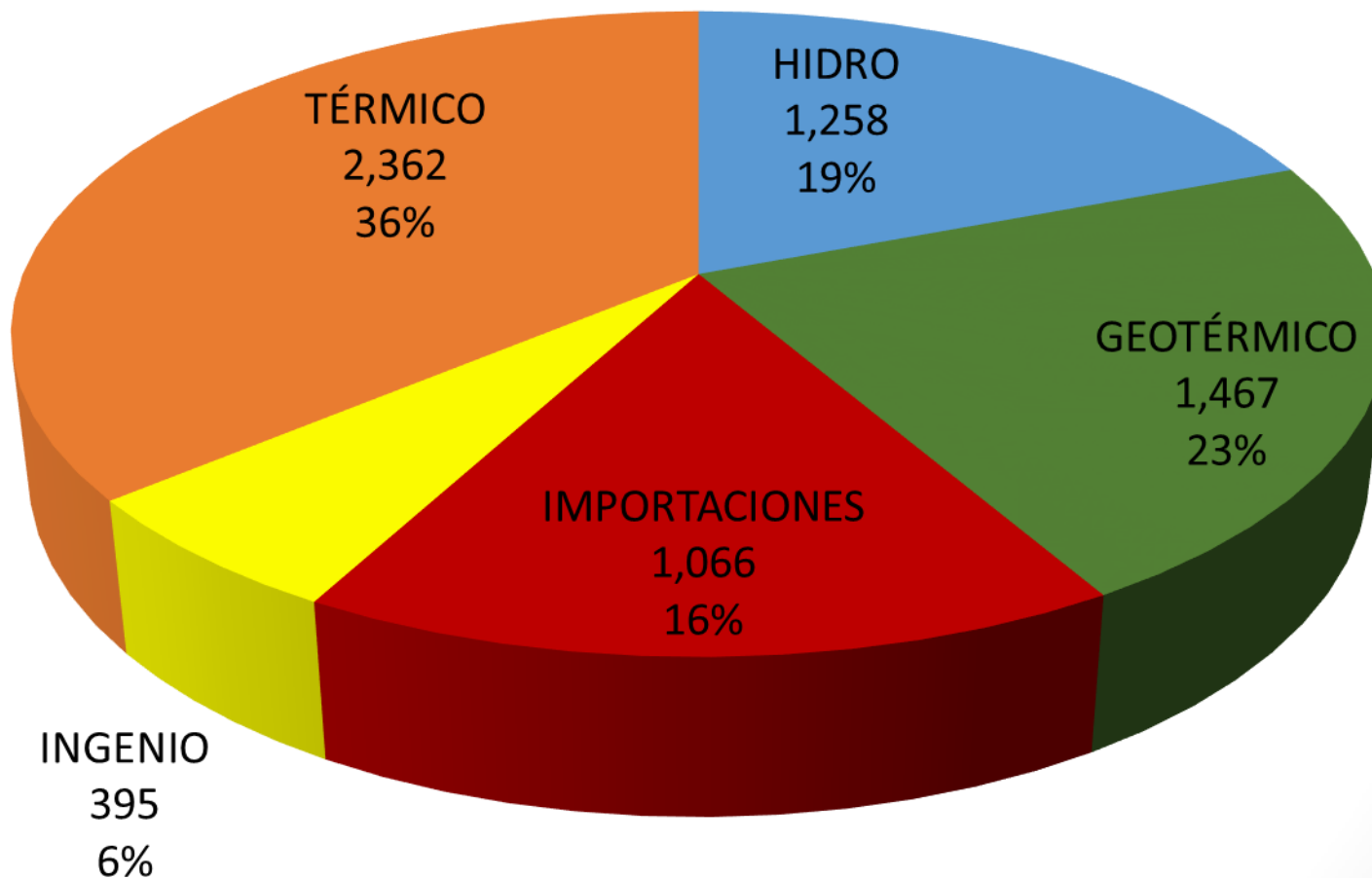
