

Instituto Costarricense de Electricidad y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados
Setiembre 2012

Grupo ICE

ICE
RACSA
CNFL
CRICRSA



Dirección de Finanzas
Proceso Contable

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
(San José, Costa Rica)

Balance de situación intermedio consolidado

(En millones de colones)

Al 30 de Setiembre 2012 y 31 de diciembre 2011

| <u>Activo</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------------|------------------|
| Inmuebles, maquinaria y equipo: | | |
| Activos en operación, costo | € 2.642.558 | 2.487.342 |
| Depreciación acumulada activos en operación, costo | (878.364) | (764.040) |
| Activos en operación, revalúo | 2.589.957 | 2.598.101 |
| Depreciación acumulada activos en operación, revalúo | (1.502.305) | (1.448.815) |
| Otros activos en operación, costo | 363.438 | 322.862 |
| Depreciación acumulada otros activos en operación, costo | (197.761) | (169.662) |
| Otros activos en operación, revalúo | 86.921 | 88.063 |
| Depreciación acumulada otros activos en operación, revalúo | (57.887) | (56.499) |
| Otros activos en operación bajo arrendamiento financiero -costo- | 27.550 | 27.550 |
| Deprec. acum.otros activos en operación bajo arrendamiento financiero -costo- | (1.383) | (922) |
| Otros activos en operación bajo arrendamiento financiero -revalúo- | 1.191 | 1.191 |
| Deprec. acum.otros activos en operación bajo arrendamiento financiero -revalúo- | (39) | (13) |
| Obras en construcción | 678.111 | 501.919 |
| Material en tránsito para inversión | 170.034 | 175.416 |
| Inventarios, inversión | 153.098 | 143.341 |
| Total inmuebles, maquinaria y equipo, neto | 4.075.119 | 3.905.834 |
| Activo a largo plazo : | | |
| Inversiones a largo plazo | 20.750 | 20.271 |
| Efectos por cobrar | 2.387 | 2.538 |
| Cuenta por cobrar | 4 | 4 |
| Total activo a largo plazo | 23.141 | 22.813 |
| Activo circulante: | | |
| Bancos | 3.858 | 7.952 |
| Inversiones transitorias | 246.555 | 140.060 |
| Valoración de inversiones | 293 | 1.323 |
| Fondos de uso restringido | 2.658 | 7.146 |
| Cuentas por cobrar por servicios prestados | 109.171 | 100.000 |
| Cuentas por cobrar no comerciales | 87.215 | 165.407 |
| Estimación para incobrables | (38.273) | (37.066) |
| Cuentas a cobrar institucionales | 5.790 | 5.803 |
| Efectos por cobrar | 3.650 | 2.879 |
| Inventarios, operación | 61.483 | 90.572 |
| Estimación para valuación de existencias en almacenes | (5.762) | (7.311) |
| Material y equipo en custodia | 8.930 | 5.178 |
| Material en tránsito para operación | 6.113 | 18.581 |
| Gastos prepagados | 26.991 | 24.960 |
| Total activo circulante | 518.672 | 525.484 |
| Otros activos: | | |
| Activos no operativos, costo | 54.339 | 51.996 |
| Depreciación acumulada activos no operativos, costo | (605) | (396) |
| Activos no operativos, revalúo | 14.288 | 14.280 |
| Depreciación acumulada activos no operativos, revalúo | (5.957) | (5.859) |
| Contratos por servicios | 2.499 | 13.916 |
| Diseño y planeamiento de la ejecución | 90.656 | 78.918 |
| Centros de servicios técnicos | 15.705 | 252 |
| Partidas amortizables | 8.047 | 8.155 |
| Absorción de partidas amortizables | (3.291) | (3.047) |
| Activos intangibles | 72.287 | 61.734 |
| Absorción activos intangibles | (37.740) | (27.962) |
| Garantías recibidas en valores | 5.220 | 4.719 |
| Valoración de instrumentos financieros | 1.891 | 5.828 |
| Fondo de garantía y ahorro (fondo restringido) | 167.436 | 150.204 |
| Transferencia al fondo de garantías y ahorro | 591 | 1.242 |
| Inventarios en operación | 21.498 | 20.282 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 1.233 | |
| Total otros activos | 408.097 | 374.262 |
| Total Activo | € 5.025.029 | 4.828.393 |

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados


INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
(San José, Costa Rica)

Balance de situación intermedio consolidado
(En millones de colones)


Al 30 de Setiembre 2012 y 31 de diciembre 2011

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Pasivo y Patrimonio</u> | | |
| Pasivo a largo plazo | | |
| Títulos valores por pagar | € 844.618 | 601.546 |
| Efectos por pagar | 635.078 | 662.329 |
| Obligaciones contra empréstitos | 4.078 | 28.040 |
| Depósitos recibidos en garantía | 58.107 | 58.614 |
| Cuentas por pagar | 53.855 | 44.288 |
| Total pasivo a largo plazo | <u>1.595.736</u> | <u>1.394.817</u> |
| Pasivo circulante | | |
| Títulos valores por pagar | 27.008 | 30.500 |
| Efectos por pagar | 132.425 | 176.574 |
| Cuentas por pagar | 120.074 | 122.762 |
| Gastos financieros acumulados por pagar | 26.582 | 16.070 |
| Ingresos recibidos por adelantado | 6.989 | 2.425 |
| Depósitos de particulares | 7.383 | 6.553 |
| Provisiones legales | 1.000 | 1.000 |
| Gastos acumulados obligaciones patronales | 51.585 | 37.525 |
| Total pasivo a corto plazo | <u>373.046</u> | <u>393.409</u> |
| Otros pasivos | | |
| Valoración de instrumentos financieros | 21.578 | 20.239 |
| Cuentas por pagar | 2.419 | 2.491 |
| Provisiones legales | 39.482 | 41.095 |
| Fondo restringido de garantía y ahorro | 167.437 | 150.204 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 1.388 | - |
| Total otros pasivos | <u>232.304</u> | <u>214.029</u> |
| Total pasivo | <u>2.201.086</u> | <u>2.002.255</u> |
| Patrimonio | | |
| Capital aportado | 46.788 | 46.090 |
| Reserva de desarrollo | 1.459.538 | 1.461.922 |
| Reserva por revaluación de activos | 1.176.929 | 1.188.155 |
| Resultado de la valoración de instrumentos financieros | (18.549) | (18.583) |
| Reserva legal | 8.696 | 8.696 |
| Reserva para desarrollo de proyectos | 71 | 71 |
| Reserva para desarrollos forestales | 798 | 734 |
| Utilidades restringidas por capitalización de acciones en subsidiaria | 62.380 | 62.380 |
| Utilidades retenidas | 77.992 | 72.301 |
| Interés minoritario | 4.422 | 4.372 |
| Excedente (pérdida) total | 4.878 | - |
| Total patrimonio e interés minoritario | <u>2.823.943</u> | <u>2.826.138</u> |
| | € 5.025.029 | 4.828.393 |
| Cuentas de orden | € 237.957 | 209.538 |

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados



 Jesus Orozco Dargado
 Jefe División Planificación
 Financiera



 Lizabeth Fernández Castillo
 Coordinadora Proceso Gestión Contable

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
(San José, Costa Rica)

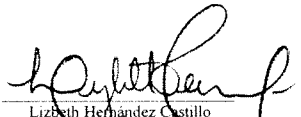
Estado de cambios en el patrimonio intermedio consolidado

Periodos terminados al 30 de setiembre 2012 y 31 de diciembre 2011
(en millones de colones)

| | Capital aportado | Reserva por revaluación de activos | Resultado de la valoración de instrumentos financieros | Reserva de desarrollo | Reserva legal | Reserva para desarrollo de proyectos | Reserva para desarrollos forestales | Utilidades restringidas por capitalizaciones de acciones en subsidiarias | Utilidades retenidas | Interés minoritario | Patrimonio neto |
|--|---------------------|---------------------------------------|---|--------------------------|------------------|--|---|--|-------------------------|------------------------|--------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2010, ajustado | 45.678 | 1.333.312 | (11.843) | 1.367.531 | 8.522 | 71 | 651 | 62.380 | 77.329 | 4.171 | 2.887.002 |
| Donaciones durante en el año | 412 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 412 |
| Revaluación de activos del periodo | - | 89.060 | - | - | - | - | - | - | - | - | 89.060 |
| Asignación a reserva legal | - | - | - | - | 176 | - | - | - | (176) | - | - |
| Ajuste a periodos anteriores | - | (125.363) | - | 3.832 | - | - | - | - | - | - | (121.531) |
| Efecto de la asignación y realización en desarrollos forestales | - | - | - | - | - | - | 83 | - | (83) | - | - |
| Déficit neto del año | - | - | - | (11.771) | - | - | - | - | (11.094) | - | (22.865) |
| Realización de la reserva por revaluación de activos | - | (117.761) | - | 102.330 | - | - | - | - | 15.431 | - | - |
| Realización de la reserva por revaluación de activos en compañías subsidiarias | - | 9.028 | - | - | - | - | - | - | (9.028) | - | - |
| Resultado de la valoración de instrumentos financieros: | | | | | | | | | | | |
| <i>Instrumentos financieros derivados</i> | - | - | (6.624) | - | - | - | - | - | - | - | (6.624) |
| <i>Inversiones</i> | - | - | (116) | - | - | - | - | - | - | - | (116) |
| Asignación al interés minoritario | - | (121) | - | - | (2) | - | - | - | (78) | 201 | - |
| Saldo ajustados al 31 de diciembre del 2011, ajustado | 46.090 | 1.188.155 | (18.583) | 1.461.922 | 8.696 | 71 | 734 | 62.380 | 72.301 | 4.372 | 2.826.138 |
| Ajustes de homologación de políticas ICE | - | (2.479) | - | - | - | - | - | - | 11.097 | - | 8.618 |
| Saldo ajustados al 31 de diciembre del 2011, ajustado | 46.090 | 1.185.676 | (18.583) | 1.461.922 | 8.696 | 71 | 734 | 62.380 | 83.398 | 4.372 | 2.834.756 |
| Donaciones durante en el año | 698 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 698 |
| Revaluación de activos del periodo | - | (2.404) | - | - | - | - | - | - | - | - | (2.404) |
| Pérdida neta del año | - | - | - | - | - | - | - | - | (10.743) | - | (10.743) |
| Pérdida neta del año, interés minoritario | - | - | - | - | - | - | - | - | (64) | - | (64) |
| Ajuste a periodos anteriores | - | - | - | (2.384) | - | - | - | - | - | - | (2.384) |
| Efecto de la asignación y realización en desarrollos forestales | - | - | - | - | - | - | 64 | - | (64) | - | - |
| Déficit del periodo - ICE | - | - | - | 4.878 | - | - | - | - | - | - | 4.878 |
| Realización de la reserva por revaluación de activos | - | (6.246) | - | - | - | - | - | - | 5.417 | - | (829) |
| Resultado de la valoración de instrumentos financieros: | | | | | | | | | | | |
| <i>Instrumentos financieros derivados</i> | - | - | 34 | - | - | - | - | - | - | - | 34 |
| Retiro de activos del periodo | - | (223) | - | - | - | - | - | - | 223 | - | - |
| Asignación de interés minoritario | - | 125 | - | - | - | - | - | - | (175) | 50 | 0 |
| Saldo al 30 de setiembre del 2012 | 46.788 | 1.176.929 | (18.549) | 1.464.416 | 8.696 | 71 | 798 | 62.380 | 77.992 | 4.422 | 2.823.943 |

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados.


Jesus Orozco Delgado
Jefe División Planificación Financiera


Lizbeth Hernández Castillo
Coordinadora Proceso Gestión Contable


INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
(San José, Costa Rica)

Estado intermedio de ingresos y gastos consolidado
(En millones de colones)

Por los periodos terminados al 30 de setiembre del 2012 y del 2011

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos de operación: | | |
| Servicios electricidad | 478.673 | 462.712 |
| Servicios telecomunicaciones | 396.393 | 400.240 |
| Servicios institucionales | 1.605 | 1.661 |
| Total ingresos de operación | <u>876.671</u> | <u>864.613</u> |
| Costos de operación: | | |
| Operación y mantenimiento | 173.504 | 176.945 |
| Operación y mantenimiento de equipos bajo arrendamiento | 121.497 | 140.121 |
| Depreciación de activos en operación | 172.282 | 153.837 |
| Compras y servicios complementarios | 84.169 | 64.972 |
| Gestión productiva | 61.700 | 54.753 |
| Centro de servicio técnico | 13.215 | 7.787 |
| Total costos de operación | <u>626.367</u> | <u>598.415</u> |
| Excedente bruto | <u>250.304</u> | <u>266.198</u> |
| Gastos de operación: | | |
| Administrativos | 62.287 | 68.239 |
| Comercialización | 153.998 | 122.610 |
| Estudios preliminares | 16.904 | 15.708 |
| Estudios de pre-inversión | 4.648 | 3.467 |
| Complementarios | 2.326 | 2.414 |
| Total gastos de operación | <u>240.163</u> | <u>212.438</u> |
| Excedente (déficit) de operación | 10.141 | 53.760 |
| Otros productos: | | |
| Ingresos financieros | 18.866 | 8.896 |
| Fluctuaciones cambiarias | 49.873 | 4.746 |
| Otros ingresos | 52.236 | 47.908 |
| Total otros productos | <u>120.975</u> | <u>61.550</u> |
| Otros gastos: | | |
| Intereses | 66.006 | 35.643 |
| Comisiones | 18.210 | 1.833 |
| Fluctuaciones cambiarias | 12.184 | 8.792 |
| Otros gastos | 38.318 | 30.450 |
| Total otros gastos | <u>134.718</u> | <u>76.718</u> |
| Excedente (déficit) antes de impuesto sobre la renta e interés minoritario | <u>(3.602)</u> | <u>38.592</u> |
| Impuestos e interés minoritario: | | |
| Impuesto diferido | (105) | 73 |
| Interés minoritario 1.4% | 64 | 14 |
| Excedente (déficit) neto | <u>(3.643)</u> | <u>38.679</u> |

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados


Jesús Orozco Delgado
Jefe División Planificación Financiera


Lybeth Fernández Castillo
Coordinadora Proceso Gestión Contable

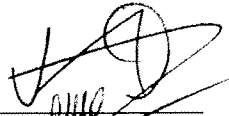
INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
(San José, Costa Rica)

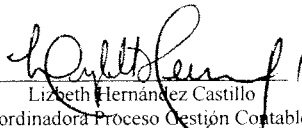
Estado intermedio de flujos de efectivo consolidado

Por los periodos terminados al 30 de setiembre del 2012 y del 2011
(En millones de colones)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------------------|-----------------------|
| Fuentes (usos) de efectivo: | | |
| Actividades de operación: | | |
| Excedente (déficit) neto | ¢ (3.643) | 38.679 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requieren (proveen) efectivo: | | |
| Depreciación | 198.095 | 168.870 |
| Provisiones legales | 8.890 | 4.437 |
| Aguinaldo | 13.548 | 13.151 |
| Salario escolar | 12.517 | 11.824 |
| Vacaciones no disfrutadas | 11.909 | 10.487 |
| Estimación para incobrables | 2.709 | 6.736 |
| Estimación para valuación de existencias en almacenes | 14 | 39 |
| Absorción partidas amortizables e intangibles | 7.412 | 7.414 |
| Litigios | 250 | 509 |
| Fluctuaciones cambiarias | (40.698) | 495 |
| Interés minoritario | (64) | (14) |
| Impuesto diferido | 105 | (73) |
| Valoración de instrumentos financieros | 6.340 | - |
| Efectivo provisto por las operaciones | <u>221.027</u> | <u>223.875</u> |
| Efectivo provisto por (usado para) cambios en: | | |
| Inversiones transitorias comprometidas | 33 | (521) |
| Efectos y cuentas por cobrar | 67.565 | (23.156) |
| Inventario en operación | 36.242 | (34.988) |
| Otros activos | 17.145 | (1.106) |
| Cuentas por pagar | 6.807 | 46.072 |
| Depósitos recibidos en garantía | (507) | (63.246) |
| Otros pasivos | (18.650) | (22.426) |
| Efectivo provisto por las actividades de operación | ¢ <u>326.019</u> | <u>163.183</u> |
| Actividades de financiamiento: | | |
| Aumento en títulos valores por pagar | 288.953 | 297.598 |
| Amortización en títulos valores por pagar | (30.757) | (27) |
| Aumento en efectos por pagar | 313.617 | 41.722 |
| Amortización de efectos por pagar | (362.935) | (143.989) |
| Aumento de obligaciones contra empréstitos | (23.962) | 32.579 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | ¢ <u>184.914</u> | <u>227.883</u> |
| Actividades de inversión: | | |
| Aumento en inversiones a largo plazo | 764 | (10.556) |
| Adiciones en inmuebles, maquinaria y equipo | (371.889) | (365.642) |
| Aumento en otros activos | (37.376) | (45.697) |
| Efectivo neto usado por las actividades de inversión | ¢ <u>(408.501)</u> | <u>(421.895)</u> |
| Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivos | 102.432 | (30.828) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>146.872</u> | <u>191.061</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | ¢ <u><u>249.304</u></u> | <u><u>160.232</u></u> |

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados.


 Jesús Orozco Delgado
 Jefe División Planificación Financiera


 Lizabeth Hernández Castillo
 Coordinadora Proceso Gestión Contable

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(En millones de colones)

30 de setiembre del 2012

(con cifras correspondientes del 2011)

Nota 1. Entidad que reporta

El Instituto Costarricense de Electricidad y Subsidiarias (en adelante “el Grupo ICE”) es una entidad autónoma del Estado Costarricense, constituida mediante el Decreto - Ley N° 449 del 8 de abril de 1949 y la Ley 3226 del 28 de octubre de 1963. Su domicilio comercial se ubica en Sabana Norte, distrito Mata Redonda de la ciudad de San José.

Su actividad principal es el desarrollo de fuentes productoras de energía existentes en el país y la prestación de servicios de electricidad, así como la prestación de servicios de telefonía (básica, fija y móvil) y servicios de internet.

Tales actividades, así como la de sus subsidiarias, se encuentran reguladas por la Contraloría General de la República, la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A., la Ley Reguladora de Mercado de Valores, la Autoridad Reguladora de Servicios Públicos (ARESEP), la Superintendencia de Telecomunicaciones (SUTEL) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), y su subsidiaria CNFL está sujeta a las regulaciones establecidas por la Contraloría General de la República (CGR) y los artículos 57 y 94 de la Ley 8131 Administración y Presupuestos Públicos, la Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos (ARESEP) y bajo el marco de la Ley General de Control Interno y la Ley Contra la Corrupción y el Enriquecimiento Ilícito, entre otros.

Una parte importante de esas actividades las ha financiado con recursos financieros provenientes de acreedores bancarios, así como de la emisión y colocación de títulos de deuda (Bonos) en el mercado local, internacional y a través de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica.

El Grupo ICE, es un grupo de empresas estatales, integrado por el Instituto Costarricense de Electricidad (ICE, última entidad controladora) y sus subsidiarias Compañía Nacional de Fuerza y Luz, S.A. (C.N.F.L.), Radiográfica Costarricense, S.A. (RACSA) y Compañía Radiográfica Internacional de Costa Rica, S.A. (CRICRSA).

Compañía Nacional de Fuerza y Luz, S.A

La Compañía Nacional de Fuerza y Luz, S.A. (la Compañía, CNFL) es una sociedad anónima constituida bajo la ley número 21 del 8 de abril de 1941 denominada “Contrato Eléctrico”, modificada por la ley número 4977 el 19 de mayo de 1972 y vigente hasta el 8 de agosto de año 2008.

El principal objetivo es brindar servicios eléctricos en el mercado nacional, y su principal proveedor de energía es el ICE.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(En millones de colones)

Radiográfica Costarricense, S.A.

