



HIDROELECTRICA SAN LORENZO, S.A.

(República de Panamá)

**Estados Financieros
(No Auditados)**

30 de septiembre de 2016



Informe de Contadores Independientes

Junta Directiva

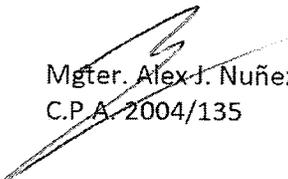
HIDROELECTRICA SAN LORENZO, S.A.

Estimados señores:

Hemos revisado los balances generales de la sociedad **Hidroeléctrica San Lorenzo, S.A.** para el tercer trimestre del período 2016 y sus correspondientes estados conexos de balance de situación, resultado y utilidades para el tercer trimestre terminando al 30 de septiembre de 2016. Nuestra responsabilidad es la de presentar los estados financieros consolidados detallados y a la vez presentar una opinión de los mismos.

Se efectuó esta revisión de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no tienen errores significativos. Una revisión comprende el examen, en base a pruebas y evidencias que respaldan las cifras y las revelaciones en los estados financieros, tomando en cuenta los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Nuestra revisión se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los Estados Financieros considerados en su conjunto. La información adicional incluida en las notas se presentan para el análisis de las mismas y no es parte requerida de los Estados Financieros Consolidados básicos. Dicha información a sido sometida a los mismos procedimientos aplicados a la revisión de los estados financieros y en nuestra opinión, los estados financieros consolidados arriba mencionados, presentan razonablemente la situación financiera de la sociedad **Hidroeléctrica San Lorenzo, S.A.**



Mgter. Alex J. Nuñez
C.P.A. 2004/135

Nuñez, Soto & Asociados

MARBELLA, CALLE ANASTASIO RUIZ CHALET NO. 7 TEL. 2331187/ 2331185 / 8678 5966/ 6747 8694

GRUPO CUERVA PANAMA, S.A.

(República de Panamá)

Índice del Contenido

	Páginas
Balance de Situación Financiera	1
Estado de Ganancia Integral	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Anexos: a los Estados Financieros	5 – 9

HIDROELECTRICA SAN LORENZO, S.A.

(República de Panamá)

Balance de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Anexo</u>	
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo en caja y bancos	1	200,813
Cuentas por cobrar	2	1,219,234
Inventarios de repuestos		100,060
Total de activos corrientes		<u>1,520,107</u>
Activos no corrientes		
Propiedad, planta y equipo- al costo neto	3	44,539,594
Gasto pagado por anticipado		70,114
Impuesto Sobre la Renta Diferido		299,000
Depositos en garantía		9,606
Total de activos no corrientes		<u>44,918,314</u>
Total de activos		<u>46,438,421</u>
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar, proveedores	5	1,360,128
Arrendamiento financiero leasing		2,009
Intereses prestamo por pagar		380,246
Otros pasivos	5	69,856
Total de pasivos corrientes		<u>1,812,240</u>
Pasivos no corrientes		
Arrendamiento financiero leasing		23,815
Préstamo por pagar	6	24,119,410
Cuenta por pagar cias. relacionadas	7	15,811,703
Provision para prestaciones laborales	8	53,331
Total de pasivos no corrientes		<u>40,008,259</u>
Total de pasivos		<u>41,820,499</u>
Patrimonio del accionista:		
Capital en acciones	8	10,059,000
Deficit retenido		(3,442,692)
Deficit del periodo		(1,998,386)
Total de patrimonio del accionista		<u>4,617,922</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista		<u>46,438,421</u>

El balance de situación financiera debe ser leído en conjunto con los anexos que forman parte integral de los estados financieros.