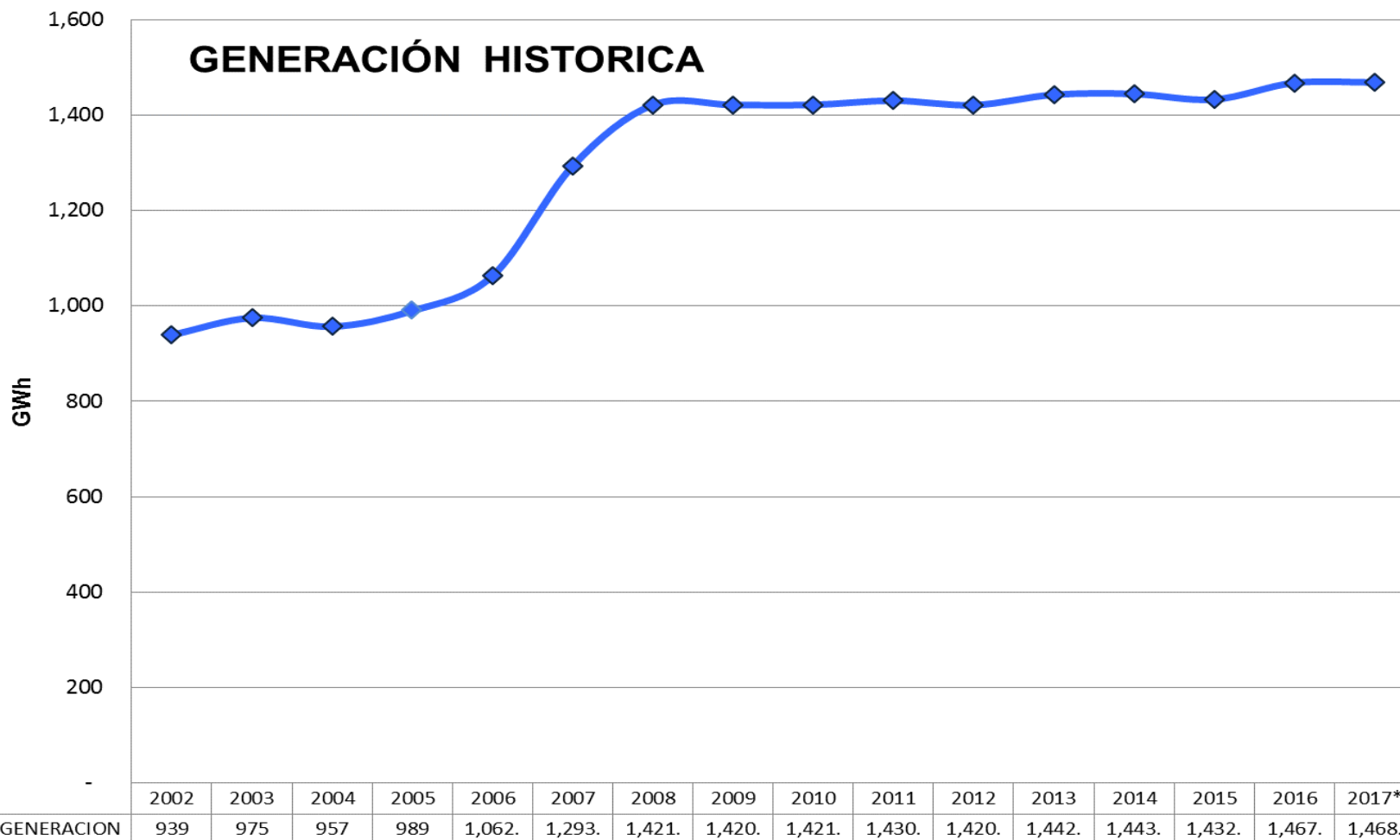