Radiográfica Costarricense, S.A. (RACSA), es una sociedad anónima mixta constituida el 27 de julio de 1964 bajo las leyes de la República de Costa Rica, propiedad del Instituto Costarricense de Electricidad y de Compañía Radiográfica Internacional de Costa Rica, S.A. (participación proporcional de 50%). Creada mediante Ley 3293 del 18 de junio de 1964. Se encuentra regulada por las disposiciones de los decretos ejecutivos No. 7927-H y No. 14666-H del 12 de enero de 1978 y 9 de mayo de 1983, respectivamente, del Código Civil y el Código de Comercio.

Su actividad principal es la explotación de los servicios de telecomunicaciones en Costa Rica, conectividad nacional e internet, conectividad internacional de transmisión de datos y video, servicios de información, data center y otros.

Compañía Radiográfica Internacional de Costa Rica, S.A.

Compañía Radiográfica Internacional de Costa Rica, S.A. (CRICRSA) fue constituida mediante Ley 47 del 25 de julio de 1921. Su actividad principal es la explotación de la concesión referente a comunicaciones inalámbricas. Actualmente, la Compañía no cuenta con funcionarios ni empleados, ya que el Grupo ICE le proporciona los servicios contables y administrativos.

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros intermedios consolidados

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros intermedios consolidados adjuntos correspondientes al período de nueve meses terminados al 30 de setiembre del 2012, fueron preparados de conformidad con aquellos principios de contabilidad contemplados en el Manual de Políticas Contables del ICE para información financiera intermedia, aceptados por el Departamento de Contabilidad Nacional del Ministerio de Hacienda de la República de Costa Rica; ente Rector del Subsistema de Contabilidad Nacional. Estos estados financieros consolidados no incluyen toda la información o detalles adicionales requeridos en la elaboración de unos estados financieros consolidados anuales auditados completos, por lo que deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados del período anual terminado el 31 de diciembre de 2011 para su correcta interpretación. El manual de políticas mencionado considera el marco conceptual incluido en los Principios de Contabilidad aplicables al Sector Público Costarricense, así como el uso supletorio de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Esta supletoriedad queda supeditada al cumplimiento de lo siguiente:

- A que la supletoriedad de la norma se dé por excepción, o sea que esta situación no es regular o habitual.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(En millones de colones)

- Sí y sólo sí se indica expresamente en el Manual de Políticas Contables del ICE. Es decir que su aplicación procede únicamente si ese manual contempla explícita y específicamente la NIIF que procede utilizar.

De acuerdo con los decretos emitidos por la Contabilidad Nacional del Ministerio de Hacienda y las Leyes vigentes, el ICE puede utilizar los Principios de Contabilidad aplicables al Sector Público Costarricense, establecidos en el Decreto Ejecutivo 34460-H del 14 de febrero del 2008, o el marco normativo que ha venido aplicando, esto hasta el 31 de diciembre del 2013, año de transición hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte del ICE.

Adicionalmente, en el Decreto Ejecutivo #35616H, emitido por la Contabilidad Nacional y publicado en el Diario Oficial la Gaceta N.234 del 02 de diciembre del 2009, en el artículo 8, transitorio III, se establece:

“Hasta tanto no se implementen definitivamente las Normas Internacionales de Información Financiera, cada una de las Empresas Públicas incluidas en el alcance del presente Decreto bajo la función de Rectoría de la Contabilidad Nacional, deberán seguir aplicando los Principios de Contabilidad Aplicables al Sector Público Costarricense, establecidos en el Decreto Ejecutivo 34460H del 14 de febrero del 2008 o el marco normativo que vengán aplicando”.

Tal y como lo ha establecido el Grupo ICE, en materia de normativa contable, la práctica común es que la supletoriedad se establezca expresamente en la norma, de forma detallada, indicando la jerarquía de las fuentes normativas contables aplicables a la materia regulada a que se debe acudir en el caso que existan aspectos no previstos en el Manual de Políticas Contables del ICE.

La comparación de los estados financieros intermedios consolidados está referida a períodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2012 y de 2011, excepto el balance de situación consolidado que compara el del 30 de junio de 2012 con el del 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros intermedios consolidados fueron autorizados para su emisión por la Administración del ICE el 10 de diciembre de 2012.

(b) Bases de medición

La base de medición que se utiliza para el registro inicial de las transacciones es el costo histórico según Decreto 34460-H del 14 de febrero del 2008, sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados adjuntos, algunas partidas se valorarán utilizando otras bases de medición según se detalle en el Manual de Políticas Contables del ICE.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(En millones de colones)

(c) Moneda funcional y de presentación

Los registros de contabilidad del Grupo ICE, así como los estados financieros consolidados y sus notas se expresan en colones costarricenses (₡), la unidad monetaria de la República de Costa Rica y moneda funcional del Grupo ICE.

Toda la información financiera contenida en este documento es presentada en millones de colones, excepto indicación contraria en algunas notas a los estados financieros consolidados, que hace referencia a la moneda de origen de las transacciones.

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, de acuerdo con el Manual de Políticas Contables del ICE y aceptados por el Departamento de Contabilidad Nacional del Ministerio de Hacienda de la República de Costa Rica, requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones o supuestos que afectan la aplicación de las políticas y montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados, los juicios significativos efectuados por la Administración del Grupo ICE en la aplicación de las políticas contables y las principales fuentes de incertidumbre en la estimación fueron las mismas que las aplicados a los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Las estimaciones contables y los supuestos relevantes son revisados sobre una base recurrente. Los cambios que se deriven de nueva información o nuevos acontecimientos, se ajustan afectando los resultados del período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado, o el patrimonio del Grupo ICE, en función de la cuenta que se afecte.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(En millones de colones)

Nota 3. Políticas y directrices contables significativas

Las políticas de contabilidad aplicadas por el Grupo ICE en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al semestre terminado el 30 de setiembre de 2012, son las mismas que las aplicadas por el Grupo ICE en la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado a esa fecha, excepto por lo siguiente:

(a) Políticas de contabilidad anuales no aplicadas para los períodos intermedios

La políticas contables del ICE contienen una serie de preceptos que norman el quehacer contable del Grupo ICE y que consideran en su mayoría tratamientos contables contenidos en un periodo contable, el cual para el caso de Grupo ICE corresponde a un año calendario que va del 1 de enero al 31 de diciembre.

Algunas de las políticas contables son de aplicación estricta para el periodo anual, según se establece en la práctica, dada la complejidad del procesamiento mensual o trimestral implícito en el cálculo para la determinación o actualización de valores.

A continuación se enumeran los tratamientos contables de los periodos intermedios que difieren del tratamiento anual realizado al cierre de cada periodo contable.

(i) *Inmueble, maquinaria y equipo:*

Con el fin de fortalecer el control interno de la institución en el registro de transacciones, se giraron directrices importantes en materia de Inmueble Maquinaria y Equipo, tales como:

Lineamientos para el control de obras en construcción.

Lineamientos para el proceso de retiro de activos operativos.

Estas directrices o lineamientos pretenden incrementar el nivel de detalle de la documentación de respaldo en el registro de las transacciones que vienen a complementar las Políticas Contables existentes y otras directrices que se han girado en períodos anteriores.

(ii) *Revaluación de activos:*

Las políticas contables del Grupo ICE en relación con la revaluación de activos, indican que tales actualizaciones de valor de los activos y sus respectivas depreciaciones se realizan anualmente, por lo que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no incorporan el efecto por revaluaciones desde el último período anual presentado.

Los saldos de los activos en operación y de otros activos en operación y sus respectivas depreciaciones acumuladas con corte al 31 de diciembre del año anterior, se revalúan anualmente utilizando índices establecidos por el Grupo ICE para cada tipo y componente significativo del activo.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(En millones de colones)

Adicionalmente, los ajustes de realización de la reserva por revaluación de activos hacia la reserva de desarrollo; originada por la depreciación de activos revaluados, se efectúa como parte de los procedimientos de cierre anual y no se realizan en periodos intermedios.

En caso que de acuerdo con el criterio experto, se considera que las revaluaciones son innecesarias, pero que por políticas anteriores se haya aplicado revaluación a los activos, las áreas técnicas competentes deberán realizar un estudio para definir, si procede mantener o ajustar el valor revaluado de los activos.

(iii) *Estimación para valuación de existencias en almacenes:*

De conformidad como lo establece la política de estimación para valuación de inventarios el monto de estimación valuación de inventario – operación deberá revisarse periódicamente para garantizar la cobertura de la eventual obsolescencia, deterioro o faltante.

El proceso final de realización del registro contable para actualizar esta estimación conlleva una serie de tareas exhaustivas que están a cargo de la Gerencia de Logística y Recursos Institucionales, a través de la coordinación y rectoría de la Dirección Administrativa de Logística. Estas tareas involucran a todas las dependencias del Grupo ICE debido a que los inventarios están custodiados en todo el país y se realiza en forma anual, por lo que la estimación no se revisa o modifica en periodos intermedios.

(iv) *Actualización de saldos en moneda extranjera:*

El ICE realiza transacciones en moneda extranjera, y los registros contables de esas transacciones deben realizarse en la moneda funcional, utilizando para ello el tipo de cambio correspondiente al cierre anual inmediato anterior según la política del Grupo ICE.

Los saldos de las partidas monetarias en moneda extranjera, al cierre del período anual se convertirán al tipo de cambio vigente para esa fecha emitido por el Banco Central de Costa Rica.

En períodos intermedios se realiza una actualización de los saldos en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre de ese período intermedio, utilizando como base las cuentas que fueron utilizadas en el período anual inmediato anterior, de forma tal que se abarque en esa actualización aquellas partidas de mayor relevancia sujetas a ser actualizadas.

(v) *Retiros de activos:*

Los retiros de activos son realizados en diferentes momentos del período o bien al final de cada año, de acuerdo con la complejidad de los análisis y componentes a retirar, así como la naturaleza de los negocios. Los retiros frecuentes dentro de la información financiera intermedia corresponden a lo contabilizado en las partidas de otros activos operativos y activos no operativos.

En el caso de los activos productivos, los períodos de retiros tienen un lapso mayor de determinación debido al proceso de análisis exhaustivo que conlleva, de manera tal que por la naturaleza

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(En millones de colones)

del Grupo ICE y el volumen de los activos, se pueden dar situaciones en las que la determinación de los activos productivos a retirar a nivel del sistema de activos institucional y por ende a nivel contable, se realiza al cierre del período anual.

(b) Subsidiarias

Los estados financieros intermedios consolidados incluyen las cuentas del Instituto Costarricense de Electricidad (ICE) y las de sus subsidiarias, las cuentas se detallan a continuación:

| <u>Subsidiarias</u> | <u>País</u> | <u>Porcentaje de participación</u> | |
|---|-------------|--|--|
| | | <u>al 30 de</u> <u>Setiembre</u> <u>2012</u> | <u>al 31 de</u> <u>Diciembre</u> <u>2011</u> |
| Compañía Nacional de Fuerza y Luz (CNFL) | Costa Rica | 98,6% | 98,6% |
| Compañía Radiográfica Internacional de Costa Rica, S.A. (CRICRSA) | Costa Rica | 100% | 100% |
| Radiográfica Costarricense, S.A. (RACSA) | Costa Rica | 100% | 100% |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
(En millones de colones)

Nota 4. Activos en operación

Los activos en operación al costo se detallan como sigue:

| Activos en operación costo | Plantas, subestaciones, líneas, estaciones y otros | | | | | | | | | |
|---|--|------------------|---------------------|-----------------------------|--------------|------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------|
| | Al 31 de diciembre | | | | | | | | | |
| | 2010 | Adiciones | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | 2011 | Adiciones | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | Al 30 de septiembre 2012 | |
| ICE electricidad: | | | | | | | | | | |
| Generación hidráulica | ¢ | 180.953 | 389.092 | (668) | (106) | 569.271 | 3.895 | (369) | - | 572.797 |
| Generación térmica | | 74.141 | 2.203 | (122) | 540 | 76.762 | 9.388 | (947) | (175) | 85.028 |
| Subestaciones | | 89.320 | 17.179 | (7) | (9) | 106.483 | 6.090 | 330 | (8) | 112.895 |
| Líneas de transmisión (1) | | 63.037 | 15.304 | - | (44) | 78.297 | 32.435 | 154 | - | 110.886 |
| Líneas de distribución (4) | | 124.888 | 7.739 | (1.529) | (12) | 131.086 | 14.722 | (416) | - | 145.392 |
| Alumbrado público | | 2.881 | 51 | - | - | 2.932 | 196 | - | - | 3.128 |
| Generación geotérmica | | 110.556 | 41.874 | - | - | 152.430 | 4.482 | - | - | 156.912 |
| Generación eólica | | 7.363 | 1.007 | (972) | - | 7.398 | 221 | (22) | - | 7.597 |
| Generación solar | | 1.873 | - | - | - | 1.873 | - | - | - | 1.873 |
| Generación micro centrales hidráulicas | | 166 | - | - | - | 166 | - | - | - | 166 |
| Equipo de control comunicación y de infraestructura (5) | | 5.673 | - | - | - | 5.673 | 10.523 | - | - | 16.196 |
| Subtotal ICE electricidad | ¢ | 660.851 | 474.449 | (3.298) | 369 | 1.132.371 | 81.952 | (1.270) | (183) | 1.212.870 |
| ICE telecomunicaciones: | | | | | | | | | | |
| Transporte (3) | ¢ | 453.313 | 38.798 | (12.274) | 27 | 479.864 | 22.830 | (116) | - | 502.578 |
| Acceso (2) | | 280.025 | 75.349 | (13.294) | 2 | 342.082 | 29.286 | 26 | (65) | 371.329 |
| Civil y electromecánico (6) | | 168.375 | 11.570 | (901) | (35) | 179.009 | 10.319 | 53 | - | 189.381 |
| Plataformas | | 27.880 | 35.440 | (31) | (181) | 63.108 | 4.433 | 100 | - | 67.641 |
| Subtotal ICE telecomunicaciones | ¢ | 929.593 | 161.157 | (26.500) | (187) | 1.064.063 | 66.868 | 63 | (65) | 1.130.929 |
| Subtotal ICE | ¢ | 1.590.444 | 635.606 | (29.798) | 182 | 2.196.434 | 148.820 | (1.207) | (248) | 2.343.799 |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
(En millones de colones)

| Activos en operación costo | Plantas, subestaciones, líneas, estaciones y otros | | | | | | | | | |
|--|--|------------------|---------------------|-----------------------------|--------------|------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------|
| | Al 31 de diciembre | | | | | | | | | |
| | 2010 | Adiciones | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | 2011 | Adiciones | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | Al 30 de septiembre 2012 | |
| CNFL: | | | | | | | | | | |
| Terrenos | ¢ | 3.219 | - | - | 54 | 3.273 | 63 | - | - | 3.336 |
| Mejoras a terrenos | | 5.720 | 446 | - | - | 6.166 | - | - | (43) | 6.123 |
| Edificios | | 10.574 | 1.349 | - | (54) | 11.869 | 36 | - | - | 11.905 |
| Plantas | | 49.486 | 244 | - | - | 49.730 | 89 | - | - | 49.819 |
| Distribución | | 81.941 | 11.196 | (413) | - | 92.724 | 4.606 | (233) | - | 97.097 |
| Transmisión | | 2.022 | - | - | - | 2.022 | - | - | - | 2.022 |
| Sub-estaciones | | 13.110 | 335 | - | - | 13.445 | 44 | - | - | 13.489 |
| Conexiones de servicios | | 15.161 | 2.016 | (78) | - | 17.099 | 1.320 | (47) | - | 18.372 |
| Equipo de alumbrado en las calles | | 3.654 | 371 | (187) | - | 3.838 | 18 | (20) | 122 | 3.958 |
| Alumbrado público | | 4.790 | 916 | - | - | 5.706 | 734 | - | - | 6.440 |
| Equipo general | | 21.402 | 3.884 | (921) | - | 24.365 | 843 | (570) | (59) | 24.579 |
| Sistema de comunicación | | 412 | 221 | - | - | 633 | 42 | - | - | 675 |
| Subtotal CNFL | ¢ | 211.491 | 20.978 | (1.599) | - | 230.870 | 7.795 | (870) | 20 | 237.815 |
| RACSA: | | | | | | | | | | |
| Terrenos | ¢ | 203 | - | - | - | 203 | - | - | - | 203 |
| Edificio | | 763 | 5 | - | - | 768 | - | - | - | 768 |
| Equipo de comunicación | | 37.127 | 549 | (1.555) | - | 36.121 | 894 | (947) | - | 36.068 |
| Equipo general | | 6.486 | 71 | (93) | (130) | 6.334 | 1.100 | (141) | - | 7.293 |
| Cable submarino Maya I | | 4.227 | 2.605 | - | - | 6.832 | - | - | - | 6.832 |
| Cable submarino Arcos I | | 2.447 | 2 | - | - | 2.449 | - | - | - | 2.449 |
| Cable submarino pacífico costarricense | | 7.331 | - | - | - | 7.331 | - | - | - | 7.331 |
| Subtotal RACSA | ¢ | 58.584 | 3.232 | (1,648) | (130) | 60.038 | 1.994 | (1,088) | - | 60.944 |
| Total Grupo ICE | ¢ | 1.860.519 | 659.816 | (33.045) | 52 | 2.487.342 | 158.609 | (3.165) | (228) | 2.642.558 |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(En millones de colones)

Año 2012:

(1) Electricidad, Líneas de transmisión.

A setiembre 2012 se reconocen adiciones por ₡32.435, principalmente en la ampliación de la Línea de Transmisión CACHI-MOIN, específicamente en los componentes de estructuras de transmisión por un importe de ₡24.899, en conductores ₡5.117 y en cable con fibra óptica por un monto ₡1.086.

(2) Telecomunicaciones, Acceso.

Al 30 de Setiembre 2012, los activos en operación del sector Telecomunicaciones presentaron adiciones que ascienden a un monto de ₡29.286, estas corresponden primordialmente a los componentes, Red de Cobre por un monto de ₡20.287, plataformas de acceso multiservicio ₡4.487 y Equipos de terminales de red por un total de ₡3.055.

(3) Telecomunicaciones, Transporte.

El Sector Telecomunicaciones en transporte presenta un aumento de ₡22.831, producto de las capitalizaciones realizadas, principalmente en el componente de transmisión por ₡11.160, Cableado óptico por un monto de ₡6.838, conmutadores ₡3.340 y distribuidores ₡2.188.

(4) Electricidad, Líneas de transmisión.

Al cierre contable de setiembre 2012 en el grupo de líneas de transmisión, se realizan capitalizaciones en el componente de obra civil distribución y alumbrado público por un monto de ₡5.961 y en obra eléctrica distribución y alumbrado ₡8.461.

(5) Electricidad, Equipo de control comunicación y de infraestructura.

El sector Electricidad, realiza mejoras al equipo de red de radio troncalizado, por un monto de ₡10.510 de los cuales ₡5.450 corresponde al Centro de Control de Energía, ubicado en Sabana Norte, entre otras capitalizaciones aplicadas en distintas localidades.

(6) Civil y electromecánico.

