



Empresa de Generación Eléctrica, S.A.

Estados Financieros Auditados

Año 2016

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

Estados Financieros

31 de diciembre 2016

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

Índice del contenido

Estado de situación financiera
Estado de resultados del período y otros resultados 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 2016

(Cifras en balboas)

Activos	Nota	2016	Reexpresado 2015	Reexpresado 1 de enero de 2015
Activos corrientes				
Efectivo	6	42,009,432	35,747,274	36,597,489
Cuentas por cobrar a clientes	16	17,626	153,557	624,019
Adelanto a proveedores		26,673	50,161	2,404
Inventario de combustible		0	0	1,005,111
Activos mantenidos para la venta	7	0	3,166,805	0
Impuestos pagados por adelantado		1,749,165	1,749,165	2,396,777
Total de activos corrientes		43,802,896	40,866,962	40,625,800
Activos no corrientes				
Inversión en asociada	8	2,300	2,300	0
Planta, maquinarias, equipos y mobiliarios, neto	9, 11, 14	6,712,857	7,335,972	12,437,508
Depósito de garantía		1,775,057	1,775,057	1,775,057
Fondo de cesantía	4 (h)	29,687	26,014	0
Otros		63,631	19,939	62,478
Total de activos no corrientes		8,583,532	9,159,282	14,275,043
Total de activos		52,386,428	50,026,244	54,900,843

El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Reexpresado 2015</u>	<u>Reexpresado 1 de enero de 2015</u>
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar relacionada	5, 16, 19	35,744,080	30,743,706	0
Cuentas por pagar a proveedores	10, 16	0	222,887	944,783
Gastos acumulados por pagar		35,569	0	0
Total de pasivos corrientes		<u>35,779,649</u>	<u>30,966,593</u>	<u>944,783</u>
Pasivos no corriente				
Impuesto sobre la renta diferido		0	0	121,090
Provisión para prima de antigüedad	4 (h)	23,544	65,888	55,962
Total de pasivos no corrientes		<u>23,544</u>	<u>65,888</u>	<u>177,052</u>
Total de pasivos		<u>35,803,193</u>	<u>31,032,481</u>	<u>1,121,835</u>
Patrimonio				
Capital en acciones comunes 100,000,000 sin valor nominal, autorizadas y emitidas	5, 19	95,822,733	92,373,383	89,772,762
Superávit por revaluación		0	0	3,915,250
Déficit acumulado	2	(79,117,816)	(73,257,938)	(39,839,218)
Impuesto complementario		(121,682)	(121,682)	(69,786)
Total del patrimonio		<u>16,583,235</u>	<u>18,993,763</u>	<u>53,779,008</u>
Compromisos	17			
Total de pasivos y patrimonio		<u>52,386,428</u>	<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 resultados del período y otros resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Reexpresado 2015</u>
Ingresos de actividades ordinarias		183,881	10,139,994
Costos de operaciones	11	<u>(3,556,234)</u>	<u>(25,486,059)</u>
Pérdida bruta		(3,372,353)	(15,346,065)
Otros ingresos (egresos), neto	12	39,173	(17,246,163)
Gastos generales y administrativos	9, 13, 14	<u>(2,526,698)</u>	<u>(2,736,624)</u>
Resultados de actividades de operación antes de impuesto sobre la renta		(5,859,878)	(35,328,852)
Impuesto sobre la renta	15	0	(647,612)
Pérdida neta del período		<u>(5,859,878)</u>	<u>(35,976,464)</u>
Otros resultados integrales:			
<i>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período</i>			
Impuesto sobre la renta diferido	9	0	121,090
Reclasificación del superávit por revaluación de planta térmica	9	0	(1,478,596)
Total de otros resultados integrales		<u>0</u>	<u>(1,357,506)</u>
Total de resultados integrales del período		<u>(5,859,878)</u>	<u>(37,333,970)</u>

El estado de resultados del período y otros resultados integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los 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 período terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