Gráfico 3. Histórico de Generación eléctrica de La Geo. 2002- 2016 . El Salvador



Fuente: Tomado de presentación institucional de La Geo, a partir de datos de la Unidad de transacciones – Estadísticas 2016



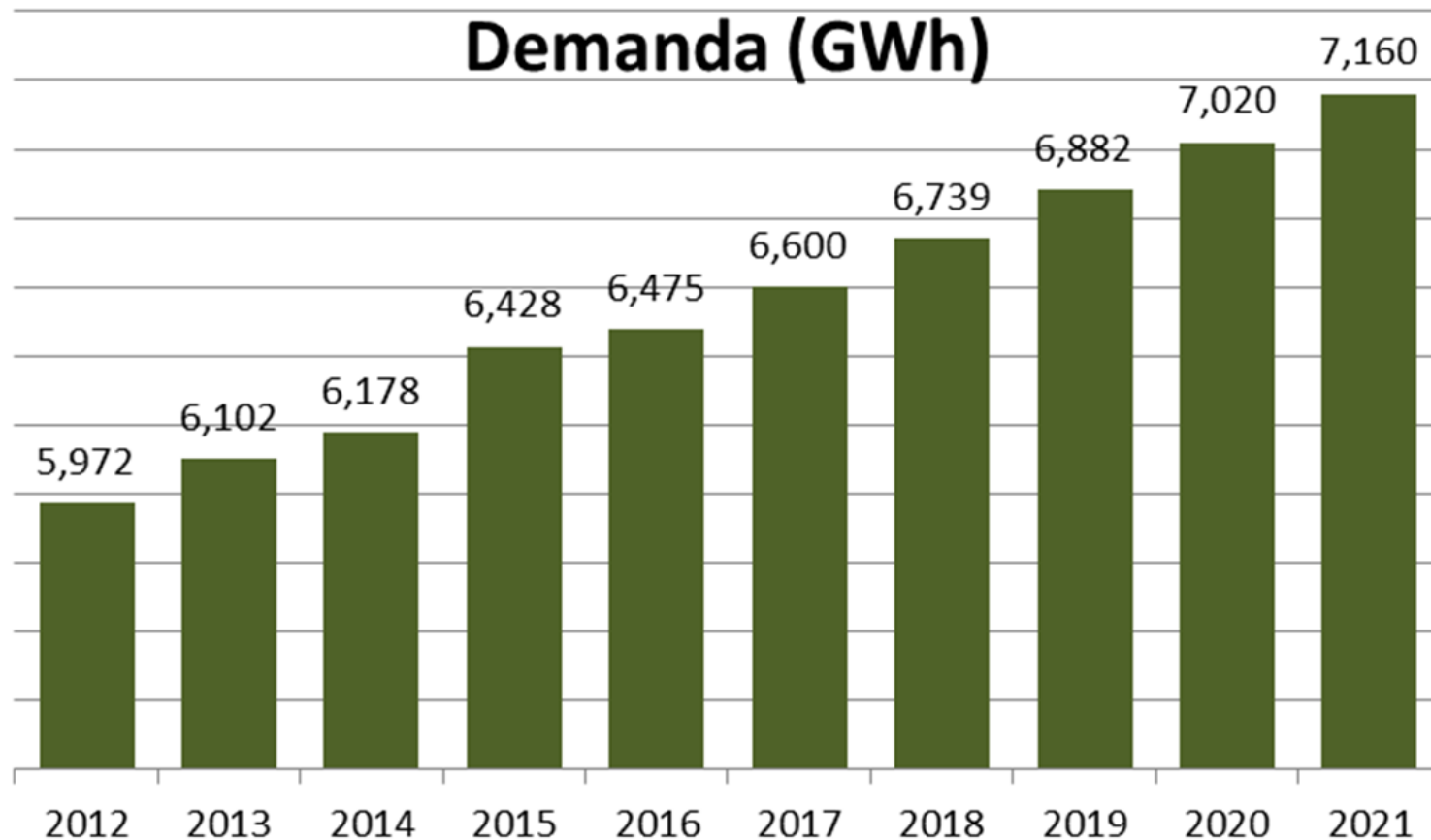
Síguenos en:  