Se reconoce un aumento por adiciones de ₡10.319 con un aumento en los componentes de obra civil por ₡4.711 y en electromecánica ₡5.608.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

La depreciación acumulada del costo de los activos en operación, se detalla a continuación:

| Depreciación acumulada costo | Plantas, subestaciones, líneas, estaciones y otros | | | | | | | | Al 30 de setiembre de 2012 |
|---|--|----------------|------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| | 2010 | Depreciación | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | 2011 | Depreciación | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | |
| ICE electricidad: | | | | | | | | | |
| Generación hidráulica | ¢ 51.280 | 7.189 | (373) | - | 58.096 | 11.151 | (123) | - | 69.124 |
| Generación térmica | 13.445 | 3.404 | 40 | 7 | 16.896 | 2.819 | (226) | - | 19.489 |
| Subestaciones | 20.674 | 4.346 | (3) | 58 | 25.075 | 3.903 | 30 | - | 29.008 |
| Líneas de transmisión | 7.897 | 2.745 | - | - | 10.642 | 1.838 | 21 | - | 12.501 |
| Líneas de distribución | 35.337 | 9.195 | (557) | - | 43.975 | 7.524 | (230) | - | 51.269 |
| Alumbrado público | 1.947 | 127 | - | - | 2.074 | 60 | - | - | 2.134 |
| Generación geotérmica | 32.771 | 3.752 | - | - | 36.523 | 4.152 | - | - | 40.675 |
| Generación eólica | 2.275 | 363 | (100) | - | 2.538 | 331 | (8) | - | 2.861 |
| Generación solar | 410 | 82 | - | - | 492 | 62 | - | - | 554 |
| Generación micro centrales hidráulicas | 7 | 6 | - | - | 13 | 4 | - | - | 17 |
| Equipo de control comunicación y de infraestructura | 2.203 | 926 | - | - | 3.129 | 782 | - | - | 3.911 |
| Subtotal ICE electricidad | ¢ 168.246 | 32.135 | (993) | 65 | 199.453 | 32.626 | (536) | - | 231.543 |
| ICE telecomunicaciones: | | | | | | | | | |
| Transporte | ¢ 197.955 | 38.952 | (11.303) | - | 225.604 | 31.684 | (41) | - | 257.247 |
| Acceso | 108.773 | 38.633 | (12.915) | - | 134.491 | 24.724 | - | - | 159.215 |
| Civil y electromecánico | 95.349 | 11.460 | (880) | - | 105.929 | 8.746 | 5 | - | 114.680 |
| Plataformas | 10.719 | 7.105 | (79) | - | 17.745 | 9.018 | (8) | - | 26.755 |
| Subtotal ICE telecomunicaciones | ¢ 412.796 | 96.150 | (25.177) | - | 483.769 | 74.172 | (44) | - | 557.897 |
| Subtotal ICE | ¢ 581.042 | 128.285 | (26.170) | 65 | 683.222 | 106.798 | (580) | - | 789.440 |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

| Depreciación acumulada costo | Plantas, subestaciones, líneas, estaciones y otros Al 31 de diciembre de | | | | | | | | |
|--|---|----------------|---------------------|-----------------------------|----------------|----------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | 2010 | Depreciación | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | 2011 | Depreciación | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | Al 30 de setiembre de 2012 |
| CNFL: | | | | | | | | | |
| Mejoras a terrenos | ¢ 743 | 136 | - | - | 879 | 100 | - | 1 | 980 |
| Edificios | 1.549 | 218 | - | - | 1.767 | 159 | - | 14 | 1.940 |
| Plantas | 6.798 | 1.293 | - | - | 8.091 | 886 | - | - | 8.977 |
| Distribución | 15.469 | 3.068 | (127) | - | 18.410 | 1.889 | (76) | - | 20.223 |
| Transmisión | 276 | 68 | - | - | 344 | 50 | - | - | 394 |
| Sub-estaciones | 2.298 | 471 | - | - | 2.769 | 297 | - | - | 3.066 |
| Conexiones de servicios | 2.743 | 553 | (23) | - | 3.273 | 426 | (14) | - | 3.685 |
| Equipo de alumbrado en las calles | 660 | 147 | (181) | - | 626 | 77 | (20) | 120 | 803 |
| Alumbrado público | 665 | 171 | - | - | 836 | 152 | - | - | 988 |
| Equipo general | 9.194 | 2.202 | (772) | 1 | 10.625 | 1.080 | (456) | 691 | 11.940 |
| Sistema de comunicaciones | 66 | 14 | - | - | 80 | 16 | - | - | 96 |
| Subtotal CNFL | ¢ 40.461 | 8.341 | (1.103) | 1 | 47.700 | 5.132 | (566) | 826 | 53.092 |
| RACSA: | | | | | | | | | |
| Edificio | ¢ 187 | 25 | - | - | 212 | 18 | - | - | 230 |
| Equipo de comunicación | 24.309 | 3.791 | (1.123) | - | 26.977 | 2.604 | (940) | - | 28.641 |
| Equipo general | 1.652 | 576 | (81) | - | 2.147 | 436 | (140) | - | 2.443 |
| Cable Submarino Maya I | 1.171 | 247 | - | - | 1.418 | 287 | - | - | 1.705 |
| Cable Submarino Arcos I | 668 | 110 | - | - | 778 | 82 | - | - | 860 |
| Cable submarino pacífico costarricense | 1.097 | 489 | - | - | 1.586 | 367 | - | - | 1.953 |
| Subtotal RACSA | ¢ 29.084 | 5.238 | (1.204) | - | 33.118 | 3.794 | (1.080) | - | 35.832 |
| Total Grupo ICE | ¢ 650.587 | 141.864 | (28.477) | 66 | 764.040 | 115.724 | (2.226) | 826 | 878.364 |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Los activos en operación revaluados se detallan en el cuadro siguiente:

| Activos en operación - revaluación | Detalle, plantas, subestaciones, líneas, estaciones y otros | | | | | | | |
|---|---|----------------|---------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | Al 31 de diciembre | | | | | | | |
| | 2010 | Revaluación | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | 2011 | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | Al 30 de setiembre 2012 |
| ICE electricidad: | | | | | | | | |
| Generación hidráulica | ¢ 1.081.373 | 62.780 | (12.296) | (4) | 1.131.853 | (4.008) | - | 1.127.845 |
| Generación térmica | 80.788 | 8.043 | (317) | 66 | 88.580 | (1.164) | - | 87.416 |
| Subestaciones | 140.585 | 11.459 | (19) | - | 152.025 | (199) | - | 151.826 |
| Líneas de transmisión | 83.958 | 6.331 | - | - | 90.289 | - | - | 90.289 |
| Líneas de distribución | 229.872 | 17.617 | (3.341) | (23) | 244.125 | (861) | - | 243.264 |
| Alumbrado público | 4.118 | 332 | - | - | 4.450 | - | - | 4.450 |
| Generación geotérmica | 283.331 | 20.191 | - | - | 303.522 | - | - | 303.522 |
| Generación eólica | 3.859 | 576 | - | - | 4.435 | (11) | - | 4.424 |
| Generación solar | 1.222 | 157 | - | - | 1.379 | - | - | 1.379 |
| Generación micro centrales hidráulicas | (2) | - | - | - | (2) | - | - | (2) |
| Equipo de control comunicación y de infraestructura | 6.587 | 610 | - | - | 7.197 | - | - | 7.197 |
| Subtotal ICE electricidad | ¢ 1.915.691 | 128.096 | (15.973) | 39 | 2.027.853 | (6.243) | - | 2.021.610 |
| ICE telecomunicaciones: | | | | | | | | |
| Transporte | ¢ 47.136 | - | (8.750) | - | 38.386 | (303) | - | 38.083 |
| Acceso | 147.061 | - | (5.457) | - | 141.604 | - | - | 141.604 |
| Civil y Electromecánico | 80.104 | 4.971 | (473) | - | 84.602 | - | - | 84.602 |
| Plataformas | 42 | - | (42) | - | - | - | - | - |
| Subtotal ICE telecomunicaciones | ¢ 274.343 | 4.971 | (14.722) | - | 264.592 | (303) | - | 264.289 |
| Subtotal ICE | ¢ 2.190.034 | 133.067 | (30.695) | 39 | 2.292.445 | (6.546) | - | 2.285.899 |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

| Detalle, plantas, subestaciones, líneas, estaciones y otros | | | | | | | | | |
|---|-------------|------------------|---------------------|-----------------------------|-------------|---------------------|-----------------------------|--------------------------------|------------------|
| Al 31 de diciembre | | | | | | | | | |
| Activos en operación - revaluación | <u>2010</u> | Revaluación | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | <u>2011</u> | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | <u>Al 30 de setiembre 2012</u> | |
| CNFL: | | | | | | | | | |
| Terrenos | € | 14.018 | 816 | - | - | 14.834 | - | - | 14.834 |
| Mejoras a terrenos | | 6.842 | 595 | - | - | 7.437 | - | (2) | 7.435 |
| Edificios | | 16.488 | 1.261 | - | 37 | 17.786 | - | 3 | 17.789 |
| Plantas | | 61.301 | 5.460 | - | - | 66.761 | - | 2 | 66.763 |
| Distribución | | 110.789 | 9.051 | (1.413) | - | 118.427 | (709) | (1) | 117.717 |
| Transmisión | | 1.360 | 163 | - | - | 1.523 | - | (1) | 1.522 |
| Sub-estaciones | | 18.267 | 1.353 | - | - | 19.620 | - | - | 19.620 |
| Conexiones de servicios | | 26.516 | 2.078 | (213) | - | 28.381 | (119) | - | 28.262 |
| Alumbrado público | | 10.345 | 915 | (245) | - | 11.015 | (55) | 134 | 11.094 |
| Equipo general | | 6.049 | - | (503) | - | 5.546 | (298) | (1) | 5.247 |
| Sistema de comunicación | | 200 | 30 | - | - | 230 | - | - | 230 |
| Subtotal CNFL | € | 272.175 | 21.722 | (2.374) | 37 | 291.560 | (1.181) | 134 | 290.513 |
| RACSA: | | | | | | | | | |
| Terrenos | | 11 | - | - | - | 11 | - | - | 11 |
| Edificio | | 2.287 | - | - | - | 2.287 | - | - | 2.287 |
| Equipo de comunicación | | 10.819 | - | (630) | - | 10.189 | - | (441) | 9.748 |
| Equipo general | | 1.670 | - | (61) | - | 1.609 | - | (110) | 1.499 |
| Subtotal RACSA | € | 14.787 | - | (691) | - | 14.096 | - | (551) | 13.545 |
| Total Grupo ICE | € | 2.476.996 | 154.789 | (33.760) | 76 | 2.598.101 | (7.727) | (417) | 2.589.957 |

20

En junio 2012 el Sector Telecomunicaciones realiza ajuste a los activos revaluados del sector; por un monto de €740.568; como resultado del cambio de política de revaluación que define elementos de red no son sujetos a revaluación basándose en los siguientes criterios técnicos:

- Cambio tecnológico
- Precios de mercado en descenso
- Equipos con mayor capacidad y versatilidad
- Equipo en obsolescencia

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

En cumplimiento a la normativa contable vigente, el ajuste al tratarse como un cambio de Política Contable; su efecto debe llevarse retrospectivamente en los Estados Financieros históricos del sector, reversando las cuentas tanto de balance como del estado de ingresos y gastos, específicamente en este último el gasto por depreciación correspondiente al año 2011 por un monto de €31.816.

La depreciación acumulada correspondiente a los activos en operación revaluados se detalla como sigue:

| Depreciación acumulada - revaluación | Detalle plantas, subestaciones, líneas, estaciones y otros | | | | | | | | | | |
|--|--|------------------|---------------|---------------------|-----------------------------|------------|------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|
| | Al 31 de diciembre de | | | | | | | | | | |
| | 2010 | Depreciación | Revaluación | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | 2011 | Depreciación | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | Al 30 de Setiembre de 2012 | |
| ICE electricidad: | | | | | | | | | | | |
| Generación hidráulica | € | 585.698 | 27.502 | 30.921 | (7.092) | - | 637.029 | 20.946 | (2.662) | - | 655.313 |
| Generación térmica | | 47.133 | 1.613 | 3.158 | (120) | 1 | 51.785 | 2.092 | (639) | - | 53.238 |
| Subestaciones | | 85.216 | 4.658 | 5.230 | (12) | (13) | 95.079 | 3.868 | (164) | - | 98.783 |
| Líneas de transmisión | | 56.921 | 2.875 | 2.364 | - | - | 62.160 | 1.986 | - | - | 64.146 |
| Líneas de distribución | | 131.860 | 8.014 | 8.226 | (2.024) | 118 | 146.194 | 6.643 | (530) | - | 152.307 |
| Alumbrado público | | 3.930 | 26 | 276 | - | - | 4.232 | 20 | - | - | 4.252 |
| Generación geotérmica | | 94.236 | 9.268 | 6.510 | - | - | 110.014 | 7.478 | - | - | 117.492 |
| Generación eólica | | 1.241 | 199 | 178 | - | - | 1.618 | 177 | (5) | - | 1.790 |
| Generación solar | | 349 | 47 | 38 | - | - | 434 | 41 | - | - | 475 |
| Equipo de control comunicación e infraestructura | | 4.918 | 386 | 354 | - | - | 5.658 | 357 | - | - | 6.015 |
| Subtotal ICE electricidad | € | 1.011.502 | 54.588 | 57.255 | (9.248) | 106 | 1.114.203 | 43.608 | (4.000) | - | 1.153.811 |
| ICE telecomunicaciones: | | | | | | | | | | | |
| Transporte | € | 35.465 | 3.216 | - | (8.162) | - | 30.519 | 239 | (203) | - | 30.555 |
| Acceso | | 101.817 | 6.959 | - | (5.416) | - | 103.360 | 5.641 | 5 | - | 109.006 |
| Civil y electromecánico | | 49.784 | 3.665 | 2.422 | (496) | - | 55.375 | 2.167 | 2 | - | 57.544 |
| Plataformas | | 11 | 32 | - | (42) | - | 1 | (1) | - | - | - |
| Subtotal ICE telecomunicaciones | € | 187.077 | 13.872 | 2.422 | (14.116) | - | 189.255 | 8.046 | (196) | - | 197.105 |
| Subtotal ICE | € | 1.198.579 | 68.460 | 59.677 | (23.364) | 106 | 1.303.458 | 51.654 | (4.196) | - | 1.350.916 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (En millones de colones)

| Depreciación acumulada - revaluación | Detalle plantas, subestaciones, líneas, estaciones y otros Al 31 de diciembre de | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|---|---------------|---------------|---------------------|-----------------------------|------------------|---------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | 2010 | Depreciación | Revaluación | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | 2011 | Depreciación | Retiros y traslados | Ajustes y reclasificaciones | Al 30 de Setiembre de 2012 |
| CNFL: | | | | | | | | | | |
| Mejoras a terrenos | ¢ 1.700 | 148 | 116 | - | - | 1.964 | 115 | - | 4 | 2.083 |
| Edificios | 6.281 | 294 | 352 | - | 36 | 6.963 | 266 | - | 36 | 7.265 |
| Plantas | 18.121 | 1.731 | 1.228 | - | - | 21.080 | 1.195 | - | - | 22.275 |
| Distribución | 57.383 | 3.320 | 3.470 | (1.032) | - | 63.141 | 3.498 | (535) | - | 66.104 |
| Transmisión | 435 | 55 | 34 | - | - | 524 | 34 | - | 1 | 559 |
| Sub-estaciones | 7.924 | 616 | 402 | - | - | 8.942 | 508 | - | - | 9.450 |
| Conexiones de servicios | 17.873 | 568 | 1.027 | (157) | - | 19.311 | 1.057 | (93) | 1 | 20.276 |
| Alumbrado público | 5.953 | 276 | 355 | (237) | - | 6.347 | 366 | (54) | 132 | 6.791 |
| Equipo general | 4.711 | 290 | - | (466) | - | 4.535 | 98 | (278) | 70 | 4.425 |
| Sistema de comunicación | 65 | 8 | 7 | - | - | 80 | 6 | - | (2) | 84 |
| Subtotal CNFL | ¢ 120.446 | 7.306 | 6.991 | (1.892) | 36 | 132.887 | 7.143 | (960) | 242 | 139.312 |
| RACSA: | | | | | | | | | | |
| Edificio | ¢ 1.088 | 91 | - | (63) | - | 1.116 | 37 | - | - | 1.153 |
| Equipo de comunicación | 10.529 | 196 | - | (631) | - | 10.094 | 65 | (441) | - | 9.718 |
| Equipo general | 1.183 | 77 | - | - | - | 1.260 | 56 | (110) | - | 1.206 |
| Subtotal RACSA | ¢ 12.800 | 364 | - | (694) | - | 12.470 | 158 | (551) | - | 12.077 |
| Total Grupo ICE | ¢ 1.331.825 | 76.130 | 66.668 | (25.950) | 142 | 1.448.815 | 58.955 | (5.707) | 242 | 1.502.305 |

En junio 2012 el Sector Telecomunicaciones realiza ajuste a los activos revaluados - depreciación del sector; por un monto de ¢632.222; de los cuales ¢583.750 corresponden al periodo 2010, ¢31.817 al 2011 y ¢16.655 al periodo 2012 aplicando los mismos criterios utilizados en el costo revaluado.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 5. Otros activos en operación

Los otros activos en operación costo se detallan como sigue:

| Otros activos en operación costo | Al 31 de diciembre de | | | | | | | |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------------|---------------------|----------------|---------------|---------------------|-----------------------------------|
| | <u>2010</u> | Adiciones | Ajustes y reclasificaciones | Retiros y traslados | <u>2011</u> | Adiciones | Retiros y traslados | <u>Al 30 de setiembre de 2012</u> |
| Terrenos | ¢ 2.603 | - | - | - | 2.603 | 0 | - | 2.603 |
| Vías de comunicación terrestre | 83 | 1.677 | - | - | 1.760 | 0 | - | 1.760 |
| Edificios | 14.847 | 8.864 | (9) | (11) | 23.691 | 4.459 | (4) | 28.146 |
| Maquinaria y equipo para la producción | 2.203 | 67 | - | (34) | 2.236 | 20 | (927) | 1.329 |
| Equipo para construcción | 38.860 | 11.291 | - | (560) | 49.591 | 19.841 | 1.334 | 70.766 |
| Equipo de transporte | 73.163 | 6.467 | (71) | (607) | 78.952 | 2.819 | (525) | 81.246 |
| Equipo de comunicaciones | 11.584 | 1.657 | 11 | (710) | 12.542 | 968 | (811) | 12.699 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 6.946 | 1.233 | - | (232) | 7.947 | 919 | (265) | 8.601 |
| Equipo y programas de cómputo | 64.260 | 9.582 | (18) | (7.999) | 65.825 | 5.267 | (1.841) | 69.251 |
| Equipo sanitario de laboratorio e investigación | 23.754 | 4.684 | 9 | (743) | 27.704 | 4.090 | (521) | 31.273 |
| Equipo y mobiliario educacional deportivo y recreativo | 734 | 214 | - | (85) | 863 | 60 | (279) | 644 |
| Maquinaria y equipo diversos | 11.361 | 2.959 | - | 31 | 14.351 | 2.514 | (33) | 16.832 |
| Maquinaria y equipo de mantenimiento | 21.419 | 10.379 | 1 | (411) | 31.388 | 3.429 | (229) | 34.588 |
| Equipo para fotografía, video y publicaciones | 2.498 | 1.042 | 1 | (137) | 3.404 | 1.682 | (1.386) | 3.700 |
| Semovientes | 5 | 1 | - | (1) | 5 | 0 | (5) | 0 |
| Total Grupo ICE | ¢ 274.320 | 60.117 | (76) | (11.499) | 322.862 | 46.068 | (5.492) | 363.438 |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