	Nota	Capital en acciones	Superávit por revaluación	(Déficit acumulado)	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2015		89,772,762	3,915,250	(39,839,218)	(69,786)	53,779,008
Total de resultados integrales del periodo		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 máquina y equipos de planta térmica	9	0	(2,557,744)	2,557,744	0	0
Reclasificación del superávit por revaluación de la maquinaria y equipos de la planta térmica, neto	9	0	(1,357,506)	0	0	(1,357,506)
Total de otros resultados integrales del periodo		0	(3,915,250)	2,557,744	0	(1,357,506)
Total de resultados integrales del periodo		0	(3,915,250)	(33,418,720)	0	(37,333,970)
Transacciones con el propietario de la Compañía						
Contribuciones y distribuciones						
Aportes del Estado	5, 19	2,600,621	0	0	0	2,600,621
Impuesto complementario		0	0	0	(51,896)	(51,896)
Total de transacciones con el propietario		2,600,621	0	0	(51,896)	2,548,725
Saldo reexpresado al 31 de diciembre de 2015		92,373,383	0	(73,257,938)	(121,682)	18,993,763
Saldo al 1 de enero de 2016		92,373,383	0	(73,257,938)	(121,682)	18,993,763
Total de resultados integrales del periodo		0	0	(5,859,878)	0	(5,859,878)
Pérdida neta		0	0	(5,859,878)	0	(5,859,878)
Transacciones con el propietario de la Compañía						
Contribuciones y distribuciones						
Aportes del Estado	5	3,449,350	0	0	0	3,449,350
Total de transacciones con el propietario		3,449,350	0	0	0	3,449,350
Saldo al 31 de diciembre de 2016		95,822,733	0	(79,117,816)	(121,682)	16,583,235

El estado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los 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 período terminado el 31 de diciembre 2016

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Reexpresado 2015</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Pérdida neta		(5,859,878)	(35,976,464)
Ajustes por:			
Provisión para cuentas incobrables	14	77,995	0
Depreciación	9, 11, 14	2,033,359	1,130,651
Reversión de deterioro de la planta fotovoltaica	9, 11	(146,430)	146,430
Pérdida en descartes de maquinaria, equipos y mobiliario	9	0	446
Pérdida en el valor neto de realización del inventario de combustible	11	0	497,726
Pérdida por descarte del inventario de combustible	11	10,874	0
Pérdida por deterioro de maquinaria y equipos de planta fotovoltaica	9, 11	1,580,400	0
Impuesto sobre la renta	15	0	647,612
		<u>(2,303,680)</u>	<u>(33,553,599)</u>
Cambios en activos y pasivos en operación:			
Cuentas por cobrar a clientes		57,936	470,462
Inventario de combustible mantenido para la venta		496,511	0
Adelanto a proveedores		23,488	(47,757)
Otros activos		(47,365)	16,525
Cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar		<u>(229,662)</u>	<u>(721,896)</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación		<u>(2,002,772)</u>	<u>(33,836,265)</u>
Impuesto sobre la renta pagado		0	9,927
Efectivo neto usado en actividades de operación		<u>(2,002,772)</u>	<u>(33,826,338)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de maquinarias, equipo y mobiliario	9	(184,794)	(314,008)
Aporte de relacionada para proyectos de inversión	5, 19	5,000,374	30,743,706
Inversión asociada		0	(2,300)
Efectivo neto procedente por actividades de inversión		<u>4,815,580</u>	<u>30,427,398</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Aportes de capital del Estado	5	3,449,350	2,600,621
Impuesto complementario pagado		0	(51,896)
Efectivo neto procedente por actividades de financiamiento		<u>3,449,350</u>	<u>2,548,725</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo		6,262,158	(850,215)
Efectivo al inicio del año		<u>35,747,274</u>	<u>36,597,489</u>
Efectivo al final del año		<u>42,009,432</u>	<u>35,747,274</u>

El estado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.