Gráfico 4. Demanda de energía eléctrica. 2012- 2021 . El Salvador



Fuente: Tomado de presentación institucional de La Geo, a partir de datos de la Unidad de transacciones – Estadísticas 2016



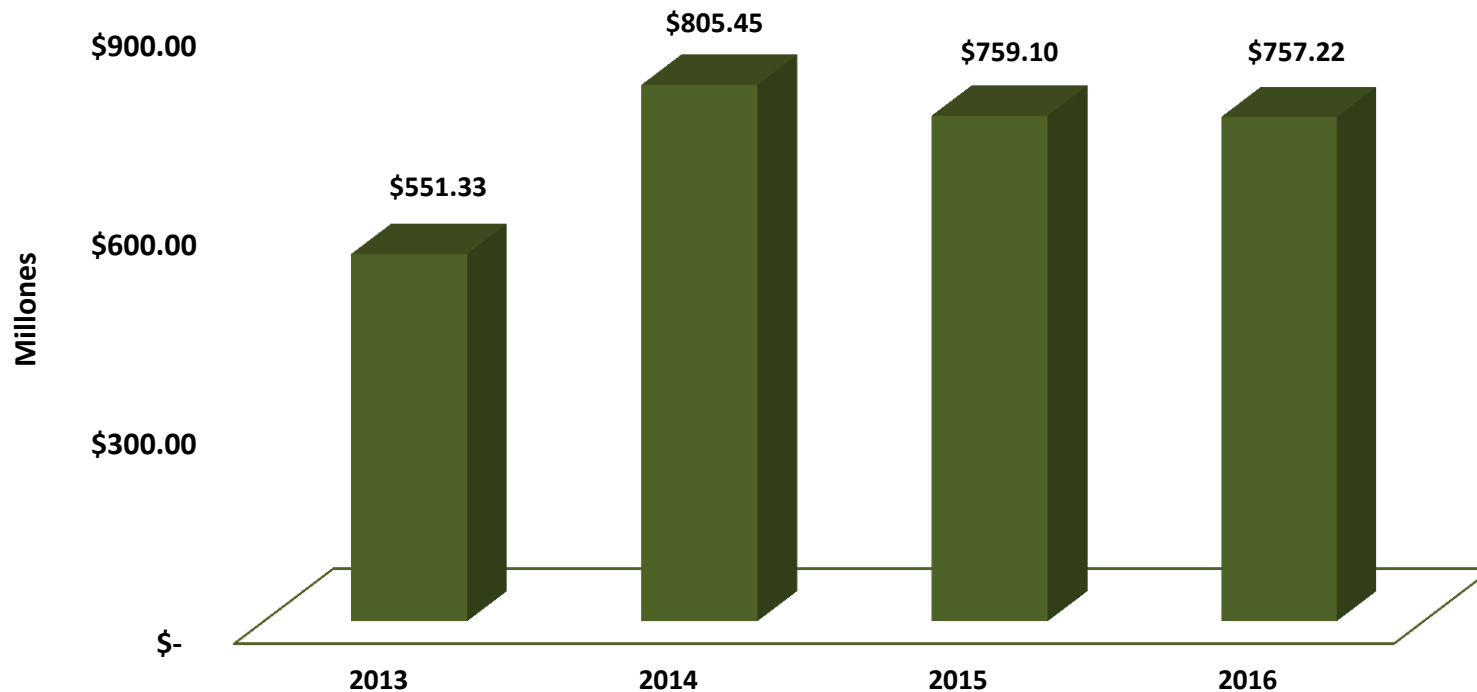
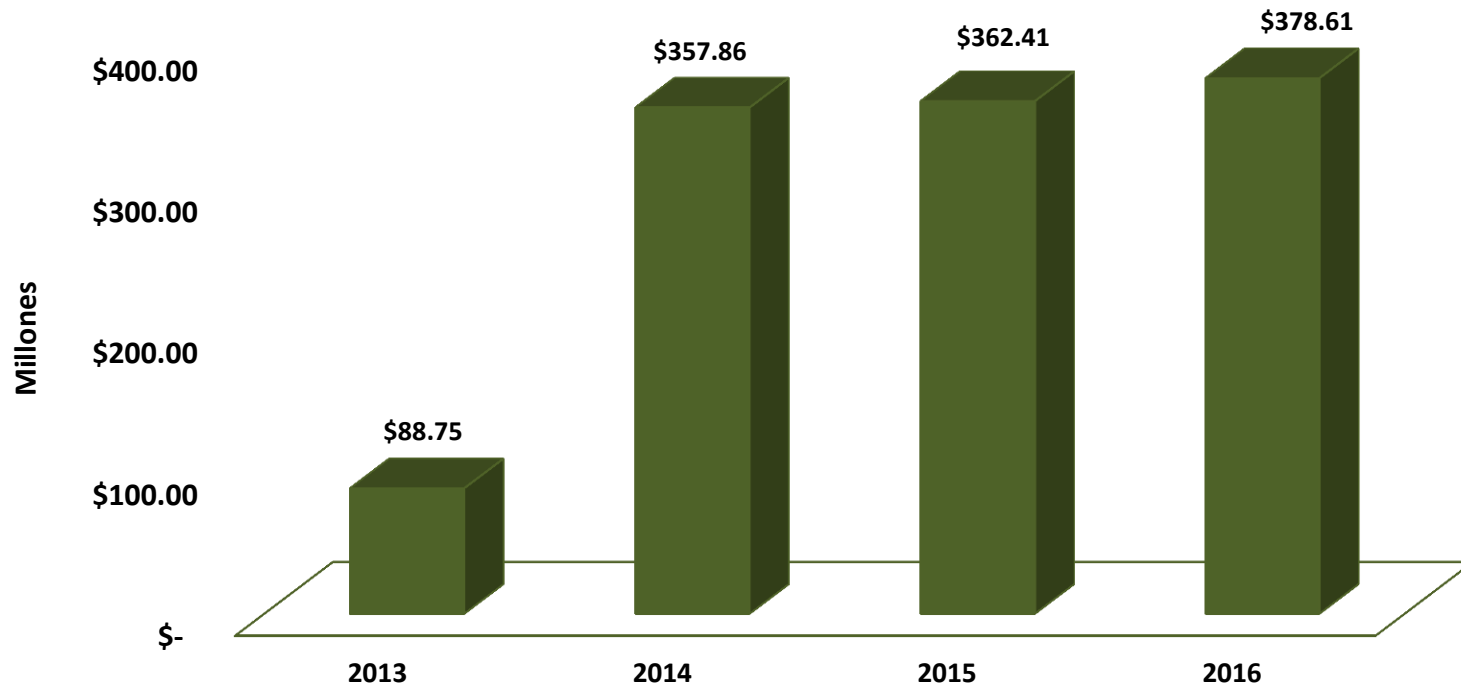
Síguenos en:  