La depreciación acumulada de los otros activos en operación - costo se detalla como sigue:

| Depreciación acumulada otros activos en operación - costo | Al 31 de diciembre de | | | 2011 | Depreciación | Retiros y traslados | Al 30 de setiembre de 2012 |
|---|-----------------------|---------------|---------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| | 2010 | Depreciación | Retiros y traslados | | | | |
| Edificios | € 3.000 | 376 | (2) | 3.374 | 423 | (1) | 3.796 |
| Maquinaria y equipo para la producción | 792 | 110 | - | 902 | 65 | (324) | 643 |
| Equipo para construcción | 19.531 | 6.609 | (287) | 25.853 | 5.957 | (8) | 31.802 |
| Equipo de transporte | 44.659 | 13.042 | (733) | 56.968 | 6.365 | (467) | 62.866 |
| Equipo de comunicaciones | 4.693 | 1.472 | (536) | 5.629 | 1.150 | (719) | 6.060 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 2.764 | 652 | (187) | 3.229 | 535 | (132) | 3.632 |
| Equipo y programas de cómputo | 36.822 | 11.154 | (7.793) | 40.183 | 8.853 | (1.570) | 47.466 |
| Equipo sanitario de laboratorio e investigación | 10.985 | 2.462 | (584) | 12.863 | 2.400 | (425) | 14.838 |
| Equipo y mobiliario educacional deportivo y recreativo | 379 | 55 | (43) | 391 | 50 | (222) | 219 |
| Maquinaria y equipo diversos | 4.680 | 1.949 | (165) | 6.464 | 1.702 | (91) | 8.075 |
| Maquinaria y equipo de mantenimiento | 8.476 | 4.117 | (260) | 12.333 | 4.292 | (169) | 16.456 |
| Equipo para fotografía, video y publicaciones | 1.029 | 476 | (35) | 1.470 | 565 | (127) | 1.908 |
| Semovientes | 4 | - | (1) | 3 | - | (3) | - |
| Total Grupo ICE | € 137.814 | 42.474 | (10.626) | 169.662 | 32.357 | (4.258) | 197.761 |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Los movimientos de otros activos en operación expresados a su valor revaluado se detallan como sigue:

| Otros activos en operación - revaluación | Al 31 de diciembre de | | | | Retiros y traslados | Al 30 de setiembre de 2012 |
|--|-----------------------|--------------|---------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| | 2010 | Revaluación | Retiros y traslados | 2011 | | |
| Terrenos | ¢ 6.259 | 313 | - | 6.572 | (1) | 6.571 |
| Edificios | 41.844 | 2.441 | (145) | 44.140 | 1 | 44.141 |
| Maquinaria y equipo para la producción | 1.750 | 85 | - | 1.835 | (205) | 1.630 |
| Equipo para construcción | 9.134 | 1.208 | (487) | 9.855 | (152) | 9.703 |
| Equipo de transporte | 12.810 | 1.871 | (385) | 14.296 | (272) | 14.024 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 1.964 | 263 | (182) | 2.045 | (96) | 1.949 |
| Equipo y programas de cómputo | - | - | - | - | 1 | 1 |
| Equipo sanitario de laboratorio e investigación | 4.913 | 794 | (470) | 5.237 | (333) | 4.904 |
| Equipo y mobiliario educacional deportivo y recreativo | 55 | 26 | (1) | 80 | (35) | 45 |
| Maquinaria y equipo diversos | 790 | 267 | (27) | 1.030 | (18) | 1.012 |
| Maquinaria y equipo de mantenimiento | 2.276 | 561 | (82) | 2.755 | (26) | 2.729 |
| Equipo para fotografía, video y publicaciones | 144 | 79 | (5) | 218 | (6) | 212 |
| Total Grupo ICE | ¢ 81.939 | 7.908 | (1.784) | 88.063 | (1.142) | 86.921 |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (En millones de colones)

La depreciación acumulada correspondiente a los otros activos en operación revaluados se detalla como sigue:

| Depreciación acumulada otros activos en operación- revaluación | Al 31 de diciembre de | | | | | | | |
|---|-----------------------|--------------|--------------|------------------------|---------------|--------------|------------------------|---|
| | <u>2010</u> | Depreciación | Revaluación | Retiros y traslados | <u>2011</u> | Depreciación | Retiros y traslados | <u>Al 30 de setiembre de 2012</u> |
| Edificios | ¢ 22.920 | 901 | 1.085 | (86) | 24.820 | 719 | - | 25.539 |
| Maquinaria y equipo para la producción | 899 | 100 | 22 | - | 1.022 | 74 | (63) | 1.033 |
| Equipo para construcción | 8.780 | 181 | 349 | (487) | 8.824 | 324 | (151) | 8.997 |
| Equipo de transporte | 11.819 | 520 | 718 | (379) | 12.678 | 671 | (271) | 13.078 |
| Equipo de comunicaciones | (0) | (9) | - | (1) | (10) | (2) | 13 | 1 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 1.674 | 98 | 82 | (171) | 1.683 | 72 | (90) | 1.665 |
| Equipo y programas de cómputo | 1 | - | - | - | 1 | - | 1 | 2 |
| Equipo sanitario de laboratorio e investigación | 4.327 | 172 | 238 | (459) | 4.279 | 219 | (324) | 4.174 |
| Equipo y mobiliario educacional deportivo y recreativo | 50 | 1 | 13 | (1) | 63 | 2 | (33) | 32 |
| Maquinaria y equipo diversos | 640 | 64 | 81 | (26) | 759 | 84 | (19) | 824 |
| Maquinaria y equipo de mantenimiento | 2.105 | 80 | 131 | (78) | 2.237 | 161 | (20) | 2.378 |
| Equipo para fotografía, video y publicaciones | 119 | 14 | 24 | (4) | 143 | 27 | (6) | 164 |
| Total Grupo ICE | ¢ 53.326 | 2.122 | 2.743 | (1.692) | 56.499 | 2.351 | (963) | 57.887 |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (En millones de colones)

Nota 6. Otros activos en operación bajo arrendamiento financiero

Los otros activos en operación bajo arrendamiento financiero se detallan como sigue:

| | <u>Al 30 de setiembre de</u> <u>2012</u> | <u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2011</u> |
|--------------------------------|---|---|
| Terrenos | ¢ 1.151 | 1.151 |
| Edificios | 25.315 | 25.315 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 1.084 | 1.084 |
| Total Grupo ICE | ¢ 27.550 | 27.550 |

La depreciación acumulada correspondiente a los otros activos en operación bajo arrendamiento financiero se detalla como sigue:

| Depreciación acumulada | Al 31 de diciembre de 2011 | Depreciación | Al 30 de setiembre de 2012 |
|--------------------------------|---|---------------------|---|
| Edificios | ¢ 760 | 380 | 1.140 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 162 | 81 | 243 |
| Total Grupo ICE | ¢ 922 | 461 | 1.383 |

El 29 de enero del 2010, el Banco de Costa Rica (BCR) y el ICE acordaron utilizar el esquema denominado “Fideicomiso de Titularización”, el cual consiste en la constitución de un contrato de fideicomiso donde ICE figura como fideicomitente y fideicomisario, y el BCR como fiduciario. El fin general del establecimiento de este contrato es la generación y administración, de forma independiente, de los recursos necesarios para la adquisición del inmueble denominado Centro Empresarial La Sabana. Ese inmueble corresponde a una torre de oficinas ubicado en San José, Sabana Sur, donde se localizan las oficinas administrativas del Sector de Telecomunicaciones. El fideicomiso podrá obtener esos recursos financieros mediante la adquisición de préstamos comerciales y la emisión, colocación y administración de títulos de deuda como resultado del proceso de titularización. Actualmente, el Fideicomiso está autorizado para la emisión de deuda pública, y al 30 de setiembre del 2012 y del 2011 registra pasivos por ese concepto. El fideicomiso, en su calidad de propietario del Centro Empresarial La Sabana, lo arrienda al ICE por un periodo de 12 años, al final de los cuales el ICE podrá ejercer la opción de compra, la cual se ha establecido en US\$1 (un dólar). El arrendamiento ha sido clasificado por el ICE como arrendamiento financiero. De acuerdo con nuestras políticas contables, el fideicomiso no forma parte de las entidades a incluir en los estados financieros consolidados del Grupo ICE.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Las principales cláusulas establecidas en el contrato de Fideicomiso de Titularización se resumen a continuación:

- Los fines del fideicomiso son:
 - a) Adquirir los bienes y servicios necesarios tanto para la operación como para el mantenimiento del edificio objeto del contrato, de acuerdo a los planes de compra que suministre el Fideicomisario, según corresponda.
 - b) Arrendar el edificio equipado al ICE, administrar los flujos de efectivo para el repago de financiamiento, y en los términos acordados brindar el mantenimiento preventivo y correctivo a dichas instalaciones.
 - c) Convertirse en un vehículo para emitir y colocar títulos valores, de conformidad con las condiciones y características que se establecen en el prospecto de emisión y en el presente contrato, previa autorización de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) ente regulador de emisiones de títulos de deuda. La emisión y colocación de los títulos podrá realizarse en tramos, de conformidad con los pagos, términos y condiciones proyectados. Asimismo podrá suscribir contratos de crédito para la obtención de los recursos necesarios para el financiamiento, según condiciones financieras del mercado.
- Con el monto que reciba el Fideicomiso por el arrendamiento del inmueble, se cancelará principal y rendimientos de los títulos valores colocados en el mercado de valores, así como, aquellas emisiones privadas de valores, créditos bancarios nacionales e internacionales.
- El plazo del Fideicomiso será de 30 años.
- El patrimonio del fideicomiso será utilizado única y exclusivamente para cumplir y realizar los objetivos del contrato de Fideicomiso.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 7. Detalle del movimiento de obras en construcción y otras obras en construcción se presenta como sigue:

| Obras en construcción y otras obras en construcción | Al 31 de diciembre de 2011 | Adiciones | Capitalizaciones | Intereses capitalizados a la obra | Ajustes y Reclasificaciones | Reclasificaciones a Inventario | * Ajuste auditoria externa | Al 30 de Setiembre de 2012 |
|---|----------------------------|----------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| ICE | | | | | | | | |
| PH Reventazón (1) | 109.328 | 82.510 | - | 4.840 | 6.105 | - | - | 202.783 |
| P.E.S.S.O (2) | 34.258 | 6.303 | (69) | 480 | - | - | - | 40.972 |
| Expansión de la Telefonía Móvil (3) | 19.742 | 8.730 | (647) | 274 | (44) | (4) | - | 28.051 |
| Expansión y modernización del sistema (4) | 8.709 | 28.882 | (11.132) | 368 | 48 | (30) | - | 26.845 |
| PH Cachí (5) | 14.127 | 8.761 | - | 574 | 3.127 | - | - | 26.589 |
| Centro de datos (6) | 10.119 | 15.914 | - | 125 | (4) | (1) | - | 26.153 |
| Desarrollo de redes (7) | 15.965 | 8.428 | (5.390) | 607 | - | (199) | - | 19.411 |
| Transmisión Peñas Blancas-Garita (8) | 14.980 | 3.388 | - | 553 | 114 | - | - | 19.035 |
| Barras de alta tensión (9) | 17.012 | 1.885 | (540) | 832 | (215) | (4) | - | 18.970 |
| Conformación y rehabilitación de estructuras civiles y metálicas (10) | 14.528 | 1.031 | (1.450) | 39 | 384 | - | - | 14.532 |
| Fibra optica de conectividad avanzada (FOCA) (11) | 12.426 | 11.059 | (19.136) | - | 10.339 | (697) | - | 13.991 |
| Mejoramiento continuo de la calidad (Distribución) (12) | 10.547 | 4.248 | (2.031) | 575 | 4 | (277) | - | 13.066 |
| Sistema de gestión de la seguridad lógica para la RAI (13) | 10.932 | 583 | (2) | 16 | 867 | - | - | 12.396 |
| Transmisión Río Macho-Moin (14) | 34.889 | 10.005 | (31.044) | 2.231 | (4.291) | - | - | 11.790 |
| Servicios técnicos para proyectos de distribución | 11.856 | 4.306 | (6.815) | 724 | 729 | (19) | - | 10.781 |
| Transmisión Cariblanco-Trapiche | 4.223 | 3.343 | - | 363 | 1.521 | - | - | 9.450 |
| Desvío Toro San Miguel | 8.346 | - | - | - | - | - | - | 8.346 |
| Servicios Móvil Avanzado | 133 | 7.736 | (555) | - | (4) | (30) | - | 7.280 |
| Transmisión Poás | 4.433 | 3.280 | - | 241 | (1.976) | - | - | 5.978 |
| P.H Río Macho | 2.778 | 1.881 | (5) | 112 | 810 | - | - | 5.576 |
| Sostenibilidad y crecimiento de los ingresos del sector de telecomunicaciones | 6.781 | 4.252 | (5.984) | - | (69) | (61) | - | 4.919 |
| Mejoras en la red de transporte | 6.019 | 6.608 | (8.517) | 9 | 469 | (119) | - | 4.469 |
| Transmisión Coronado | 1.110 | 3.309 | - | 13 | - | - | - | 4.432 |
| Transmisión Cóbano | 2.912 | 786 | - | 71 | 579 | - | - | 4.348 |
| Transformación de energía | 2.160 | 1.892 | - | 52 | 29 | (2) | - | 4.131 |
| Modernización s.t. Río Macho | 2.345 | 1.553 | - | 102 | 21 | (3) | - | 4.018 |
| P.G. Las Paíñas | 3.687 | 5.314 | (4.290) | 307 | (1.315) | - | - | 3.703 |
| Merlink | - | 14.083 | (8.885) | - | (1.509) | - | - | 3.689 |
| Expansión de la plataforma y renovación infraestructura tecnológica | 3.411 | 237 | - | 21 | - | - | - | 3.669 |
| Gestión Elementos de la Red | 2.603 | 5.250 | (5.115) | - | 355 | (21) | - | 3.072 |
| Centro Generación Miravalles | - | 2.903 | - | 17 | - | - | - | 2.920 |
| Sostenibilidad e insonorización de infraestructura | 5.575 | 4.704 | (7.350) | 22 | (53) | (36) | - | 2.862 |
| P.H Arenal | 3.263 | 404 | (1.258) | 307 | 101 | - | - | 2.817 |
| P.H Corobici | 2.432 | 1.063 | (919) | 99 | 109 | - | - | 2.784 |
| Mejoras red de transporte de electricidad | 3.237 | 2.273 | (3.104) | 290 | 39 | (10) | - | 2.725 |
| Interconexión Ingenio El Viejo | 2.086 | 211 | - | 127 | 12 | - | - | 2.436 |
| Infraestructura Tecnológica | 1.722 | 412 | (12) | 186 | - | - | - | 2.308 |
| Alumbrado público | 1.270 | 413 | (44) | 68 | - | (10) | - | 1.697 |
| Atención integral del cliente empresarial | 2.202 | 2.288 | (2.778) | - | (32) | (19) | - | 1.661 |
| P.G Miravalles II | 527 | 825 | - | 35 | 37 | - | - | 1.424 |
| Transmisión Tarbaca | 1.127 | 193 | - | 66 | - | - | - | 1.386 |
| Multiboya Pacífico | 1.166 | 216 | - | - | (32) | - | - | 1.350 |
| S.T. Miravalles Ampliación No.8 | 904 | 292 | - | 48 | 46 | - | - | 1.290 |
| Conservación de energía | 623 | 507 | - | 58 | - | (30) | - | 1.158 |
| P.T Guápiles | 1.131 | 185 | (248) | 80 | 2 | - | - | 1.150 |
| Varios Proyectos | 42.702 | 16.448 | (29.559) | 999 | (17.562) | (123) | - | 12.905 |
| Sub-total ICE | 460.326 | 288.894 | (156.879) | 15.931 | (1.259) | (1.695) | | 605.318 |
| CNFL: | | | | | | | | |
| Proyecto Hidroeléctrico Balsa Inferior (15) | 37.973 | 26.904 | - | - | 10.077 | - | (6.939) | 68.015 |
| Proyecto Hidroeléctrico Anonos | 986 | 498 | - | - | - | - | - | 1.484 |
| Proyecto Eólico San Buenaventura | 548 | 66 | - | - | - | - | - | 614 |
| Materiales para proyectos | - | - | - | - | (3.757) | - | - | (3.757) |
| Otras | 1.546 | 11.663 | (6.880) | - | - | - | - | 6.329 |
| Subtotal CNFL | 41.053 | 39.131 | (6.880) | | 6.320 | | (6.939) | 72.685 |
| RACSA: | | | | | | | | |
| Unidades UPS | 305 | - | (305) | - | - | - | - | - |
| Red de fibra óptica aérea | 121 | - | (121) | - | - | - | - | - |
| Proyectos forestales | - | 63 | - | - | - | - | - | 63 |
| Red de 300 Km fibra óptica | - | 29 | - | - | - | - | - | 29 |
| Virtualización de servidores JES | - | 58 | - | - | - | - | - | 58 |
| Otras | 114 | - | (156) | - | - | - | - | (42) |
| Subtotal RACSA | 540 | 150 | (582) | | | | | 108 |
| Total Grupo ICE | 501.919 | 328.175 | (164.341) | 15.931 | 5.061 | (1.695) | (6.939) | 678.111 |

*Ajuste auditoria externa pendiente de registro.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Una breve descripción de los principales proyectos de obras en construcción se detalla como sigue:

(1) Proyecto Hidroeléctrico Reventazón

Este Proyecto se ubica en la cuenca media del Río Reventazón, Limón - Costa Rica con una capacidad de generación eléctrica de 305 MW. Las inversiones realizadas durante el 2012 y 2011 han sido financiadas con recursos ICE y con fondos provenientes de otros esquemas de financiamiento suscritos por el ICE. La inversión total para el desarrollo del proyecto se estima en aproximadamente US\$1.200 millones.

(2) Plan de Evolución Sistemas de Soporte a las Operaciones de Negocio (P.E.S.S.O.):

El alcance del proyecto consiste en sustituir todos los aplicativos actuales por última generación que soportan las operaciones del negocio de telecomunicaciones, basados en las mejoras prácticas de la industria y en el Modelo TOM (es un marco que identifica los procesos de negocio, es una guía de referencia que clasifica todas las actividades de negocios de un proveedor de servicios y las presenta en distintos niveles o vistas; es un instrumento de comunicación), con un costo no superior a los US\$155,2 millones.

(3) Expansión de la telefonía móvil

El aumento del proyecto de expansión de telefonía móvil obedece principalmente al Proyecto Ampliación Red GSM, Gestión Proyectos de la Red Móvil y adquisición de equipos, licencias y servicios necesarios para inter-operar e integrar el sistema de tecnología GSM con el sistema de tecnología 3G.

(4) Expansión y modernización del sistema de transporte del ICE

El alcance del proyecto consiste en cubrir las necesidades que tiene la institución en materia de transporte, mediante un estudio global se analizará la situación actual donde se establecerán los requerimientos técnicos y estratégicos de este proyecto. El costo aproximado asciende a los US\$105 millones proyectados al año 2015.

(5) Proyecto Hidroeléctrico Cachí

La planta hidroeléctrica Cachí, es el segundo aprovechamiento de aguas de la cuenca media del Río Reventazón, la casa de máquinas se ubica 4 Km al sur de Juan Viñas en el distrito de Tucurrique del Cantón Jiménez, y su embalse y presa están ubicados en el distrito de Cachi del cantón Paraíso; ambos en la provincia de Cartago.

El proyecto completo consiste en la construcción de un túnel adicional que va a repotenciar la planta en 20 megas adicionales, un tanque de oscilación y dos ventanas de inspección, así como la ampliación de la casa máquina existente. Se espera finalizar dicha construcción en el segundo semestre del 2014.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Este proyecto será financiado con el préstamo BCIE 2076 el cual fue firmado en febrero de 2012 entre el ICE y BCIE por un monto de total de US\$ 140 millones con una tasa de interés fija de del 6,40% anual, a una plazo de 16 años con hasta 4 años de gracia.

(6) Centro de datos de internet (CDI)

El objetivo de este proyecto es la construcción de dos edificios de clase mundial con redundancia, seguridad, alta capacidad, mínimo retardo de las transacciones, que albergue los distintos activos informáticos de la institución y otras empresas, su inversión aproximada es de US\$108 millones.

(7) Desarrollo de redes

El proyecto de desarrollo de Redes del Sistema de Distribución tiene como objetivo incrementar la cobertura del sistema de distribución eléctrico mediante la construcción de líneas, para beneficiar con el suministro eléctrico a ciudadanos que aún no cuentan con ese servicio.

(8) Transmisión Peñas Blancas-Garita

Este proyecto consiste en reforzar la red de transmisión de electricidad en la región norte del país, con el objetivo de incrementar la confiabilidad y la seguridad que necesita el transporte en la producción de energía.

Tiene la función de servir como punto de conexión alternativo del Proyecto Hidroeléctrico Peñas Blancas con el Sistema Eléctrico Nacional (SEN).

(9) Barras de alta tensión

Como parte de los refuerzos de la red de Transmisión que el país debe ejecutar para interconectar de manera confiable y segura el Proyecto de Interconexión Eléctrica de Centroamérica SIEPAC, se debe readecuar los esquemas de barras auxiliares.

Entre las obras que integran este proyecto están las subestaciones: Coco, Heredia, Sabanilla, Desamparados, Alajuelita, Colorado y Turrialba con una capacidad de 138 KW, y en los cambios de esquemas están Río Claro, Cañas, Corobicí con 230 KW.