HIDROELECTRICA SAN LORENZO, S.A.
(República de Panamá)

Estado de Ingresos Integrales

Al 30 de septiembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Anexo</u>
Ingresos	
Venta de energía mercado ocasional	1,065,013
Venta contratos PPA	724,280
Otros Ingresos	<u>2,922</u>
Total Ingresos	1,792,215
Costos	
Costo de energía mercado ocasional	160,697
Salarios y otras remuneraciones	122,514
Cuota patronal	18,765
Operación integrada ETESA	15,313
Asistencia técnica	139,669
Reparación y mantenimiento	57,021
Depreciación	<u>787,895</u>
Total Costos	1,301,874
Gastos generales y administrativos	
Salarios y otras remuneraciones	88,842
Honorarios Profesionales	290,442
Cuota Patronal	15,025
Depreciación	4 47,455
Mejoras amortizadas	4 2,808
Interes por financiamiento-leasing	1,979
Útiles de oficina	18,396
Materiales de aseo y cafetería	21,753
Patrocinio y subsidios	2,787
Impuestos	168,863
Reparación y mantenimiento	20,872
Servicio informática	15,195
Cargos bancarios	1,955
Tasa de control y fiscalización	16,431
Intereses por financiamiento	1,166,378
Comisión financiera	17,350
Amortización gasto pagado adelantado y seguros	104,523
Asistencia y desplazamiento gerencia GCP	144,888
Atenciones	23,867
Planta	278,971
Otros	<u>39,947</u>
Total de gastos	2,488,727
Deficit del periodo	<u>(1,998,386)</u>

El estado de resultados integrales debe ser leído en conjunto con los anexos que forman parte integral de los estados financieros.

HIDROELECTRICA SAN LORENZO, S.A.
(República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista

Al 30 de septiembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	Anexo	Acciones Comunes	Utilidades por distribuir	Deficit del Periodo	Total del patrimonio del accionista
Saldo al 30 de junio de 2016	8	10,059,000	(3,442,692)	(1,683,738)	4,932,570
Aporte de capital					0
Deficit	8			(314,648)	(314,648)
Saldo al 30 de septiembre de 2016		10,059,000	(3,442,692)	(1,998,386)	4,617,922

El estado de cambios en el patrimonio del accionista debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

HIDROELECTRICA SAN LORENZO, S. A.
(Rep. de Panamá)

Estado de Flujo de Efectivo

Al 30 de septiembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Anexo</u>	
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Perdida neta		(314,648)
Depreciación y Amortización	4	282,037
Provisiones para prestaciones laborales		2,319
		(30,292)
Cambios en activo y pasivo de operación:		
Disminucion en anticipo de proveedores	3	
Aumento en gasto pagado anticipado		34,863
Aumento ajuste periodo anterior	5	
Disminucion en cuenta por cobrar	2	(189,237)
Aumento de inventario repuestos		
Aumento en deposito de garantía		
Aumento en cuenta por pagar proveedores	6	110,551
Disminucion en otros pasivos	6	41,193
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(32,922)</u>
Flujo de efectivo en actividades de inversion		
Adquisicion de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	4	-
Disminucion en efectivo pignorado		18,457
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>18,457</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento en cuentas por pagar - compañías relacionadas	8	76,238
Disminucion en arrendamiento financiero por pagar		(3,287)
Aumento en intereses y comisiones por financiamiento		(401,418)
Aumento en préstamos por pagar	7	(129,952)
Aumento en Financiamiento Factoring		
Aumento en financiamiento linea de credito		
Incremento de capital		
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(458,419)</u>
Disminución Neto en el Efectivo		(472,884)
Efectivo al Inicio del periodo		<u>673,697</u>
Efectivo al Final al 30 de septiembre de 2016		<u><u>200,813</u></u>

El estado de Flujo de Efectivo debe ser leído en conjunto con los anexos que forman parte integral de los estados financieros.