Gráfico 5. Activos totales La Geo. 2013- 2016 . El Salvador



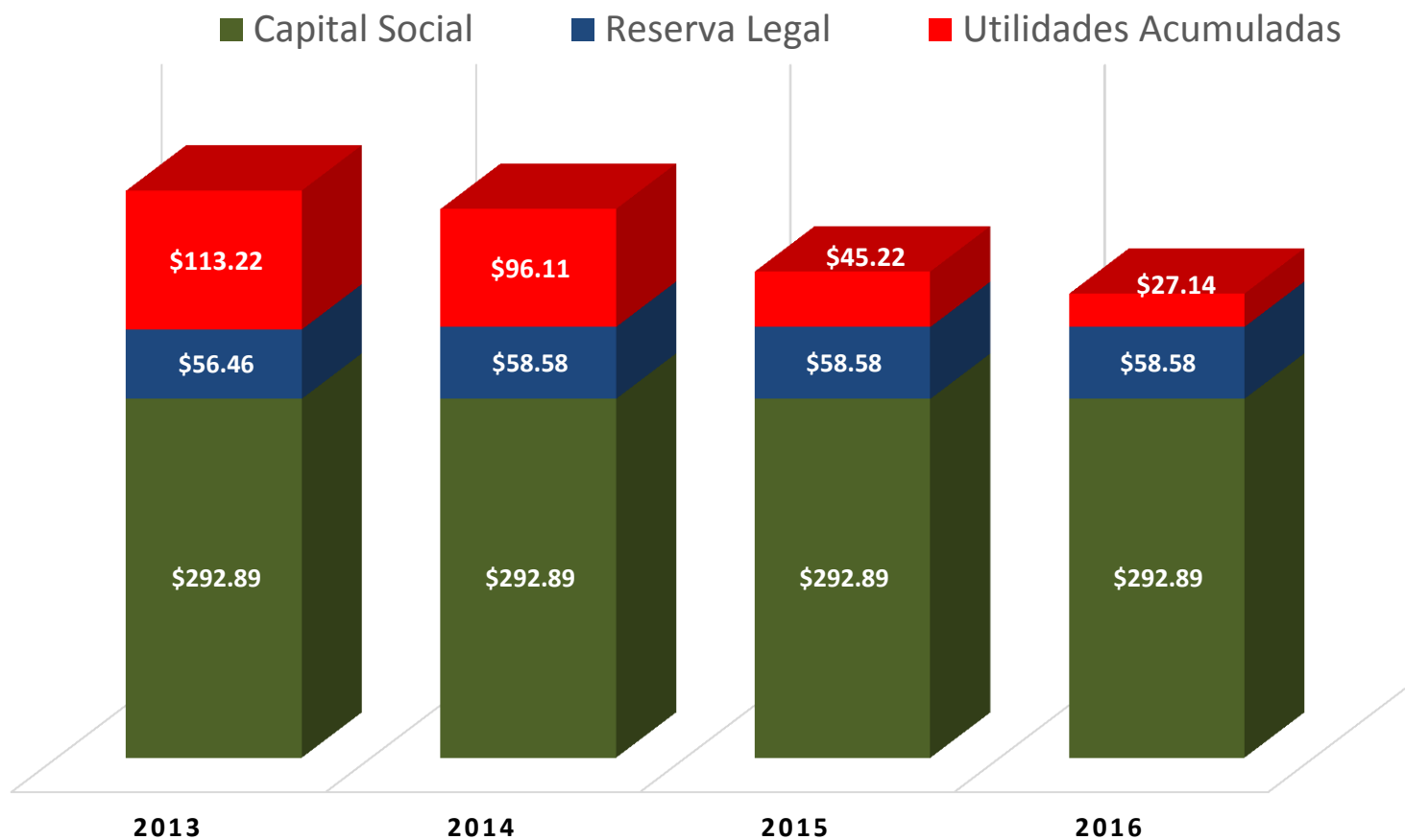
Fuente: Elaboración propia a partir de Estados Financieros Auditados de La Geo.