(10) Conformación y rehabilitación de estructuras civiles y metálicas

El objetivo de este proyecto consiste en brindar apoyo a los diferentes proyectos de generación y transmisión eléctrica mediante la elaboración de estructuras metálicas y civiles según las necesidades.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

(11) Fibra Óptica de conectividad Avanzada (FOCA)

El objetivo de este proyecto consiste en migrar parte de la Red de Acceso Fija a una Red de Nueva Generación, basada en soluciones ópticas y nodos multiservicios, que proporcione el ancho de banda, calidad transmisión y seguridad necesaria.

(12) Mejoramiento continuo de la calidad (distribución eléctrica)

El objetivo de este proyecto es mejorar la infraestructura, instalación y operación remota de equipos para la distribución de electricidad, el cual pretende implementar prácticas modernas de mantenimiento que impulse de manera constante y permanente el mejoramiento de la calidad y continuidad del suministro de energía eléctrica, apoyando la competitividad de los procesos económicos como: industria, turismo, comercio y servicios.

(13) Sistema de gestión de la seguridad lógica para la RAI (Red Avanzada de Internet)

El proyecto tiene como objetivo principal la implementación de un sistema integral de seguridad lógica para la Red Avanzada de Internet, que garantice la integridad de la información y los servicios brindados por las diferentes redes de acceso que utilizan la red IP como medio de transporte. El costo aproximado del proyecto es de US\$18.5 millones.

(14) Línea de transmisión Río Macho – Moín

Esta línea se ubica en los cantones de Paraíso, Turrialba, Siquirres y Limón.

Consiste en la reconstrucción de la Línea de Transmisión Río Macho-Moín ampliando su capacidad transportadora de 138 a 230 Kilovatios, la reconstrucción consiste en la sustitución de las estructuras que soportan el cableado, ampliando la altura de las mismas y la capacidad de transporte del cable. Dentro de este mismo proyecto se incluye la ampliación de la Subestación Moín.

(15) Proyecto hidroeléctrico Balsa Inferior

El Proyecto Hidroeléctrico Balsa Inferior tendrá una potencia instalada de 37,5 MW para una producción promedio anual de 122 GWH. Este Proyecto Hidroeléctrico se ubica en Santa Rita de Florencia, Cantón de San Carlos, provincia de Alajuela.

La inversión total para el desarrollo del proyecto se estima en aproximadamente US\$185 millones, siendo el contrato con el Consorcio OAS-Engevix por un monto de US\$81 millones para las estructuras de Presa/Toma y Casa de Máquinas y con el ICE US\$104 millones para la construcción del resto de obras del proyecto.

Las inversiones realizadas han sido financiadas con recursos propios de CNFL y endeudamiento interno.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 8. Inversiones a largo plazo

Las inversiones a largo plazo se detallan como sigue:

| | Al 30 de setiembre de 2012 | Al 31 de diciembre de 2011 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| ICE: | | |
| Inversiones en acciones valuadas al costo: | | |
| Empresa Propietaria de la Red, S.A. | ¢ 2.871 | 2.872 |
| Cooperativa de Electrificación Rural | 43 | 43 |
| | 2.914 | 2.915 |
| Inversiones financieras a largo plazo: | | |
| Gobierno (Bonos Deuda Externa) | 5.864 | 5.878 |
| Banco Central de Costa Rica (Bono) | 1.760 | 1.748 |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | - | 1.500 |
| Banco de Costa Rica | 1.000 | 1.000 |
| Junta Administrativa de Servicios Eléctricos Cartago | 564 | 581 |
| Banco Hipotecario de la Vivienda (Bono) | 500 | 500 |
| Banco de San José (BAC) | 500 | - |
| Instituto Nacional de Cemento | 350 | - |
| Banco Scotiabank de Costa Rica (Certificado) | - | 259 |
| Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo | 316 | 315 |
| Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo | 1.408 | - |
| | 12.262 | 11.781 |
| Subtotal ICE | ¢ 15.176 | 14.696 |
| CNFL: | | |
| Eólico Valle Central, S.A. | 5.322 | 5.322 |
| Empresa Propietaria de la Red, S.A. | 252 | 253 |
| Subtotal CNFL | ¢ 5.574 | 5.575 |
| Total inversiones a largo plazo Grupo ICE | ¢ 20.750 | 20.271 |

El Grupo ICE tiene participación accionaria en la Empresa Propietaria de la Red, S.A. (EPR), la cual fue designada para llevar a cabo el proyecto Sistema de Interconexión Eléctrica de los Países de América Central (SIEPAC).

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Al 30 de Setiembre del 2012, las principales características de las inversiones financieras a largo plazo se detallan como sigue:

| Instrumento | Código ISIN | Calificación de Riesgo | Moneda | Emisor | Fecha de compra | Fecha de Vencimiento | Plazo | Al 30 de setiembre 2012 | | | | |
|--|---------------|------------------------|------------|---|-----------------|----------------------|----------|-------------------------|----------------|--------------|------------|------------------|
| | | | | | | | | Valor Facial | Valor transado | Tipo de tasa | Tasa cupón | Rendimiento Neto |
| Bono CNFL | CRCLFLUZB0207 | AAA (cri) | Colones | Compañía Nacional de Fuerza y Luz | 04-10-2010 | 30-09-2017 | 2516 € | 400 | 400 | Fija | 10,53% | 10,51% |
| Bono Banhvi | CRBANVIB0037 | F1+ (cri) | Colones | Banco Hipotecario de la Vivienda -BANHVI- | 15-04-2010 | 07-04-2015 | 1792 | 500 | 504 | Variable | 10,50% | 10,32% |
| Bono MADAP | CRMADAPB2277 | SCR AA + | Colones | Grupo Mutua Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Prestamo | 13-01-2011 | 09-12-2015 | 1766 | 318 | 318 | Variable | 9,40% | 9,63% |
| Bono BCR | CRBCR00B2760 | AA (cri)+ | Colones | Banco de Costa Rica | 28-04-2011 | 14-06-2013 | 766 | 1.000 | 1.074 | Fija | 10,12% | 8,14% |
| Bono BSJ | CRBSJ00B1608 | SCR AAA | Colones | Banco BAC San José, S.A. | 28-06-2012 | 27-03-2014 | 629 | 500 | 500 | Fija | 10,85% | 10,85% |
| Certificado de Participación Hipotecaria | CRMUCAPB1383 | F1+ (cri) | Colones | Mutual de Ahorro y Préstamo | 28-06-2012 | 25-03-2016 | 1347 | 500 | 468 | Fija | 10,50% | 12,66% |
| Certificado de Participación Hipotecaria | CRMUCAPB1383 | F1+ (cri) | Colones | Mutual de Ahorro y Préstamo | 28-06-2012 | 25-03-2016 | 1347 | 500 | 468 | Fija | 10,50% | 12,68% |
| Certificado de Participación Hipotecaria | CRMUCAPB1383 | F1+ (cri) | Colones | Mutual de Ahorro y Préstamo | 28-06-2012 | 25-03-2016 | 1347 | 500 | 468 | Fija | 10,50% | 12,68% |
| Bono INC (HOLCIM) | CRINC00B0126 | AAA (cri) | Colones | Industria Nacional de Cemento | 07-05-2012 | 05-05-2014 | 715 | 350 | 351 | Variable | 10,35% | 10,29% |
| Título de Propiedad | CRG0000B45G2 | Riesgo país | Colones | GOBIERNO | 12-01-2011 | 27-03-2013 | 795 | 1.000 | 1.061 | Fija | 9,84% | 8,14% |
| Título de Propiedad | CRG0000B45G2 | Riesgo país | Colones | GOBIERNO | 14-01-2011 | 27-03-2013 | 795 | 1.000 | 1.062 | Fija | 9,84% | 8,11% |
| Título de Propiedad | CRG0000B45G2 | Riesgo país | Colones | GOBIERNO | 14-01-2011 | 27-03-2013 | 795 | 300 | 318 | Fija | 9,84% | 8,16% |
| Título de Propiedad | CRG0000B62G7 | Riesgo país | Colones | GOBIERNO | 23-03-2011 | 19-13-2014 | 1076 | 1.000 | 996 | Fija | 8,28% | 8,41% |
| Título de Propiedad | CRG0000B62G7 | Riesgo país | Colones | GOBIERNO | 23-03-2011 | 19-13-2014 | 1076 | 1.000 | 995 | Fija | 8,28% | 8,46% |
| Título de Propiedad | CRG0000B55G1 | Riesgo país | Colones | GOBIERNO | 12-01-2011 | 28-06-2014 | 2326 | 1.000 | 1.023 | Fija | 9,89% | 9,45% |
| Bono Estabilización Monetaria Tasa Fija | CRBCCR0B3371 | Riesgo país | Colones | Banco Central de Costa Rica | 04-03-2011 | 19-11-2014 | 1065 | 286 | 281 | Fija | 7,47% | 8,70% |
| Bono Estabilización Monetaria Tasa Fija | CRBCCR0B3371 | Riesgo país | Colones | Banco Central de Costa Rica | 04-03-2011 | 19-11-2014 | 1065 | 500 | 491 | Fija | 7,47% | 8,70% |
| Bono Estabilización Monetaria Tasa Fija | CRBCCR0B3496 | Riesgo país | Colones | Banco Central de Costa Rica | 06-04-2011 | 03-07-2013 | 807 | 1.000 | 1.000 | Fija | 7,06% | 7,91% |
| Total inversiones | | | | | | | € | 11.654 | | | | |
| Instrumento | Código ISIN | Calificación de Riesgo | Moneda | Emisor | Fecha de compra | Fecha de Vencimiento | Plazo | Valor Facial | Valor transado | Tipo de tasa | Tasa cupón | Rendimiento Neto |
| Bono Emisión Privada - JASEC - | CRJASECB0036 | *** | US Dólares | Junta Adm. de Servicios Electricos Cartago | 13-12-2010 | 10-12-2012 | 717 US\$ | 1.120 | 1.120 | Fija | 5,25% | 5,25% |
| Bono deuda externa Costa Rica | USP3699PEM51 | *** | US Dólares | Gobierno | 11-05-2009 | 20-03-2014 | 1749 | 613 | 628 | Fija | 6,55% | 6,13% |
| Bono deuda externa Costa Rica | USP3699PEM51 | *** | US Dólares | Gobierno | 09-03-2010 | 20-03-2014 | 1451 | 498 | 557 | Fija | 6,55% | 4,18% |
| Bono deuda externa Costa Rica | USP3699PAA59 | *** | US Dólares | Gobierno | 12-01-2011 | 01-08-2020 | 3439 | 20 | 28 | Fija | 10,00% | 5,12% |
| Total inversiones | | | | | | | US\$ | 2.251 | | | | |

*** De acuerdo con la información de la SUGEVAL no se califica

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Las principales características de las inversiones financieras a largo plazo del 2011 se detallan como sigue:

| Instrumento | Código ISIN | Calificación de Riesgo | Moneda | Emisor | Fecha de compra | Fecha de Vencimiento | Plazo | Al 31 de diciembre de 2011 | | | | |
|---|--------------|------------------------|---------|--|-----------------|----------------------|-------|----------------------------|----------------|---------------|------------|------------------|
| | | | | | | | | Valor Facial | Valor transado | Tipo de tasa | Tasa cupón | Rendimiento Neto |
| Bono BPDC | CRBPDC0B6509 | AA (cri) | Colones | Banco Popular y de Desarrollo Comunal | 21-01-2011 | 23-06-2012 | 512 | 500 | 512 | Fija | 10,50% | 9,22% |
| Bono BPDC | CRBPDC0B6509 | AA (cri) | Colones | Banco Popular y de Desarrollo Comunal | 21-01-2011 | 23-06-2012 | 512 | 1.000 | 1.022 | Fija | 10,50% | 9,32% |
| Bono Banhvi | CRBANVIB0037 | AA (cri) | Colones | Banco Hipotecario de la Vivienda -BANHVI | 15-04-2010 | 07-04-2015 | 1.792 | 500 | 504 | Variable | 10,50% | 10,32% |
| Bono MADAP | CRMADAPB2277 | SCR AA + | Colones | Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo (MADAP) | 13-01-2011 | 09-12-2015 | 1.766 | 318 | 318 | Variable | 9,40% | 9,63% |
| Bono BCR | CRBCR00B2760 | AA (cri)+ | Colones | Banco de Costa Rica | 28-04-2011 | 14-06-2013 | 766 | 1.000 | 1.074 | Fija | 10,12% | 8,14% |
| Título de Propiedad | CRG0000B45G2 | Riesgo país | Colones | Gobierno | 12-01-2011 | 27-03-2013 | 795 | 1.000 | 1.061 | Fija | 9,84% | 8,14% |
| Título de Propiedad | CRG0000B45G2 | Riesgo país | Colones | Gobierno | 14-01-2011 | 27-03-2013 | 795 | 1.000 | 1.062 | Fija | 9,84% | 8,11% |
| Título de Propiedad | CRG0000B45G2 | Riesgo país | Colones | Gobierno | 14-01-2011 | 27-03-2013 | 795 | 300 | 318 | Fija | 9,84% | 8,16% |
| Título de Propiedad | CRG0000B62G7 | Riesgo país | Colones | Gobierno | 23-03-2011 | 19-03-2014 | 1.076 | 1.000 | 996 | Fija | 8,28% | 8,41% |
| Título de Propiedad | CRG0000B62G7 | Riesgo país | Colones | Gobierno | 23-03-2011 | 19-03-2014 | 1.076 | 1.000 | 995 | Fija | 8,28% | 8,46% |
| Título de Propiedad | CRG0000B55G1 | Riesgo país | Colones | Gobierno | 12-01-2011 | 28-06-2017 | 2.326 | 1.000 | 1.023 | Fija | 9,89% | 9,45% |
| Bono Estabilización Monetaria Tasa Fija | CRBCCR0B3371 | Riesgo país | Colones | Gobierno | 04-03-2011 | 19-11-2014 | 1.335 | 286 | 281 | Fija | 7,47% | 8,70% |
| Bono Estabilización Monetaria Tasa Fija | CRBCCR0B3371 | Riesgo país | Colones | Gobierno | 04-03-2011 | 19-11-2014 | 1.335 | 500 | 491 | Fija | 7,47% | 8,70% |
| Bono Estabilización Monetaria Tasa Fija | CRBCCR0B3496 | Riesgo país | Colones | Gobierno | 06-04-2011 | 03-07-2013 | 807 | 1.000 | 1.000 | Fija | 7,06% | 7,91% |
| Total inversiones | | | | | | | | € | 10.404 | 10.657 | | |
| Instrumento | Código ISIN | Calificación de Riesgo | Moneda | Emisor | Fecha de compra | Fecha de Vencimiento | Plazo | Valor Facial | Valor transado | Tipo de tasa | Tasa cupón | Rendimiento Neto |
| Bono Deuda Scotiabank | CRSCOTIB0989 | AAA (cri) | US\$ | Banco Scotiabank de Costa Rica, S.A. | 21-05-2010 | 21-05-2012 | 724 | US\$ 500 | 500 | Fija | 3,15% | 3,09% |
| Bono Emisión Privada - JASEC - | CRJASECB0036 | *** | US\$ | Junta Administradora de Servicios Eléctricos Cartago (JASEC) | 13-12-2010 | 10-12-2012 | 717 | 1.120 | 1.120 | Fija | 5,25% | 5,25% |
| Bono deuda externa Costa Rica | USP3699PEM51 | *** | US\$ | Gobierno | 11-05-2009 | 20-03-2014 | 1.749 | 613 | 628 | Fija | 6,55% | 6,13% |
| Bono deuda externa Costa Rica | USP3699PEM51 | *** | US\$ | Gobierno | 09-03-2010 | 20-03-2014 | 1.451 | 498 | 557 | Fija | 6,55% | 4,18% |
| Bono deuda externa Costa Rica | USP3699PAA59 | *** | US\$ | Gobierno | 12-01-2011 | 01-08-2020 | 3.439 | 20 | 28 | Fija | 10,00% | 5,12% |
| Total inversiones | | | | | | | | US\$ | 2.751 | 2.833 | | |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 9. Efectos y cuentas por cobrar

Los efectos por cobrar a corto y largo plazo se detallan como sigue:

| | Al 30 de setiembre de 2012 | | Al 31 de diciembre de 2011 | | |
|--|----------------------------|--------------|----------------------------|--------------|--------------|
| | Largo plazo | Corto plazo | Largo plazo | Corto plazo | |
| ICE: | | | | | |
| Particulares | ¢ | - | 3.241 | - | 2.621 |
| Cooperativas eléctricas y empresas municipales de distribución eléctrica (1) | | 116 | 79 | 183 | 81 |
| Cuota del arreglo de pago puesta al cobro | | - | 121 | - | 94 |
| Empleados | | - | 15 | - | 15 |
| Préstamo a entidades autónomas | | 2.265 | - | 2.347 | - |
| Sub total ICE | ¢ | 2.381 | 3.456 | 2.530 | 2.811 |
| CNFL: | | | | | |
| Convenios de pago | | - | 81 | - | 40 |
| Trámite Judicial | | - | 108 | - | 24 |
| Funcionarios | | 6 | 3 | 8 | 4 |
| Planta Térmica Moin III - Intereses | | - | 2 | - | - |
| Sub total CNFL | ¢ | 6 | 194 | 8 | 68 |
| Total Grupo ICE | ¢ | 2.387 | 3.650 | 2.538 | 2.879 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Las cuentas por cobrar por servicios prestados y cuentas por cobrar por servicios no comerciales se detallan como sigue:

| Cuentas por cobrar servicios prestados | Al 30 de setiembre de 2012 | Al 31 de diciembre de 2011 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>ICE:</u> | | |
| Particulares | 49.056 | 44.717 |
| Administraciones telefónicas | 6.939 | 5.977 |
| Cooperativas eléctricas y empresas municipales de distribución eléctrica | 8.258 | 8.551 |
| Venta de dispositivos (terminales) | 3.647 | 4.750 |
| Dependencias públicas | 4.896 | 3.738 |
| Operadores y proveedores de servicios | 7.315 | 4.651 |
| Servicios fijos a particulares | 966 | 972 |
| Sub total ICE | 81.077 | 73.356 |
| <u>CNFL:</u> | | |
| Servicios eléctricos consumidores | 19.915 | 18.529 |
| Servicios eléctricos Gobierno | 766 | 537 |
| Servicios eléctricos | 556 | 484 |
| Sub total CNFL | 21.237 | 19.550 |
| <u>RACSA:</u> | | |
| Clientes | 2.835 | 2.676 |
| Otras | 1.889 | 1.566 |
| Líneas Extranjeras | 780 | 1.463 |
| Cuentas en cobro judicial | 1.265 | 1.274 |
| Gobierno de Costa Rica | 87 | 114 |
| Cuentas en arreglo de pago | 1 | 1 |
| Sub total RACSA | 6.857 | 7.094 |
| Total Grupo ICE | 109.171 | 100.000 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

| Cuentas por cobrar no comerciales | Al 30 de setiembre de 2012 | Al 31 de diciembre de 2011 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| ICE: | | |
| Particulares (1) | ¢ 21.242 | 55.966 |
| Toro III (2) | 9.807 | 55.941 |
| Cobro judicial y administrativo | 38.171 | 35.931 |
| Otras | 4.245 | 2.317 |
| Impuestos del gobierno | 3.405 | 3.936 |
| Empleados | 153 | 174 |
| Sub total ICE | ¢ 77.023 | 154.265 |
| CNFL: | | |
| I.N.S. indemnización planta Cote | 2.012 | 4.146 |
| Convenios, servicios liquidados y otros | 1.565 | 1.292 |
| Crédito fiscal impuesto de ventas | 1.228 | 1.562 |
| Cuentas por cobrar varios | 487 | 879 |
| Daños a instalaciones eléctricas | 439 | 884 |
| Otros servicios prestados | 911 | 656 |
| Retención 2% impuesto sobre renta | 492 | 635 |
| Transacciones comerciales por cobrar | 996 | 393 |
| Fondo de ahorro y préstamo | 200 | 200 |
| Servicios varios gobierno | 611 | 109 |
| Adelanto pago impuesto ventas | 85 | 78 |
| Funcionarios | 14 | 18 |
| Cheques sin fondos | 8 | 8 |
| Sub total CNFL | ¢ 9.048 | 10.860 |
| RACSA: | | |
| Pagos anticipados impuesto sobre la renta | 128 | 174 |
| Cuentas por cobrar - otras | 997 | 88 |
| Intereses a cobrar | - | 19 |
| Pagos parciales a proveedores | 19 | 1 |
| Sub total RACSA | ¢ 1.144 | 282 |
| Total Grupo ICE | ¢ 87.215 | 165.407 |