HIDROELECTRICA SAN LORENZO, S.A.
(República de Panamá)

Anexos

Al 30 de septiembre de 2016

(Cifras en Balboas)

1) Efectivo y Depósitos en Bancos

El efectivo y depósitos en Bancos se detallan a continuación:

Cuenta corriente

Banistmo.	176,406
Banco Internacional de Costa Rica	1,073
Banco General	915
Global Bank	22,419
Total de depósitos en bancos	<u>200,813</u>

Menos: Efectivo Pignorado

	<u>0</u>
Total de efectivo en caja y bancos	<u>200,813</u>

2) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar, detallan así:

Cuenta por cobrar cliente	565,844
Otras cuentas por cobrar	653,390
Total de cuentas por cobrar -Neto	<u>1,219,234</u>

HIDROELECTRICA SAN LORENZO, S.A.
(República de Panamá)

Anexos

3) Propiedad, planta y equipos:

Los equipos, mejoras y mobiliario están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes, que alargan la vida de los activos son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil, son contabilizados a gastos de operaciones en la medida que se efectúan.

Los gastos depreciaciones y amortizaciones se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

	Vida útil	% de depreciación
Mejoras al local	10 – 20 años	5 – 10 %
Equipo de generación	35 años	2.86%
Equipo hidromecánico y eléctrico	35 años	2.86%
Obra Civil	50 años	2.00%
Equipo rodante	6 años	17%
Mobiliario y enseres de oficina	15 años	7%
Equipo de oficina	4 – 20 años	5 – 25%
Licencias y software	4 años	25%

HIDROELECTRICA SAN LORENZO, S.A.
(República de Panamá)

Anexos

	Terreno	Mobiliario Mejoras al local	Equipo y enseres de oficina de oficina y computo	Equipo de oficina y computo	Equipo rodante	Licencias y software	Obra Civil	Equipo Hidromecanico	Equipo Electrico y Control	Equipo Generacion	Total
Costo:											
Al inicio 30-06-2016	518,087	37,434	51,631	157,809	172,065	4,817	31,707,174	4,871,396	3,860,915	5,845,841	47,227,169
Aumentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución											
Al final del periodo	518,087	37,434	51,631	157,809	172,065	4,817	31,707,174	4,871,396	3,860,915	5,845,841	47,227,169
Depreciación y amortización acumulada:											
Al inicio 30-06-2016	0	-19,598	-36,851	-106,355	-108,543	-4,814	-1,302,488	-282,227	-223,684	-320,978	-2,405,538
Aumentos	0	-936	-2,291	-6,506	-6,787		-162,059	-35,568	-28,190	-39,700	-282,037
Disminución	0										
Al final del periodo	0	20,534	-39,142	-112,861	-115,330	-4,814	-1,464,547	-317,795	-251,874	-360,678	-2,687,575
Valor neto al 30-06-2016	518,087	16,900	12,489	44,948	56,735	1	30,242,627	4,553,601	3,609,041	5,485,163	44,539,594

HIDROELECTRICA SAN LORENZO, S.A.
(República de Panamá)

Anexos

5) Cuentas por pagar Proveedores:

Las cuentas por pagar y otros pasivos se detallan a continuación:

Cuentas por pagar	
Cuenta por pagar proveedores	<u>1,360,128</u>
Total por pagar proveedores	1,360,128

Otros pasivos	69,856
Provisión para prestaciones laborales	53,331

6) Préstamo por pagar:

Préstamos por pagar

Entidad Financiera	Tipo Prést.	Monto
Global Bank	1er.	6,525,222
Global Bank	2do.	17,529,750
Global Bank	3er.	1,035,048
Costo reestructuración		<u>-970,610</u>
Total préstamos por pagar al 30-09-2016		24,119,410

HIDROELECTRICA SAN LORENZO, S.A.
(República de Panamá)

Anexos

7) Saldo entre compañías relacionadas:

Incluidos en el estado de situación financiera se encuentran los siguientes saldos con partes relacionadas:

Cuentas por pagar relacionadas

Grupo Cuerva Panamá, S.A.	13,865,308
Montajes Eléctricos Cuerva S.A.	<u>1,946,395</u>
Total cuentas por pagar relacionadas	15,811,703

8) Patrimonio:

	30-09-2016		31-12-2015	
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Saldo al inicio del año	100,590	10,059,000	100,590	10,059,000
Saldo al final del periodo	<u>100,590</u>	<u>10,059,000</u>	<u>100,590</u>	<u>10,059,000</u>