Gráfico 6. Pasivos totales La Geo. 2013- 2016 . El Salvador



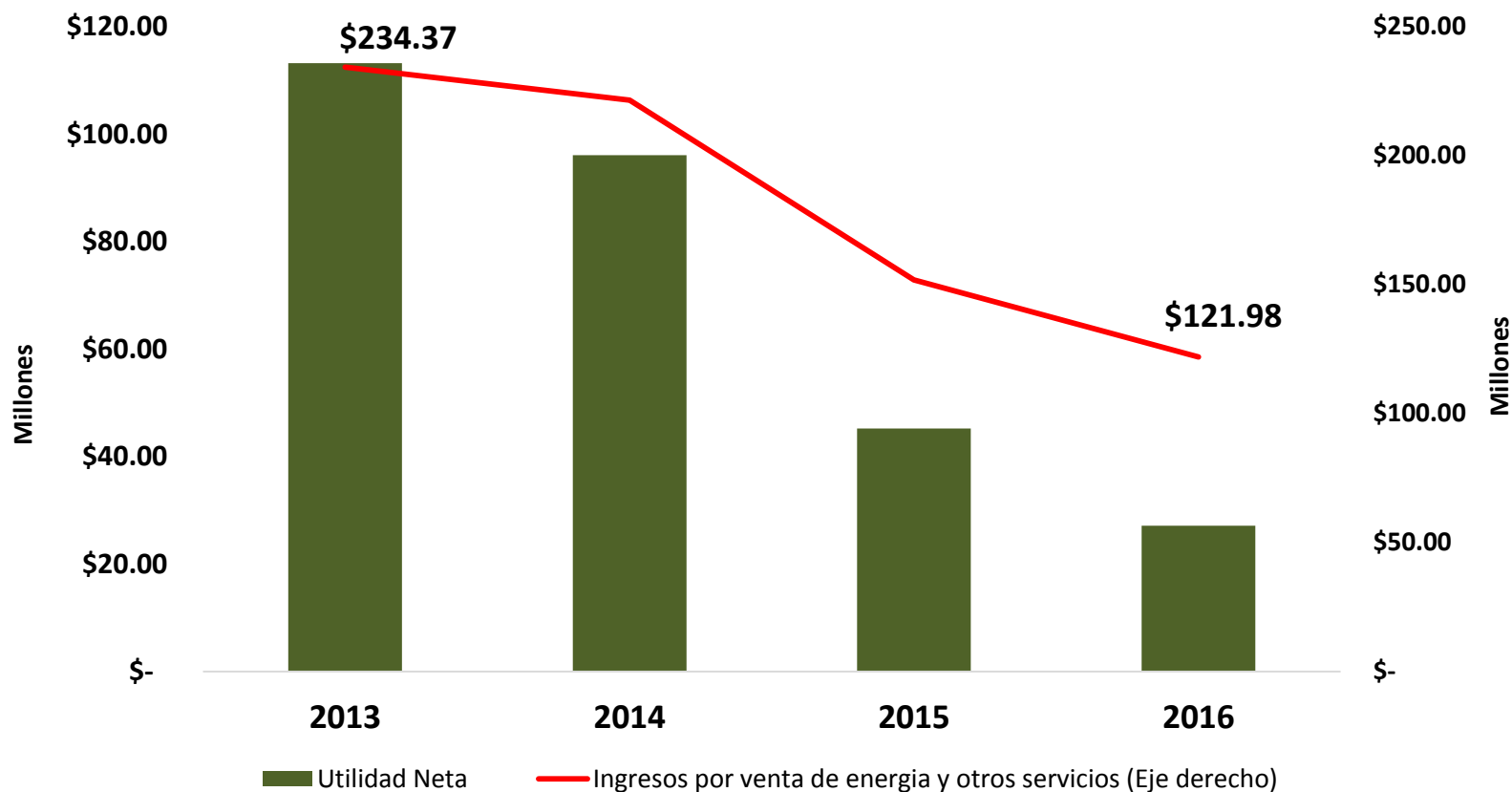
Fuente: Elaboración propia a partir de Estados Financieros Auditados de La Geo.