- (1) Para el período 2012 se da una disminución en los adelantos a particulares lo cual origina una disminución en las cuentas por cobrar no comerciales, debido a una menor compra de combustibles.
- (2) A partir del período 2011 se registraron facturas por avance de obra del contrato de construcción que se mantiene con el Fideicomiso de Titularización PH Toro III; tales facturas tiene plazo de 30 días y no devengan interés.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Nota 10. Inversiones transitorias

Las inversiones transitorias se detallan como sigue:

| | | | | Al 30 de setiembre de 2012 | | | | |
|----------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|-----------------|----------------------|--|---------------------|
| | | Emisor | Tipo de instrumento financiero | Saldo | Valor facial | Tasa rendimiento | Vigencia en meses | |
| ICE-Electricidad | | | | | | | | |
| No comprometidas: | | | | | | | | |
| <i>Disponibles para la venta</i> | Colones | Banco Nacional de Costa Rica | Fondos de inversión | € 3.313 | - | 6,22%-6,41% | A la vista | |
| | | Banco de Costa Rica | Fondos de inversión | 5.811 | - | 6,17%-7,04% | A la vista | |
| | | Instituto Nacional de Seguros | Fondos de inversión | 4.809 | - | 6,66% | A la vista | |
| | US Dólares | Banco de Costa Rica | Fondos de inversión | 11.858 | - | 2,01% | A la vista | |
| | | Banco Internacional de Costa Rica | Overnight | 11.359 | - | 0,20% | A la vista | |
| | | Instituto Nacional de Seguros | Fondos de Inversión | 10.067 | - | 1,41% | A la vista | |
| | | Scotiabank de Costa Rica | Fondos de Inversión | 4.781 | - | 1,50% | A la vista | |
| | | Scotiabank de Costa Rica | Fondos de Inversión | 2.771 | - | 1,50% | A la vista | |
| | | Banco Lafise | Certificado de Depósito a Plazo | 1.510 | 1.555 | 2,80% | Set 2012 a Oct 2012 | |
| | | Banco Nacional de Costa Rica | Fondos de inversión | 25.418 | - | 1,81%-1,96% | A la vista | |
| <i>Mantenidas al vencimiento</i> | Colones | Banco de Costa Rica | Certificado Depósito a Plazo | 2.517 | 2.592 | 1,38% | Set 2012 a Oct 2012 | |
| | | Banco Nacional de Costa Rica | Inversión a Corto Plazo | 4.861 | 4.861 | 6,00% | Set 2012 a Oct 2012 | |
| | | Banco Scotiabank de Costa Rica, S.A. | Certificado Depósito a Plazo | 6.040 | 6.220 | 1,50% | Set 2012 a Oct 2012 | |
| | US Dólares | Banco Nacional de Costa Rica | Certificado Depósito a Plazo | 18.622 | 19.178 | 1,30%-1,75% | Set 2012 a Oct 2012 | |
| | | Banco Nacional de Costa Rica BAC San José | Inversión a Corto Plazo Certificado Depósito a Plazo | 10.066 5.033 | 10.367 5.183 | 1,25%-1,90% 2,00% | Set 2012 a Nov 2012 Set 2012 a Oct 2012 | |
| Total Electricidad | | | | € 128.836 | | | | |
| ICE-Telecomunicaciones | | | | | | | | |
| Comprometidas: | | | | | | | | |
| <i>Disponibles para la venta</i> | US Dólares | Banco Nacional de Costa Rica | Certificado Depósito a Plazo | 1.107 | 1.140 | 1,93% | May 2012 a Nov 2012 | |
| No comprometidas: | | | | | | | | |
| <i>Disponibles para la venta</i> | Colones | Banco Nacional de Costa Rica | Fondos de Inversión | 3.956 | - | 5,69%-5,90% | A la vista | |
| | | Banco Nacional de Costa Rica | Certificado Depósito a Plazo | 8.000 | 8.000 | 8,57%-10,53% | Ene 2012 a May 2013 | |
| | | Banco de Costa Rica | Fondos de Inversión | 8.661 | - | 5,59%-6,73% | A la vista | |
| | | Banco de Costa Rica | Certificado Depósito a Plazo | 4.200 | 4.200 | 8,17%-10,05% | Oct 2011 a Jul 2013 | |
| | | Banco de Costa Rica | Papel Comercial (Macro título) | 2.849 | 2.887 | 8,38%-10,89% | Ene 2012 a Jul 2013 | |
| | | Gobierno | Título de propiedad macro cero cupón | 9.437 | 9.900 | 8,45%-9,14% | May 2012 a Jun 2013 | |
| | | Instituto Nacional de Seguros | Fondos de Inversión | 2.997 | - | 5,77% | A la vista | |
| | | Banco Popular | Fondos de Inversión | 2.632 | - | 5,59% | A la vista | |
| | | Banco Popular | Certificado Depósito a Plazo | 500 | 500 | 9,90% | May 2012 a Nov 2012 | |
| | | Banco Popular | Papel Comercial | 996 | 1.000 | 9,10% | Abr 2012 a Oct 2012 | |
| | | Banco Central de Costa Rica | Bono de Estabilización Monetaria | 1.941 | 2.000 | 8,39%-8,73% | Mar 2012 a May 2013 | |
| | | Banco Crédito Agrícola de Cartago | Certificado Depósito a Plazo | 4.000 | 4.000 | 8,45% - 10,45% | Feb 2012 a Jul 2013 | |
| | | Operaciones de Recompra | Recompra | 7.908 | 7.972 | 6,93%-7,41% | Ago 2012 a Oct 2012 | |
| | | Scotiabank de Costa Rica | Fondos de Inversión | 55 | - | 5,04% | A la vista | |
| | | BCIE | Papel Comercial | 500 | 500 | 9,42% | Jun 2012 a Dic 2012 | |
| | | Mutual de Ahorro y Préstamo | Certificado de Participación Hipotecaria | 250 | 250 | 12,00% | Ago 2012 a Ago 2013 | |
| | | US Dólares | Banco de Costa Rica | Fondos de Inversión | 4.346 | - | 1,63% | A la vista |
| | Banco de Costa Rica | | Papel Comercial (Macro título) | 508 | 529 | 3,10% | Ago 2012 a Feb 2013 | |
| | Banco Internacional Costa Rica | | Overnight Tele. # 104600328 BICSA \$ | 34.442 | - | 0,20% | A la vista | |
| | Banco Crédito Agrícola de Cartago | | Certificado Depósito a Plazo | 252 | 259 | 3,90% | May 2012 a May 2013 | |
| | Banco Popular | | Certificado Depósito a Plazo | 1.006 | 1.037 | 3,90% | May 2012 a Nov 2012 | |
| | | | | | | | | |
| | <i>Mantenidas al vencimiento</i> | Colones | Banco Nacional de Costa Rica | Inversión a Corto Plazo | 5.111 | 5.111 | 6,00% | Set 2012 a Oct 2012 |
| | | | | Certificado Depósito a Plazo | 1.000 | 1.000 | 9,11% | Jun 2012 a Nov 2012 |
| | | | Gobierno | Título propiedad macro cero cupón (Ventanilla) | 3.142 | 3.205 | 8,00% | Jul 2012 a Oct 2012 |
| | | Banco Popular | Certificado Depósito a Plazo | 4.225 | 4.225 | 10,65%-10,80% | Mar 2012 a Nov 2012 | |
| | | BANHVI | Certificado Depósito a Plazo | 2.245 | 2.245 | 8,56% | Jul 2012 a Ene 2013 | |
| US Dólares | Banco Internacional de Costa Rica | Depósito a Plazo BICSA MIAMI | 1.007 | 1.037 | 2,00% | Set 2012 a Mar 2013 | | |
| Total Telecomunicaciones | | | | € 117.273 | - | | | |
| Total ICE | | | | € 246.109 | - | | | |
| CNFL: | | | | | | | | |
| | Colones | Bancrédito | Certificado de Depósito a Plazo | 136 | 136 | 7,06% | Ago a Octubre 2012 | |
| | | Gobierno | Título de Tasa Fija | 121 | 121 | 7,03% | Set a Octubre 2012 | |
| | | Bancrédito | Certificado de Depósito a Plazo | 111 | 111 | 7,13% | Set a Octubre 2012 | |
| | US Dólares | Gobierno | Bono Deuda Externa USS | 65 | 65 | 2,05% | Set a Noviembre 2012 | |
| Total CNFL | | | | € 432 | - | | | |
| CRICRSA | | | | | | | | |
| | Colones | BN Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. | Fondos de inversión | € 14 | - | - | - | |
| Total CRICRSA | | | | € 14 | - | | | |
| Total Grupo ICE | | | | € 246.555 | - | | | |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

| | | | | Al 31 de diciembre de 2011 | | | | |
|----------------------------------|--|--------------------------------|--|--|--------------|------------------|-------------------|---------------------|
| Emisor | | Tipo de Instrumento Financiero | | Saldo | Valor Facial | Tasa rendimiento | Vigencia en meses | |
| ICE-Electricidad | | | | | | | | |
| No comprometidas: | | | | | | | | |
| <i>Disponibles para la venta</i> | | Colones | Banco Nacional de Costa Rica | Fondos de inversión | € 155 | - | 4,69% - 4,92% | A la vista |
| | | | Banco de Costa Rica | Fondos de inversión | 5 | - | 5,39% - 6,05% | A la vista |
| | | | Instituto Nacional de Seguros | Fondos de inversión | 93 | - | 5,50% - 5,67% | A la vista |
| | | US Dólares | Banco de Costa Rica | Fondos de inversión | 2.080 | - | 0,96% | A la vista |
| | | | Banco Internacional de Costa Rica | Overnight | 8.469 | - | 0,20% | A la vista |
| <i>Mantenidas al vencimiento</i> | | Colones | Banco Central de Costa Rica | Depósito electrónico a plazo | 162 | 162 | 3,04% | Dic 2011 a Ene 2012 |
| Total Electricidad | | | | 10.964 | | | | |
| ICE Telecomunicaciones | | | | | | | | |
| Comprometidas: | | | | | | | | |
| <i>Mantenidas al vencimiento</i> | | US Dólares | Banco Internacional de Costa Rica | Certificado de depósito a plazo | 1.140 | 1.140 | 2,00% | Nov 2011 a May 2012 |
| No comprometidas: | | | | | | | | |
| <i>Disponibles para la venta</i> | | Colones | Banco Nacional de Costa Rica | Fondos de inversión | 100 | - | 4,69% - 4,92% | A la vista |
| | | | Banco Nacional de Costa Rica | Certificado de depósito a plazo | 1.594 | 1.594 | 7,09% | Abr 2011 a Abr 2012 |
| | | | Banco de Costa Rica | Fondos de inversión | 8 | - | 5,39% - 6,05% | A la vista |
| | | | Banco de Costa Rica | Certificado de depósito a plazo | 2.500 | 2.500 | 6,30% - 8,17% | Ago 2011 a Oct 2012 |
| | | | Banco de Costa Rica | Papel comercial (macrofórmula) | 6.731 | 6.832 | 6,40% - 7,59% | Ene 2011 a Set 2012 |
| | | | Gobierno | Título de propiedad tasa fija | 2.000 | 2.000 | 6,52% - 6,78% | May 2011 a Mar 2012 |
| | | | Gobierno | Título de propiedad macro cero cupón | 13.429 | 13.624 | 6,39% - 7,04% | Feb 2011 a Jun 2012 |
| | | | Instituto Nacional de Seguros | Fondos de inversión | 153 | - | 5,50% - 5,67% | A la vista |
| | | | Banco Popular | Fondos de inversión | 4 | - | 4,23% | A la vista |
| | | | Banco Popular | Certificado de depósito a plazo | 3.000 | 3.000 | 7,39% - 9,09% | Ene 2011 a Jun 2012 |
| | | | Banco Central de Costa Rica | Bono de estabilización monetaria | 7.949 | 8.000 | 6,39% - 6,99% | Feb 2011 a May 2012 |
| | | | Banco Crédito Agrícola de Cartago | Certificado de depósito a plazo | 5.175 | 5.175 | 6,89% - 7,90% | Ene 2011 a Jul 2012 |
| | | | Banco Centroamericano de Integración Económica | Papel Comercial | 1.394 | 1.400 | 6,77% - 7,11% | Jul 2011 a Feb 2012 |
| | | US Dólares | Banco Nacional de Costa Rica | Fondos de inversión | 5.183 | - | 4,69% | A la vista |
| | | | Banco de Costa Rica | Fondos de inversión | 7.487 | - | 0,48% | A la vista |
| | | | Banco Internacional Costa Rica | Overnight | 2.538 | - | 0,20% | A la vista |
| | | | Scotiabank de Costa Rica | Certificado de depósito a plazo | 2.250 | 2.250 | 1,44% - 1,49% | Mar 2011 a Mar 2012 |
| | | | Banco Popular | Certificado de depósito a plazo | 1.037 | 1.037 | 2,90% | Nov 2011 a May 2012 |
| <i>Mantenidas al vencimiento</i> | | Colones | Banco Nacional de Costa Rica | Certificado de depósito a plazo | 2.000 | 2.000 | 8,00% | Set 2011 a nov 2012 |
| | | | Banco Nacional de Costa Rica | Inversión a corto plazo | 520 | 520 | 6,00% | Dic 2011 a Ene 2012 |
| | | | Gobierno | Título propiedad macro cero cupón (ventanilla) | 3.020 | 3.030 | 6,00% | Nov 2011 a Ene 2012 |
| | | | Banco Popular | Certificado de depósito a plazo | 3.041 | 3.041 | 6,90% - 8,57% | Jun 2011 a May 2012 |
| | | | Banco Central de Costa Rica | Depósito electrónico a plazo | 9.376 | 9.376 | 3,04% | Dic 2011 a Ene 2012 |
| | | | Banco CMB (Costa Rica) S.A. | Certificado de depósito a plazo | 4.190 | 4.190 | 7,06% - 8,50% | Ene 2011 a May 2012 |
| | | | BANHVI | Certificado de depósito a plazo | 2.000 | 2.000 | 8,00% | Ene 2011 a Ene 2012 |
| | | | Banco de San José (BAC) | Certificado de depósito a plazo | 1.116 | 1.116 | 8,20% | Ene 2011 a Ene 2012 |
| | | | Scotiabank de Costa Rica | Certificado de depósito a plazo | 500 | 500 | 8,15% | Ene 2011 a Ene 2012 |
| | | US Dólares | Banco de Costa Rica | Certificado de depósito a plazo (ventanilla) | 20.733 | 20.733 | 1,38% - 1,89% | Dic 2011 a Ene 2012 |
| | | | Gobierno | Título propiedad macro cero cupón (ventanilla) | 10.367 | 10.381 | 0,83% - 1,15% | Dic 2011 a Feb 2012 |
| | | | Banco Internacional de Costa Rica | Depósito a plazo BICSA MIAMI | 1.762 | 3 | 2,00% | Ago 2011 a Mar 2012 |
| | | | Banco de San José (BAC) | Certificado de depósito a plazo | 2.592 | 2.592 | 2,50% | Dic 2011 a Mar 2012 |
| Total Telecomunicaciones | | | | 124.889 | | | | |
| Sub total ICE | | | | € 135.853 | | | | |
| CNFL: | | | | | | | | |
| | | US Dólares | Banco de Costa Rica - Dólares | Certificado de depósito a plazo US\$ | 2.527 | 5 | 1,12% | Dic 2011 a Ene 2012 |
| Sub total CNFL | | | | € 2.527 | | | | |
| RACSA: | | | | | | | | |
| | | Colones | Gobierno CR | Título de Propiedad | 100 | 100 | 9,58% | Feb 2010 a Mar 2012 |
| | | | Productos acumulados por cobrar | | | | | |
| | | US Dólares | Gobierno CR | Bono deuda externa | 76 | 76 | 5,00% | May 2009 a Feb 2012 |
| | | | BICSA | Certificado deposito plazo | 632 | 632 | 2,00% | Jun 2011 a Ene 2012 |
| | | | BICSA | Certificado deposito plazo | 632 | 632 | 1,50% | Oct 2011 a Ene 2012 |
| | | | BICSA | Certificado deposito plazo | 227 | 227 | 1,25% | Nov 2011 a Ene 2012 |
| Sub total RACSA | | | | € 1.667 | | | | |
| CRICRSA: | | | | | | | | |
| | | Colones | BN Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. | Fondos de inversión | 13 | - | - | - |
| Sub total CRICRSA | | | | € 13 | | | | |
| Total Grupo ICE | | | | € 140.060 | | | | |

Valuación de Inversiones

El tratamiento contable de las inversiones transitorias se realiza de acuerdo con el análisis de cada instrumento, lo cual involucra la determinación de valores nominales, intereses, primas, descuentos y costos de transacción. Estos últimos al igual que las primas y descuentos son amortizados de acuerdo con el método de interés efectivo.

Las inversiones disponibles para la venta se valoran a precio de mercado utilizando el vector de precios de la empresa Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA), y el efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluyen en

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

la sección patrimonial, en la cuenta denominada “Resultado de la Valoración de Instrumentos Financieros”.

Al 30 de setiembre del 2012 y como resultado de la valoración de las inversiones transitorias el ICE reconoció una ganancia no realizada, neta por un monto de ¢293 (¢1.323 en diciembre 2011), la cual se presenta como parte del rubro “Resultado de la Valoración de Instrumentos Financieros”, en la sección patrimonial.

Nota 11. Fondos de uso restringido

Los activos con restricciones respecto de su disponibilidad, debido a que están destinados a fines específicos, se detallan a continuación:

| Fondos de uso restringido | Al 30 de setiembre 2012 | Al 31 de diciembre de 2011 |
|---|----------------------------|-------------------------------|
| ICE: | | |
| Garantías recibidas de terceros: | | |
| Garantías en dólares cuenta 164475-0 | ¢ 646 | 786 |
| Garantías en dólares cuenta 192916-0 | 370 | 437 |
| Garantías en colones cuenta 192915-1 | 153 | 203 |
| Garantías en colones cuenta 58166-6 | 98 | 71 |
| Sub total ICE | 1.267 | 1.497 |
| CNFL: | | |
| Fondos con finalidad específica | | |
| BCR Platino (¢) Efectivo pago de servicios al ICE | 739 | 3.499 |
| BNCR Oro - Efectivo amortización, deuda corto plazo | 651 | 2.146 |
| BCR Platino bonos | 1 | 4 |
| Sub total CNFL | 1.391 | 5.649 |
| Total Grupo ICE | ¢ 2.658 | 7.146 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Otros activos

Nota 12. Contratos por servicios

Los principales contratos por servicios convenidos con terceros se detallan a continuación:

| Contratos por servicios | Al 30 de setiembre de 2012 | Al 31 de diciembre de 2011 |
|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| ICE: | | |
| Proyecto Hidroeléctrico Toro III | ¢ 1.590 | 12.755 |
| Global System for Mobile | 516 | - |
| Otros | 393 | 1.161 |
| Total Grupo ICE | ¢ 2.499 | 13.916 |

Proyecto Hidroeléctrico Toro III:

El Proyecto Hidroeléctrico Toro III se ubica sobre el afluente del Río Sarapiquí, Heredia, Costa Rica. Se tiene previsto que este proyecto generará 46 megavatios al Sistema Eléctrico Nacional.

