

La Geo, S.A. de C.V

PBLAGEO01

Características de Emisión

Denominación de la Emisión	PBLAGEO01
Monto de la Emisión	US\$40,000,000.00
Múltiplos de Contratación:	US\$100.00 y múltiplos por el mismo valor
Garantía de la emisión	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, como consecuencia del proceso de descentralización de la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), e inició operaciones en noviembre de 1999. El 99.99% de las acciones de la Compañía pertenecen a Inversiones Energéticas, S.A. de C.V. (INE), quien es 100% propiedad de CEL. En ese sentido, LaGeo es una empresa privada, miembro del Grupo CEL (sector público); valorándose que es altamente estratégica para el Estado salvadoreño.

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).

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.

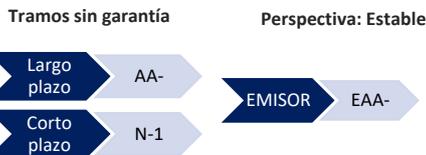
La Entidad opera dos centrales geotérmicas: Ahuachapán con capacidad de 95 MW, y Berlín con 109.4 MW. De manera conjunta, tiene una capacidad de generación de 204.4 MW. LaGeo proyecta desarrollar dos centrales geotérmicas, una en San Vicente (10 MW) y la otra en Chinameca (20 MW). Asimismo, el emisor está en proceso de desarrollar el proyecto Ciclo Binario II de la Central Berlín. La entrega de la energía producida, es por medio de una infraestructura de transmisión preestablecida y debidamente regulada y supervisada por SIGET.

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 competencia, con precios fijos que no presentan variaciones antes variables externas.

LaGeo logró el 19.6% del segmento eléctrico de las actividades de generación de energía nacional. Lo anterior, sumado a una sólida demanda de energía y una tendencia del precio al alza, han influido de manera directa en el desempeño de los ingresos en los últimos años. Al cierre de septiembre de 2024, los ingresos operativos sumaron US\$119.08 millones, exhibiendo una expansión anual del 7.21%.

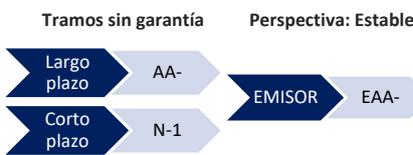
Calificación de Riesgo por Zumma Ratings S.A. de C.V.

Información financiera a junio 2024



Calificación de Riesgo por SCR S.A. de C.V.

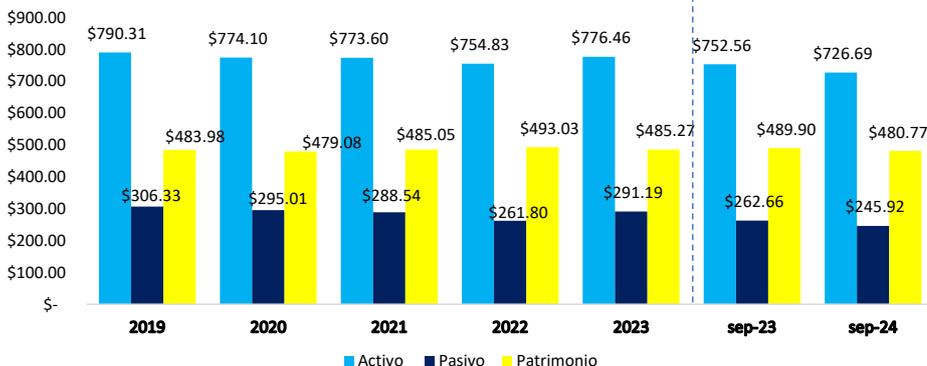
Información financiera a junio 2024



Datos Financieros

Los activos totales a septiembre de 2024 alcanzaron los US\$726.69 millones de dólares, una disminución de US\$25.87 millones (-3.44%) en relación a septiembre 2023. Los pasivos totales por su parte cerraron en US\$245.92 millones de dólares, una disminución de US\$16.74 millones (-6.37%) en relación a septiembre del año 2023. El patrimonio registró US\$480.77 millones de dólares (-8.34%).

