



Empresa de Generación Eléctrica, S.A.

---

---

Estados Financieros Auditados

Año 2015

---

---

**EMPRESA DE GENERACIÓN  
ELÉCTRICA, S. A.**  
**(Compañía 100% poseída por el  
Estado Panameño)**  
**(Panamá, República de Panamá)**

**Estados Financieros**

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

---

**EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA, S. A.**  
**(Compañía 100% poseída por el Estado Panameño)**  
**(Panamá, República de Panamá)**

Índice del contenido

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera  
Estado de utilidades (pérdidas) integrales  
Estado de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

---

**EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA, S. A.**  
 (Compañía 100% poseída por el Estado Panameño)  
 (Panamá, República de Panamá)

**Estado de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	4, 18	35,747,274	36,597,489
Cuentas por cobrar a clientes, neto	5, 18	153,557	624,019
Adelanto a proveedores	18	50,161	2,404
Inventario de combustible	7	0	1,005,111
Activos mantenidos para la venta	7	3,166,805	0
Impuestos pagados por adelantado		1,749,165	2,396,777
<b>Total de activos corrientes</b>		<u>40,866,962</u>	<u>40,625,800</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversión en asociada	8	2,300	0
Maquinaria, equipos y mobiliarios, neto de depreciación y amortización acumuladas	7, 9	7,335,972	12,437,508
Depósitos en garantía y otros activos		1,821,010	1,837,535
<b>Total de activos no corrientes</b>		<u>9,159,282</u>	<u>14,275,043</u>
<b>Total de activos</b>		<u>50,026,244</u>	<u>54,900,843</u>

*Las notas de las páginas 8 a la 27 son parte integral de estos estados financieros.*

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	10, 18	222,887	944,783
Gastos e impuestos acumulados por pagar	18	65,888	55,962
<b>Total de pasivos corrientes</b>		<u>288,775</u>	<u>1,000,745</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Impuesto sobre la renta diferido	9	0	121,090
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<u>0</u>	<u>121,090</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u>288,775</u>	<u>1,121,835</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital en acciones	11	0	0
Capital aportado por el Estado	6, 11	123,117,089	89,772,762
Superávit por revaluación de maquinaria, neto	9	0	3,915,250
Déficit acumulado	1	(73,257,938)	(39,839,218)
Impuesto complementario		(121,682)	(69,786)
<b>Total del patrimonio</b>		<u>49,737,469</u>	<u>53,779,008</u>
Compromisos	17		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>50,026,244</u>	<u>54,900,843</u>

**EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA, S. A.**  
 (Compañía 100% poseída por el Estado Panameño)  
 (Panamá, República de Panamá)

**Estado de utilidades (pérdidas) integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por cargo variable de energía	1	10,139,994	69,862,683
Costos de operaciones, brutos	9, 12	(24,841,903)	(80,448,753)
Reembolso de costos		0	18,200,000
Costos de operaciones, neto		(24,841,903)	(62,248,753)
(Pérdida) utilidad bruta		(14,701,909)	7,613,930
Otros (egresos) ingresos, neto	9, 13	(17,890,319)	7,904,348
Gastos generales y administrativos	14, 15	(2,736,624)	(3,741,039)
<b>Resultados de las actividades de operación antes del impuesto sobre la renta</b>		<u>(35,328,852)</u>	<u>11,777,239</u>
Impuesto sobre la renta	16	(647,612)	(1,236,445)
<b>(Pérdida) utilidad neta</b>		<u>(35,976,464)</u>	<u>10,540,794</u>
<b>Otras utilidades integrales</b>			
Cambios en revaluación de maquinaria	9	0	827,623
Impuesto sobre la renta diferido	9	121,090	(24,829)
Reclasificación del superávit por revaluación de la maquinaria y equipos de la planta térmica	9	(1,478,596)	0
<b>Total de otras utilidades integrales</b>		<u>(1,357,506)</u>	<u>802,794</u>
<b>Total de (pérdidas) utilidades integrales del período</b>		<u>(37,333,970)</u>	<u>11,343,588</u>

Las notas de las páginas 8 a la 27 son parte integral de estos estados financieros.

**EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA, S. A.**  
 (Compañía 100% poseída por el Estado Panameño)  
 (Panamá, República de Panamá)

**Estado de cambios en el patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

	Nota	Capital aportado por el Estado	Superávit por revaluación	Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	Impuesto complementario	Total de patrimonio
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>		78,817,952	3,112,456	(50,380,012)	(69,786)	31,480,616
<b>Total de utilidades integrales del periodo</b>		0	0	10,540,794	0	10,540,794
Utilidad neta		0	802,794	0	0	802,794
Total de otras utilidades integrales		0	802,794	10,540,794	0	11,343,558
<b>Total de utilidades integrales del periodo</b>		0	802,794	10,540,794	0	11,343,558
<b>Transacciones con propietarios, registradas directamente en patrimonio</b>						
<b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>						
Aportes del Estado	6	10,954,810	0	0	0	10,954,810
Total de contribuciones de y distribuciones a los propietarios		10,954,810	0	0	0	10,954,810
Total de transacciones con los propietarios		10,954,810	0	0	0	10,954,810
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>		89,772,762	3,915,250	(39,839,218)	(69,786)	53,779,008
<b>Saldo al 1 de enero de 2015</b>		89,772,762	3,915,250	(39,839,218)	(69,786)	53,779,008
<b>Total de utilidades integrales del periodo</b>		0	0	(35,976,464)	0	(35,976,464)
Pérdida neta		0	0	(35,976,464)	0	(35,976,464)
Transferencia de la depreciación acumulada del superávit por revaluación de la maquinaria y equipos de planta técnica	9	0	(2,557,744)	2,557,744	0	0
Reclasificación del superávit por revaluación de la maquinaria y equipos de la planta técnica, neto	9	0	(1,357,506)	0	0	(1,357,506)
<b>Total de utilidades (pérdidas) integrales del periodo</b>		0	(3,915,250)	(33,418,720)	0	(37,333,970)
<b>Transacciones con propietarios, registradas directamente en patrimonio</b>						
<b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>						
Aportes del Estado	6	33,344,327	0	0	(51,896)	33,344,327
Impuesto complementario		0	0	0	(51,896)	(51,896)
Total de contribuciones de y distribuciones a los propietarios		33,344,327	0	0	(51,896)	33,292,431
Total de transacciones con los propietarios		33,344,327	0	0	(51,896)	33,292,431
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>		123,117,089	0	(73,257,938)	(121,682)	49,737,469

Las notas de las páginas 8 a la 27 son parte integral de estos estados financieros.

**EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA, S. A.**

(Compañía 100% poseída por el Estado Panameño)

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de flujos de efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
(Pérdida) utilidad neta		(35,976,464)	10,540,794
Ajustes por:			
Depreciación y amortización de maquinaria, equipos y mobiliarios	9	1,130,651	1,813,471
Pérdida en descartes de maquinaria, equipos y mobiliario	9	446	0
Pérdida en valor neto realizable del inventario de combustible	13	497,726	0
Pérdida por deterioro de la maquinaria y equipos de planta fotovoltaica	9, 13	146,430	187,300
Provisión para cuentas incobrables	5, 18	0	105,353
Gasto de impuesto sobre la renta	16	647,612	1,236,445
Donación de maquinarias	9, 13	0	(8,850,000)
		<u>(33,553,599)</u>	<u>5,033,363</u>
Cambios en:			
Cuentas por cobrar clientes	5, 18	470,462	6,482,407
Inventarios		0	(35,242)
Adelanto a proveedores		(47,757)	945,591
Depósitos en garantía y otros activos		16,525	(1,663,630)
Cuentas por pagar a proveedores	10	(721,896)	(5,385,403)
Gastos e impuestos acumulados por pagar y otros pasivos		9,927	(13,935)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		<u>(33,826,338)</u>	<u>5,363,151</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisición de maquinaria, equipos y mobiliario	9	(314,008)	(81,884)
Inversión en asociada	8	(2,300)	0
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(316,308)</u>	<u>(81,884)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Aportes de capital por el Estado	6, 11	33,344,327	10,954,810
Impuesto complementario pagado		(51,896)	0
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u>33,292,431</u>	<u>10,954,810</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo		(850,215)	16,236,077
Efectivo al inicio del año		<u>36,597,489</u>	<u>20,361,412</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	4	<u>35,747,274</u>	<u>36,597,489</u>

Las notas de las páginas 8 a la 27 son parte integral de estos estados financieros.