La construcción de este Proyecto, estará a cargo del ICE y la Junta Administrativa del Servicio Eléctrico de Cartago (JASEC), según el convenio de alianza suscrito por ambas entidades, el cual establece que el ICE y JASEC con una participación paritaria en cuanto a derechos y obligaciones, llevarán a cabo las actividades y gestiones necesarias para diseñar, financiar, construir, operar y mantener el Proyecto Toro III. Para llevar a cabo este Proyecto, las partes convienen la constitución de un fideicomiso con el Banco de Costa Rica, el cual deberá obtener el financiamiento y administrar los recursos para desarrollar las obras de infraestructura necesarias para la generación eléctrica, que posteriormente serán arrendadas al ICE y a JASEC para su operación.

Se estima que la obra estará finalizada para el primer semestre del 2013. El monto de ¢1.590 (¢12.755 en diciembre 2011), corresponde al saldo pendiente de reintegrar por el fideicomiso por los costos de construcción y servicios técnicos brindados por el ICE.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 13. Diseño y planeamiento de la ejecución

En esta cuenta se incluyen aquellos costos incurridos o inversiones realizadas en la etapa de diseño y planeamiento de la ejecución de los proyectos siguientes:

| Diseño y Planeamiento de la Ejecución | Al 30 de setiembre de 2012 | Al 31 de diciembre de 2011 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| P.H. El Diquís | 67.354 | 60.954 |
| P.G. Borinquén | 12.723 | 11.497 |
| Líneas de Transmisión | 5.675 | 5.270 |
| P.G. Las Pailas II | 2.527 | 397 |
| Otras | 2.377 | 800 |
| Total Grupo ICE | 90.656 | 78.918 |

Proyecto Hidroeléctrico El Diquís (PHED):

Este proyecto se ubica en la Zona Sur de Costa Rica, corresponde a un proyecto que tendrá una potencia de 650 megavatios (MV), y una generación de 3.050 Giga Vatios hora (GWh/año) y ha sido declarado como de interés nacional de conformidad con el Decreto No. 34312-MP MINAE del año 2008.

Al 30 de setiembre del 2012, el PHED incluye los costos incurridos previos a la construcción, así como los desembolsos realizados en la fase de inversión, la cual comprende el diseño de las obras, los estudios técnicos, económicos y financieros por un monto de ¢67.354, necesarios para completar los Estudios de Factibilidad y el Estudio de Impacto Ambiental definitivo. El PHED está en proceso de conclusión y posterior presentación a la Secretaría Técnica Nacional Ambiental (SETENA) del Estudio de Impacto Ambiental; para iniciar su construcción es necesario la viabilidad o licencia ambiental la cual se emite con la aprobación de tal estudio por parte de SETENA.

Dentro del área requerida para el PHED, se ubican algunos territorios indígenas, entre los cuales destacan: China Kichá (Cabécar) y Térraba (Térraba), para los cuales se requiere la utilización de 97 y 818 hectáreas, respectivamente (13% aproximadamente del área del embalse), comunidad con las cuales se han iniciado procesos legales y de consulta orientadas a la búsqueda de un acuerdo para la ejecución de tal Proyecto.

En opinión de la División Jurídica Institucional del ICE, la realización de una consulta a los territorios indígenas constituye un hecho vinculante para el otorgamiento de la Licencia Ambiental requerida por el ICE para el inicio de la fase constructiva del PHED.

El PHED mantiene el estado de trámite del proceso judicial No. 11-001691-1027-CA trámite preferente, interpuesto por la Asociación de Desarrollo Integral de la Reserva Indígena de Térraba de Buenos Aires, en contra del ICE, El Estado y José Delfín Granados Agüero, que

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

se tramita en el Tribunal Contencioso Administrativo Sección Sexta. Mediante resolución 2011 se ordena suspensión de trámites en virtud de la existencia de dos acciones de inconstitucionalidad que versan sobre el objeto del proceso de conocimiento. Estas acciones de inconstitucionalidad son las siguientes:

- 1) Acción No. 11-007321-0007-CO, presentada por una comunidad de Bribri, la cual fue declarada inadmisibles según voto constitucional No. 12-010569.
- 2) Acción No. 11-002463-0007-CO presentada por la Asociación Indígena de Salitre, en contra de los artículos de la Ley Indígena, que versan sobre la forma de organización y representación legal que les impone dicha ley, por ser contrarios a la autodeterminación de gobierno que les otorga los instrumentos internacionales. Esta acción, se encuentra en estudio, al día de hoy no se ha resuelto.

Se encuentra pendiente de realizar un reconocimiento judicial en la finca No. 145342-000 del partido de Puntarenas, lugar donde se encuentran ubicadas los trabajos de perforación y las de la galería exploratoria, que el demandado considera que por su magnitud es parte de un proceso constructivo de túnel de desvío y que por lo tanto, las obras de ejecución del proyecto ya se materializaron. Mediante resolución del 2012, el Tribunal Contencioso rechaza los argumentos de fondo interpuestos por el Estado y por el ICE oponiéndose a este reconocimiento y ordena a la parte actora, establecer cuál es el área a reconocer y el objeto del mismo con relación al proceso o teoría del caso, la notificación del ingreso a dicha finca, la adopción de las medidas que permitan garantizar el ingreso a la galería o túnel, por parte del ICE, para todos los participantes de la diligencia judicial, según los mismos argumentos expuestos por el ICE en el recurso de revocatoria interpuesto contra la resolución del 14 de febrero de 2012 que dispuso la realización del Reconocimiento Judicial.

Proyecto Geotérmico Borinquén:

El proyecto se ubica en la Cordillera de Guanacaste, en la vertiente pacífica del Volcán Rincón de la Vieja, el cual tendrá una potencia estimada de 55 megavatios (MV).

Al 30 de setiembre del 2012, los costos incurridos se deben a trabajos realizados para la preparación de sitios para la perforación profunda de los pozos. Se espera iniciar su construcción a finales del 2015.

Nota 14. Activos no operativos

Se adquiere un transformador para la Subestación Barranca por un monto de ¢1.075. Este evento obedece a un reclamo por daño del equipo que se realizó ante la empresa aseguradora en el 2006, amparado en la póliza U-500 (número de reclamo INS TR 2006-05) y que se registró contablemente en enero del 2012.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Se registran también el establecimiento de servidumbres para las líneas de transmisión San Miguel y Cariblanco, y la ampliación de servidumbre y dos sitios de torre para la línea de transmisión Peñas Blancas, adicionalmente se realizan los pagos del avalúo de la servidumbre y sitio de la torre para las líneas de transmisión San Miguel - La Caja, Anillo Sur y Cariblanco – General, además se adquieren terrenos para el proyecto Hidroeléctrico Reventazón, para la línea de transmisión San Miguel y para las repetidoras celulares en Punta Cacique – Guanacaste y en Santo Domingo de Heredia.

Nota 15. Fondo de garantías y ahorro (fondo restringido)

El Fondo de Garantías y Ahorro de los Empleados del ICE, fue creado por la ley 3625 del 16 de diciembre de 1965. De acuerdo a esa ley, el ICE debe destinar las reservas y fondos al pago de prestaciones laborales y al fondo del personal y continuar con los aportes correspondientes en una suma no menor a la aportada por los trabajadores cotizantes.

La actividad principal del Fondo de Garantías y Ahorros es el otorgamiento de créditos hipotecarios y personales a los trabajadores para la solución de vivienda; así como, generar rendimientos que son en parte capitalizados a los ahorros de los cotizantes y en parte pagados en distribución anual de rendimientos.

Al 30 de setiembre de 2012, el saldo del aporte patronal trasladado por el Grupo ICE al Fondo de Garantías y Ahorro se distribuye de la siguiente manera:

| | Al 30 de setiembre de 2012 | | Al 31 de diciembre de 2011 | |
|------------------------|----------------------------|-------------|----------------------------|-------------|
| | Monto | % | Monto | % |
| <u>ICE:</u> | | | | |
| Electricidad | ¢ 67.360 | 41% | 60.329 | 41% |
| Telecomunicaciones | 87.076 | 53% | 77.985 | 53% |
| Corporación | 9.858 | 6% | 8.828 | 6% |
| Sub total ICE | 164.294 | 100% | 147.142 | 100% |
| <u>RACSA:</u> | | | | |
| FGA RACSA | 3.142 | 100% | 3.062 | 100% |
| Total Grupo ICE | ¢ 167.436 | 100% | 150.204 | 100% |

Del aporte patronal, un monto de ¢96.985 corresponden al Régimen de Pensión Complementaria y un ¢67.309 se destina al Fondo de Ahorro, de acuerdo con la aplicación de un 4,5% y de un 6% respectivamente, sobre los salarios mensuales de los trabajadores permanentes del ICE.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 16. Títulos valores por pagar (Bonos)

Un detalle de los títulos valores (títulos de deuda) emitidos por el ICE es como sigue:

| Títulos Valores por pagar | | | | | | | |
|--|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|---------------|
| | Al 31 de diciembre de 2011 | Amortización del período | Diferencias cambiarías | Desembolsos del período | Al 30 de setiembre 2012 | Largo plazo | Corto plazo |
| Deuda interna: | | | | | | | |
| Título N°1 - INS | € 12.388 | - | (359) | - | € 12.029 | 12.029 | - |
| Título N°2 - INS | 1.230 | - | (36) | - | 1.194 | 1.194 | - |
| Título N°3 - INS (1) | 30.500 | 30.500 | - | - | - | - | - |
| Emisión de Bonos Serie A1 | 50.000 | - | - | - | 50.000 | 50.000 | - |
| Emisión de Bonos Serie A2 | 6.328 | - | - | - | 6.328 | 6.328 | - |
| Emisión de Bonos Serie B1 | 38.875 | - | (1.127) | - | 37.748 | 37.748 | - |
| Emisión Bonos Serie B2 | 25.917 | - | (751) | - | 25.166 | 25.166 | - |
| Emisión Bonos Serie A2- Año 2010 | 28.426 | - | - | - | 28.426 | 28.426 | - |
| Emisión Bonos Serie B3-USS-Electricidad | 38.875 | - | (1.127) | - | 37.748 | 37.748 | - |
| Emisión Bonos Serie A3 Colones | 20.000 | - | - | - | 20.000 | 20.000 | - |
| Emisión Bonos Serie E1-USS-Electricidad | 30.357 | - | (880) | - | 29.477 | 29.477 | - |
| Emisión Bonos Serie A4-Telecomunicaciones | 10.000 | - | - | - | 10.000 | 10.000 | - |
| Emisión Bonos Serie A5- Electricidad | 20.000 | - | - | - | 20.000 | 20.000 | - |
| Emisión Bonos Serie A2-Electricidad | 15.246 | - | - | - | 15.246 | 15.246 | - |
| Emisión Bonos Serie E1-Electricidad | 8.518 | - | (247) | - | 8.271 | 8.271 | - |
| Emisión Bonos Serie A6-Electricidad | 18.756 | - | - | - | 18.756 | 18.756 | - |
| Emisión Bonos Serie E2-Electricidad | 64.791 | - | (1.878) | - | 62.914 | 62.914 | - |
| Emisión Bonos Serie F1 (2) | - | - | (497) | 17.155 | 16.658 | 16.658 | - |
| Emisión Bonos Serie F3-Electricidad USS (3) | - | - | - | 5.627 | 5.627 | 5.627 | - |
| Emisión Bonos Serie F4-Telecomunicaciones USS | - | - | - | 15.550 | 15.550 | 15.550 | - |
| Emisión Bonos Serie F4-Electricidad USS | - | - | (2.178) | 75.158 | 72.980 | 72.980 | - |
| Deuda externa: | | | | | | | |
| Bonos colocación A Credit Suisse First Boston | 20.733 | - | (601) | - | 20.132 | 20.132 | - |
| Bonos colocación B Credit Suisse First Boston | 31.100 | - | (901) | - | 30.199 | 30.199 | - |
| Emisión Internacional de Bonos (4) | 129.583 | - | (7.510) | 129.583 | 251.655 | 251.655 | - |
| Otros: | | | | | | | |
| Prima Emisión de Bonos Serie A1 | 151 | 5 | - | - | 146 | 146 | - |
| Prima Emisión de Bonos Serie A2 | 90 | 1 | - | - | 88 | 88 | - |
| Prima Emisión de Bonos Serie B1 | 161 | 8 | - | - | 152 | 152 | - |
| Prima Emisión Bonos Serie B2 | 376 | 57 | - | - | 319 | 319 | - |
| Emisión Bonos Serie A2- Año 2010 | 8 | - | - | - | 8 | 8 | - |
| Emisión Bonos Serie B3-USS-Electricidad | 1.216 | 60 | - | - | 1.156 | 1.156 | - |
| Prima Emisión Bonos Serie A3-Electricidad | 4 | - | - | - | 4 | 4 | - |
| Prima Emisión Bonos Serie E1-Electricidad | 195 | 13 | - | - | 182 | 182 | - |
| Prima Emisión Bonos Serie E1-Electricidad USS | 4 | 0 | - | - | 3 | 3 | - |
| Prima Emisión Bonos Serie A6-Electricidad colones | 1 | - | - | - | 1 | 1 | - |
| Prima Emisión Bonos Serie F3-Electricidad USS | - | - | - | 3 | 3 | 3 | - |
| Prima Emisión Internacional Bonos ICE | - | 163 | - | 6.479 | 6.317 | 6.317 | - |
| Prima Emisión Bonos Serie F4- Telecomunicaciones USS | - | - | - | 176 | 176 | 176 | - |
| Prima Emisión Bonos Serie F4- Electricidad USS | - | - | - | 117 | 117 | 117 | - |
| Descuentos: | | | | | | | |
| Descuento Emisión de Bonos A2 -2010 | (612) | (11) | - | - | (601) | (601) | - |
| Descuento Emisión Bonos Serie A3-Electricidad | (94) | (5) | - | - | (90) | (90) | - |
| Descuento Emisión Bonos Serie A4-Telecomunicaciones | (23) | (2) | - | - | (21) | (21) | - |
| Descuento Emisión Bonos Serie A2-Electricidad | (440) | (10) | - | - | (430) | (430) | - |
| Descuento Emisión Bonos Serie E2 USS Electricidad | (207) | (7) | - | - | (200) | (200) | - |
| Descuento Emisión Bonos Serie F 1 | - | (16) | - | (244) | (228) | (228) | - |
| Descuento Emisión Bonos Serie F4-USS | - | - | - | (188) | (188) | (188) | - |
| Sub total Títulos valores por pagar largo plazo ICE | € 602.449 | 30.755 | (18.090) | 249.415 | € 803.018 | 803.018 | - |
| Deuda interna: | | | | | | | |
| Papel Comercial Estandarizado Serie C (5) | - | - | (527) | 27.534 | 27.008 | - | 27.008 |
| Sub total Títulos valores por pagar corto plazo ICE | € - | - | (527) | 27.534 | € 27.008 | - | 27.008 |
| Total Títulos Valores por pagar ICE | 602.449 | 30.755 | (18.616) | 276.949 | 830.027 | 803.018 | 27.008 |
| CNFL: | | | | | | | |
| Deuda Interna: | | | | | | | |
| Emisión de Bonos Serie B-1 | 14.996 | - | - | 4 | 15.000 | 15.000 | - |
| Emisión de Bonos Serie B-2 | 14.600 | - | - | - | 14.600 | 14.600 | - |
| Emisión de Bonos Serie B-3 (6) | - | - | - | 12.000 | 12.000 | 12.000 | - |
| Sub total CNFL | € 29.596 | - | - | 12.004 | € 41.600 | 41.600 | - |
| Total Grupo ICE | € 632.046 | 30.756 | (18.616) | 288.953 | € 871.626 | 844.618 | 27.008 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Las características de esos títulos de deuda se detallan a continuación:

| Títulos Valores por Pagar | | | | | | | | |
|--|----------------------|---------|-----------------|--------------|------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| Acreeedor | Instrumento | Moneda | Tasa de Interés | Tipo de Tasa | Tasa de Comisión | Fecha de Contrato | Al 30 de setiembre de 2012 | Al 31 de diciembre de 2011 |
| ICE: | | | | | | | | |
| Bonos colones: | | | | | | | | |
| Emisión de Bonos Serie A1 | Bonos estandarizados | Colones | 11,00% | Variable | - | 30/09/2009 | 50.000 | 50.000 |
| Emisión de Bonos Serie A2 | Bonos estandarizados | Colones | 11,50% | Variable | - | 06/11/2009 | 6.328 | 6.328 |
| Emisión de Bonos Serie A2 2010 | Bonos estandarizados | Colones | 11,50% | Variable | - | 06/11/2009 | 28.426 | 28.426 |
| Emisión de Bonos Serie A2 2011 | Bonos estandarizados | Colones | 11,50% | Variable | - | 06/11/2009 | 15.246 | 15.246 |
| Emisión de Bonos Serie A3 | Bonos estandarizados | Colones | 11,41% | Fija | - | 03/11/2010 | 20.000 | 20.000 |
| Emisión de Bonos Serie A4 | Bonos estandarizados | Colones | 10,87% | Fija | - | 14/12/2010 | 10.000 | 10.000 |
| Emisión de Bonos Serie A5 | Bonos estandarizados | Colones | 11,95% | Variable | - | 16/12/2010 | 20.000 | 20.000 |
| Emisión de Bonos Serie A6 | Bonos estandarizados | Colones | 12,15% | Variable | - | 11/08/2011 | 18.756 | 18.756 |
| Emisión de Bonos Serie F3 | Bonos estandarizados | Colones | 12,25% | Variable | - | 03/04/2012 | 5.627 | - |
| Prima Emisión de Bonos Serie A1 | Bonos estandarizados | Colones | 11,00% | Variable | - | 30/09/2009 | 146 | 151 |
| Prima Emisión de Bonos Serie A2 | Bonos estandarizados | Colones | 11,50% | Variable | - | 06/11/2009 | 88 | 90 |
| Prima Emisión de Bonos Serie A2 | Bonos estandarizados | Colones | 11,50% | Variable | - | 06/11/2009 | 8 | 8 |
| Prima Emisión de Bonos Serie A3 | Bonos estandarizados | Colones | 11,41% | Fija | - | 03/11/2010 | 4 | 4 |
| Prima Emisión de Bonos Serie A6 | Bonos estandarizados | Colones | 12,15% | Variable | - | 11/08/2011 | 1 | 1 |
| Prima Emisión de Bonos Serie F3 | Bonos estandarizados | Colones | 12,25% | Variable | - | 03/04/2012 | 3 | - |
| Descuento Emisión de Bonos A2 | Bonos estandarizados | Colones | 11,50% | Variable | - | 06/11/2009 | (601) | (612) |
| Descuento Emisión de Bonos A2 2011 | Bonos estandarizados | Colones | 11,50% | Variable | - | 06/11/2009 | (430) | (440) |
| Descuento Emisión de Bonos A4 | Bonos estandarizados | Colones | 10,87% | Fija | - | 14/12/2010 | (20) | (23) |
| Descuento Emisión de Bonos A3 | Bonos estandarizados | Colones | 11,41% | Fija | - | 03/11/2010 | (89) | (94) |
| Bonos US\$ dólares: | | | | | | | | |
| Bonos Internacionales | Bonos estandarizados | Dólares | 6,95% | Fija | - | 10/11/2011 | 128.260 | 129.583 |
| Bonos Internacionales | Bonos estandarizados | Dólares | 6,95% | Fija | - | 10/05/2012 | 123.395 | - |
| Credit Suisse First Boston | Bonos colocación B | Dólares | 6,45% | Fija | - | 03/02/2004 | 20.132 | 31.100 |
| Credit Suisse First Boston | Bonos colocación A | Dólares | 7,10% | Fija | - | 01/12/2003 | 30.199 | 20.733 |
| Emisión de Bonos Serie B1 | Bonos estandarizados | Dólares | 7,65% | Fija | - | 17/11/2009 | 37.748 | 38.875 |
| Emisión de Bonos Serie B2 | Bonos estandarizados | Dólares | 5,71% | Fija | - | 20/05/2010 | 25.166 | 25.917 |
| Emisión de Bonos Serie B3 | Bonos estandarizados | Dólares | 7,18% | Fija | - | 24/06/2010 | 37.748 | 38.875 |
| Emisión de Bonos Serie E1 | Bonos estandarizados | Dólares | 5,98% | Fija | - | 14/02/2011 | 29.475 | 30.357 |
| Emisión de Bonos Serie E1 2011 | Bonos estandarizados | Dólares | 5,98% | Fija | - | 14/02/2011 | 8.271 | 8.518 |
| Emisión de Bonos Serie E2 2011 | Bonos estandarizados | Dólares | 7,61% | Fija | - | 12/12/2011 | 62.913 | 64.791 |
| Emisión Bonos Serie F1 | Bonos estandarizados | Dólares | 5,97% | Fija | - | 13/02/2012 | 16.658 | - |
| Emisión de Bonos Serie F4 | Bonos estandarizados | Dólares | 7,61% | Fija | - | 07/09/2012 | 88.530 | - |
| Prima Emisión de Bonos Serie B1 | Bonos estandarizados | Dólares | 7,65% | Fija | - | 17/11/2009 | 152 | 161 |
| Prima Emisión de Bonos Serie B2 | Bonos estandarizados | Dólares | 5,71% | Fija | - | 20/05/2010 | 319 | 376 |
| Prima Emisión de Bonos Serie B3 | Bonos estandarizados | Dólares | 7,18% | Fija | - | 24/06/2010 | 1.156 | 1.216 |
| Prima Emisión de Bonos Serie E1 | Bonos estandarizados | Dólares | 5,98% | Fija | - | 14/02/2011 | 183 | 195 |
| Prima Emisión de Bonos Serie E1 2011 | Bonos estandarizados | Dólares | 5,98% | Fija | - | 14/02/2011 | 3 | 4 |
| Prima Emisión Internacional de Bonos | Bonos estandarizados | Dólares | 6,95% | Fija | - | 10/11/2011 | 6.316 | - |
| Prima Emisión de Bonos Serie F4 | Bonos estandarizados | Dólares | 7,61% | Fija | - | 07/09/2012 | 293 | - |
| Descuento Emisión de Bonos E2 2011 | Bonos estandarizados | Dólares | 7,61% | Fija | - | 12/12/2011 | (201) | (207) |
| Descuento Emisión Bonos Serie F1 | Bonos estandarizados | Dólares | 5,97% | Fija | - | 13/02/2012 | (228) | - |
| Descuento Emisión de Bonos F4 | Bonos estandarizados | Dólares | 7,61% | Fija | - | 07/09/2012 | (188) | - |
| Títulos: | | | | | | | | |
| INS | Título 3 | Colones | 13,75% | Variable | 0,75% | 06/03/2009 | - | 30.500 |
| INS | Título 1 | Dólares | 2,73% | Variable | 0,75% | 11/11/2008 | 12.029 | 12.388 |
| INS | Título 2 | Dólares | 2,74% | Variable | 0,75% | 11/11/2008 | 1.196 | 1.230 |
| Papel Comercial Estandarizado: | | | | | | | | |
| Papel Comercial Estandarizado Serie C1 | Papel Comercial | Colones | Cero Cupón | - | - | 27/04/2012 | 7.292 | - |
| Papel Comercial Estandarizado Serie C2 | Papel Comercial | Colones | Cero Cupón | - | - | 08/03/2012 | 15.063 | - |
| Papel Comercial Estandarizado Serie D1 | Papel Comercial | Dólares | Cero Cupón | - | - | 27/04/2012 | 4.653 | - |
| Sub total ICE | | | | | | | 830.026 | 602.449 |
| CNFL: | | | | | | | | |
| Bonos US\$ dólares: | | | | | | | | |
| Emisión de Bonos Serie B-3 | Bonos estandarizados | Colones | TBP + 3,21% | Variable | - | 25/01/2012 | 12.000 | - |
| Emisión de Bonos Serie B-2 | Bonos estandarizados | Colones | TBP + 3,27% | Variable | - | 28/06/2011 | 14.600 | 14.600 |
| Emisión de Bonos Serie B-1 | Bonos estandarizados | Colones | 11,45% | Fija | - | 30/09/2010 | 15.000 | 15.000 |
| Sub total CNFL | | | | | | | 41.600 | 29.596 |
| Total Grupo ICE | | | | | | | 871.626 | 632.046 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Emisión de bonos ICE