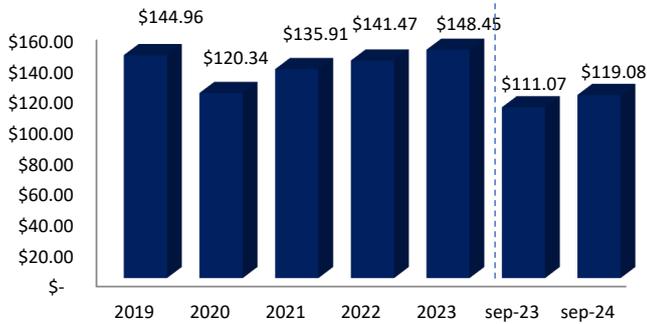
Situación Financiera
Periodo 2019 – sept 2024
Cifras expresadas en millones de dólares



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

Datos Financieros

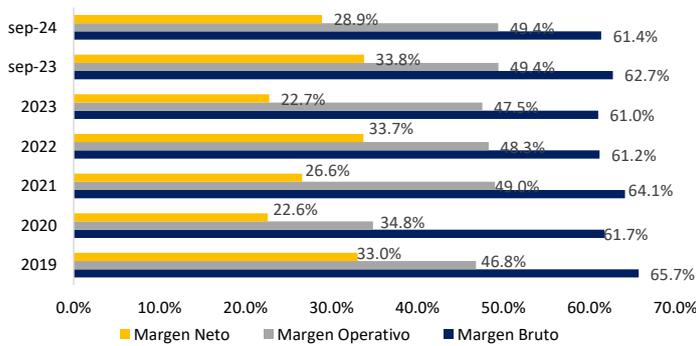
Ingresos por Ventas Energía
Periodo 2019 – sept 2024
Cifras expresadas en millones de dólares



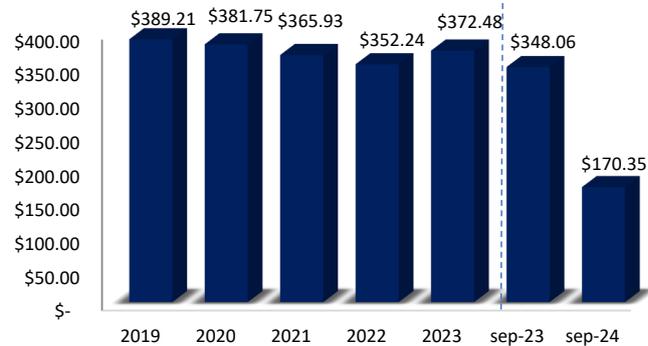
Utilidad Neta
Periodo 2019 – sept 2024
Cifras expresadas en millones de dólares



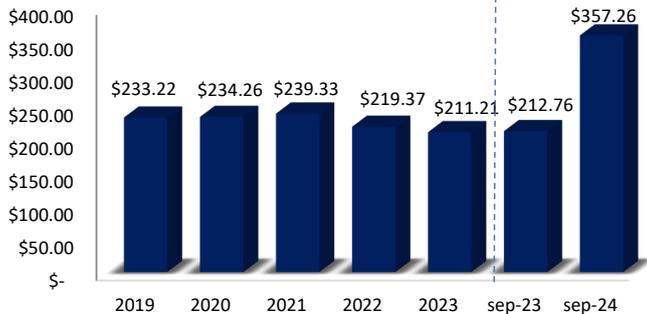
Márgenes de Rentabilidad
Periodo 2019 - sept 2024



Préstamos por Cobrar Largo Plazo
Periodo 2019 – sept 2024
Cifras expresadas en millones de dólares



Inmuebles, Maquinaria y Equipo - Neto
Periodo 2019- sept 2024
Cifras expresadas en millones de dólares



Indicadores Financieros
Periodo 2019 – sept 2024

INDICADOR	2019	2020	2021	2022	2023	sep-24
Razón Corriente	1.17	1.19	1.22	2.00	1.92	4.71
Patrimonio/Activo	61.24%	61.89%	62.70%	65.32%	62.50%	65.10%
Deuda - Patrimonio (veces)	0.63	0.62	0.59	0.53	0.60	0.51
ROE	9.90%	5.67%	7.45%	9.67%	6.95%	9.54%
ROA	6.06%	3.51%	4.67%	6.32%	4.35%	6.31%

*Roe y Roa anualizado

Fuente: Elaboración propia con base a Estados Financieros auditados de LAGEO no auditados a septiembre 2024 - Informe de Calificación de Riesgo por Zumma Ratings con datos a junio 2024 e Informe de Calificación de Riesgo po SCR con datos a junio 2024.

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/>