Gráfico 7. Patrimonio La Geo. 2013- 2016 . El Salvador



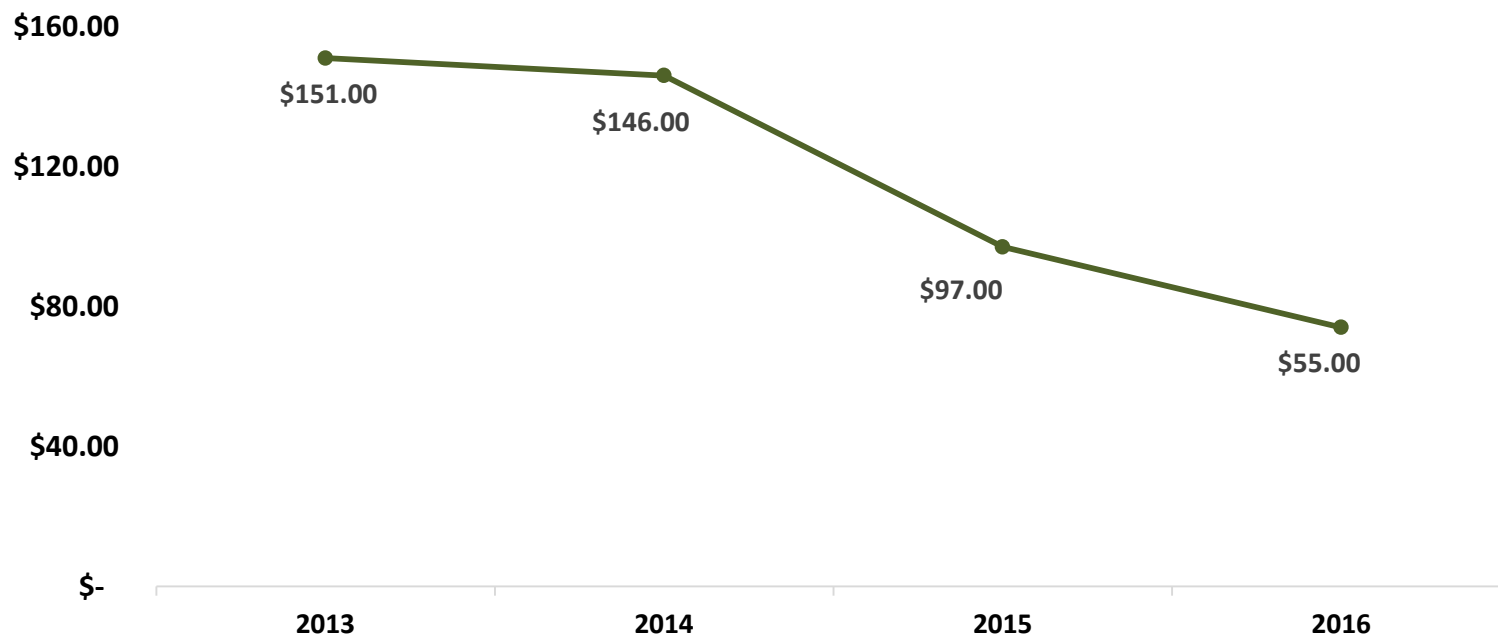
Fuente: Elaboración propia a partir de Estados Financieros Auditados de La Geo.

Gráfico 8. Utilidad Neta vrs Ingresos de La Geo. 2013- 2016 . El Salvador



Fuente: Elaboración propia a partir de Estados Financieros Auditados de La Geo.

Gráfico9. Precio de Venta por Mega. 2013- 2016 . El Salvador. Cifras en USDólares



Fuente: Elaboración propia a partir de Estados Financieros Auditados de La Geo.

EMISIÓN PAPEL BURSATIL



Características Generales

Monto de la Emisión	US\$40,000,000.00
Garantía de la emisión	Títulos de ANDA y Patrimonio de La Geo.
Calificación de Riesgo de la Emisión	Zumma Rating: AA
	Global Venture: AA
Destino de los Recursos	Capital de Trabajo
Plazo /Tasa de interés	
1 año	5.50%
1.5 años	5.75%
3 años	6.00%
Pago Intereses	Mensuales
Amortización de Capital	Al Vencimiento

¡MUCHAS GRACIAS!



www.sgbsal.com

info@sgbsal.com

57° Avenida Norte No. 130, Edificio SOGESA, San Salvador

Tel: 2121-1800 Fax: 2260-5578

Síguenos en: 