| Serie | Fecha de Emisión | Fecha de vencimiento | Tasa de interés nominal anual | Millones de colones | | | | | | |
|-------|------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------|------------------|---------------------------|--------------------------------|------------|--------------|
| | | | | Autorizados y emitidos | Colocados por serie | Saldo Disponible | Prima en emisión de Bonos | Descuentos en emisión de bonos | | |
| A1 | 30/09/2009 | 30/09/2021 | Tasa básica pasiva +1,75 | ¢ | 50.000 | 50.000 | - | ¢ | 146 | - |
| A2 | 06/11/2009 | 06/11/2024 | Tasa básica pasiva +1,75 | | 50.000 | 50.000 | - | | 96 | 1.031 |
| A3 | 03/11/2010 | 03/11/2020 | Tasa fija 11,41% | | 20.000 | 20.000 | - | | 4 | 90 |
| A4 | 14/12/2010 | 14/12/2017 | Tasa fija 10,87% | | 10.000 | 10.000 | - | | - | 21 |
| A5 | 16/12/2010 | 16/12/2025 | Tasa básica pasiva +2,20% | | 20.000 | 20.000 | - | | - | - |
| A6 | 11/08/2011 | 11/08/2023 | Tasa básica pasiva +2,15% | | 20.000 | 18.756 | 1.244 | | 1 | - |
| C2 | 08/03/2012 | 08/12/2012 | Cero cupón | | 36.000 | 16.000 | 20.000 | | - | - |
| C1 | 02/05/2012 | 02/11/2012 | Cero cupón | | - | 10.000 | 10.000 | | - | - |
| | | | | ¢ | 206.000 | 194.756 | 31.244 | ¢ | 247 | 1.142 |

| Serie | Fecha de Emisión | Fecha de vencimiento | Tasa de interés nominal anual | Millones de dólares | | | | | | |
|--------|------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------|------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------|------------|
| | | | | Autorizados y emitidos | Colocados por serie | Saldo Disponible | Prima en emisión de Bonos | Descuentos en emisión de bonos | | |
| B1 | 17/11/2009 | 17/11/2021 | Tasa fija 7,65% | US\$ | 75 | 75 | - | US\$ | 152 | - |
| B2 | 20/05/2010 | 20/05/2016 | Tasa fija 5,71% | | 50 | 50 | - | | 319 | - |
| B3 | 24/06/2010 | 24/06/2022 | Tasa fija 7,18% | | 75 | 75 | - | | 1.156 | - |
| E1 | 14/02/2011 | 12/11/2020 | Tasa fija 5,98% | | 75 | 75 | - | | 186 | - |
| E2 | 12/12/2011 | 12/12/2024 | Tasa fija 7,61% | | 125 | 125 | - | | - | 200 |
| F1 | 13/02/2012 | 13/02/2019 | Tasa fija 5,97% | | 100 | 33 | - | | - | 228 |
| D1 | 02/05/2012 | 02/11/2012 | Cero cupón | | 30 | 10 | 20 | | - | - |
| F4 (7) | 07/09/2012 | 07/09/2027 | Tasa fija 7,61% | | 145 | 145 | - | | 176 | 188 |
| | | | | US\$ | 675 | 588 | 20 | US\$ | 1.988 | 616 |

Títulos – Instituto Nacional de Seguros (INS)

(1) En marzo 2012, se realizó la amortización del Título N°3 – INS en su totalidad por un monto de US\$55 millones, su emisión se realizó en colones por un monto de ¢ 30.500 a una tasa básica pasiva, con un piso de 13.75% , utilizado para el desarrollo de Proyectos del Sector Electricidad.

Emisión de Bonos Nacionales ICE

ICE- Convocatoria Bonos Estandarizados.

(2) El 09 y 20 de febrero de 2012, se colocan bonos de la Serie F1-US\$ por un monto de US\$100 millones. El plazo de la emisión es de 7 años. Monto facial captado fue de US\$11.6 y US\$11.4 millones. El precio promedio ponderado fue de 98,69% y 98,5; en marzo 2012, el ICE otra subasta de la serie F1-US\$ por \$10 millones; precio ponderado de asignación 98,52%, captación de US\$10, emisión 7 años, a una tasa de interés del 5,50%. %. Los recursos serán destinados para el desarrollo del Sector de Telecomunicaciones.

(3) En abril 2012, el ICE coloca una subasta de valores de bonos Serie F3, por ¢15.000. Precio ponderado de asignación 100,05%, captación de ¢5.627 millones, emisión 11 años, a una tasa de interés del 4,25%. Los recursos serán destinados para el desarrollo de Proyectos del sector Eléctrico.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

(4) Emisión de Bonos Internacional ICE

En mayo 2012, el ICE coloca una subasta de valores de bonos en el mercado internacional. Esta colocación corresponde a una reapertura de la emisión colocada en noviembre 2011. El total captado fue de US\$250 millones. Los bonos se emitieron con un plazo de diez años y un cupón que paga 6,95% con un rendimiento equivalente de 6,24%. El precio ponderado de asignación fue de 105%. Los recursos serán destinados para el desarrollo del Sector Electricidad.

(5) Papel Comercial Estandarizado

El 08 y 15 de marzo de 2012, se coloca la subasta de Papel Comercial Estandarizado Serie C2 por un monto de ¢16.000. El plazo de la subasta es de 270 y 263 días respectivamente. Monto facial captado fue de ¢7.484 y ¢7.499. Rendimiento de referencia fue de 9,20% y 9,15%. Los recursos de esta emisión son para el Sector Electricidad y se utilizarán para atender las necesidades de Capital de Trabajo.

Al 30 de junio de 2012 se colocan dos subastas de Papel Comercial Estandarizado una en colones y otra en dólares las mismas fueron el 27 de abril, la primera con la Serie C1 por un monto de ¢10.000, a un plazo de 180 días, con una tasa de rendimiento de 9,25%; la segunda con la Serie D1 por un monto de US\$10.000, plazo 180 días, tasa de rendimiento 3,50%.

(6) Subsidiaria – Compañía Nacional de Fuerza y Luz (CNFL)

El 25 de enero del 2012 la CNFL colocó la emisión de Bonos Estandarizados Serie B-3 por la suma de ¢12.000. El plazo de la emisión es de 15 años, el valor facial de ¢1 y la tasa de interés es igual a la tasa básica pasiva más 3,21% anual, vence el 28 de junio del 2027.

(7) ICE- Convocatoria Bonos Estandarizados.

En setiembre 2012, el ICE coloca una subasta de valores de bonos Serie F4 US\$, en dos emisiones por un monto total de US\$176 millones, con una tasa de interés nominal de 7,61%. El precio promedio ponderado fue de 101.13%. Los recursos serán destinados para el desarrollo de proyectos del sector Eléctrico.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 17. Efectos por pagar

Al 30 de setiembre de 2012 los movimientos de los efectos por pagar se detallan a continuación:

| | Efectos por pagar | | | | | | | Al 30 de setiembre 2012 | Largo plazo | Corto plazo | Al 30 de setiembre 2012 |
|---|-------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|----------------|-------------------------|-------------|-------------|-------------------------|
| | Al 31 de diciembre 2011 | Amortización del período | Diferencias cambiarias | Desembolsos del período | Al 30 de setiembre 2012 | Largo plazo | Corto plazo | | | | |
| ICE | | | | | | | | | | | |
| Deuda interna: | | | | | | | | | | | |
| Compra deuda no reestructurada - Tramo V | ₡ | 802 | 115 | (21) | - | 666 | 444 | 222 | | | 1 |
| Sub-total Tramo V | | 802 | 115 | (21) | - | 666 | 446 | 220 | US\$ | | 1 |
| Banco Nacional de Costa Rica (B.N.C.R) | | 34.275 | 797 | - | - | 33.478 | 30.985 | 2.493 | | | 67 |
| Cooperación Paralela | | 13 | 13 | - | - | - | - | - | | | - |
| Scotiabank - Tramo A | | 12.958 | - | (376) | - | 12.582 | - | 12.582 | | | 25 |
| Scotiabank - Tramo B | | 11.107 | 1.851 | (268) | - | 8.988 | 5.393 | 3.595 | | | 18 |
| Sub-total Scotiabank | | 24.065 | 1.851 | (644) | - | 21.570 | 5.393 | 16.177 | US\$ | | 43 |
| Fideicomiso BCR - Edificio Telecomunicaciones | | 25.787 | 888 | - | - | 24.899 | 23.627 | 1.272 | | | 49 |
| Crédito Proveedor | | 5.345 | 5.425 | (855) | 29.571 | 28.636 | 22.751 | 5.885 | | | 57 |
| Sub-total deuda interna | | 90.287 | 9.089 | (1.520) | 29.571 | 109.249 | 83.202 | 26.047 | US\$ | | 217 |
| Deuda externa | | | | | | | | | | | |
| Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE): | | | | | | | | | | | |
| B.C.I.E. No.1599 | | 64.965 | 4.997 | (1.738) | - | 58.230 | 48.525 | 9.705 | | | 116 |
| B.C.I.E. No. 1856 | | 49.174 | 2.342 | (1.357) | - | 45.475 | 40.928 | 4.547 | | | 90 |
| B.C.I.E. No. 1962 | | 33.691 | - | (976) | - | 32.715 | 29.989 | 2.726 | | | 65 |
| B.C.I.E. Reestructuración | | 17.364 | 2.818 | (421) | - | 14.125 | 10.192 | 3.933 | | | 28 |
| Planta Térmica Moín III - B.C.I.E. No. 1516 | | 6.797 | 1.133 | (164) | - | 5.500 | 3.300 | 2.200 | | | 11 |
| Sub-total B.C.I.E. | ₡ | 171.991 | 11.290 | (4.656) | - | 156.045 | 132.934 | 23.111 | US\$ | | 310 |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

| | | Efectos por pagar | | | | | | | Al 30 de septiembre 2012 | |
|---|---|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| | | Al 31 de diciembre 2011 | Amortización del período | Diferencias cambiarías | Desembolsos del período | Al 30 de septiembre 2012 | Largo plazo | Corto plazo | | |
| Banco Europeo de Inversiones (B.E.I.) | € | 4.910 | 1.172 | (108) | - | 3.630 | 1.248 | 2.382 | US\$ | 7 |
| <u>Banco Interamericano de Desarrollo (B.I.D.):</u> | | | | | | | | | | |
| B.I.D. No. 598 | | 2.277 | 569 | (48) | - | 1.660 | 1.107 | 553 | | 3 |
| Reconversión BID 1931 A/OC-CR - Tramo B | | 101.074 | 15.550 | (2.478) | - | 83.046 | 67.947 | 15.099 | | 165 |
| Reconversión BID 1931 A/OC-CR - Tramo A | | 84.941 | 7.386 | (2.247) | - | 75.308 | 68.136 | 7.172 | | 150 |
| B.I.D. No. 1908 / OC-CR | | 34.211 | - | (1.626) | 21.896 | 54.481 | 54.480 | - | | 108 |
| Sub total B.I.D. | | 222.503 | 23.505 | (6.399) | 21.896 | 214.495 | 191.670 | 22.824 | US\$ | 426 |
| <u>BNP Paribas:</u> | | | | | | | | | | |
| BNP Paribas A | | 1.921 | 274 | (48) | - | 1.599 | 1.066 | 533 | | 3 |
| BNP Paribas B | | 5.176 | 739 | (129) | - | 4.308 | 2.872 | 1.436 | | 9 |
| Sub total BNP Paribas | | 7.097 | 1.013 | (177) | - | 5.907 | 3.938 | 1.969 | US\$ | 12 |
| <u>Nordea:</u> | | | | | | | | | | |
| Nordea Export & Project Finance | | 9.955 | 3 982 | (173) | - | 5.800 | 1.933 | 3.867 | | 12 |
| Nordea Export & Project Finance | | 3.892 | 487 | (99) | - | 3.306 | 2.361 | 945 | | 7 |
| Sub total Nordea | | 13.847 | 4.469 | (272) | - | 9.106 | 4.294 | 4.812 | US\$ | 18 |
| <u>M & T Bank</u> | | | | | | | | | | |
| M & T Bank | | 3.214 | 643 | (74) | - | 2.497 | 1.872 | 625 | | 5 |
| M & T N°2 | | 2.245 | 281 | (57) | - | 1.907 | 1.364 | 543 | | 4 |
| Sub total M&T Bank | | 5.459 | 924 | (131) | - | 4.404 | 3.236 | 1.168 | US\$ | 9 |
| <u>Otros Acreedores:</u> | | | | | | | | | | |
| Corporación Andina de Fomento (C.A.F.) | | 49.673 | 2.160 | (1.377) | - | 46.136 | 42.585 | 3.551 | | 92 |
| Citibank | | 16.368 | 2.046 | (415) | - | 13.907 | 9.934 | 3.973 | | 28 |
| Japan Bank For International Cooperation | | 96.234 | 3.318 | (3.747) | - | 89.169 | 82.723 | 6.446 | | 177 |
| Natexis Banque | | 200 | 108 | (3) | - | 89 | - | 89 | | - |
| Honk Kong Shanghai Bank Corp. (HSBC) Panamá | | 8.293 | 1.555 | (195) | - | 6.543 | 4.530 | 2.013 | | 13 |
| Cisco Systems Capital Corporation | | 667 | 330 | (10) | - | 327 | - | 327 | | 1 |
| Cisco Systems | | 20.096 | - | (634) | 1 796 | 21.258 | 18.730 | 2.528 | | 42 |
| Sub total Otros Acreedores | | 191.531 | 9.517 | (6.381) | 1.796 | 177.429 | 158.502 | 18.927 | US\$ | 353 |
| Sub-total deuda externa | | 617.338 | 51.890 | (18.124) | 23.692 | 571.016 | 495.822 | 75.193 | US\$ | 1.135 |
| Total de deuda efectos por pagar largo plazo | € | 707.625 | 60.979 | (19.644) | 53.263 | 680.265 | 579.024 | 101.240 | US\$ | 1.352 |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (En millones de colones)

| | Efectos por pagar | | | | | | | Al 30 de setiembre 2012 |
|---|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|
| | Al 31 de diciembre 2011 | Amortización del período | Diferencias cambiarías | Desembolsos del período | Al 30 de setiembre 2012 | Largo plazo | Corto plazo | |
| Efectos por pagar corto plazo-ICE | | | | | | | | |
| Deuda interna: | | | | | | | | |
| Scotiabank | 15.959 | 39.332 | (447) | 38.885 | 15.065 | - | 15.065 | 30 |
| Sub-total deuda interna | € 15.959 | 85.065 | (447) | 84.618 | 15.065 | - | 15.065 | US\$ 30 |
| Deuda externa : | | | | | | | | |
| BNP Paribas | - | 5.183 | (225) | 5.183 | (225) | - | (225) | 10 |
| Bladex | 8.293 | 57.535 | - | 57.016 | 7.774 | - | 7.774 | 50 |
| Banco de San José (BAC) | 3.300 | 6.600 | - | 3.300 | - | - | - | - |
| Sub-total deuda externa | 57.725 | 202.529 | (225) | 152.578 | 7.549 | - | 7.549 | US\$ 15 |
| Total de deuda efectos por pagar corto plazo | 73.684 | 287.594 | (672) | 237.196 | 22.614 | - | 22.614 | 45 |
| Total deuda interna | 106.246 | 94.154 | (1.967) | 114.189 | 124.314 | 83.202 | 41.112 | 247 |
| Total deuda externa | 675.063 | 254.419 | (18.349) | 176.270 | 578.565 | 495.822 | 82.742 | 1.150 |
| Total deuda ICE | € 781.309 | 348.573 | (20.316) | 290.459 | 702.879 | 579.024 | 123.854 | US\$ 1.397 |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

| Efectos por pagar - Subsidiarias | | | | | | | | | | |
|---|----------|-------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|----------------|-------------|-------------------------|
| | | Al 31 de diciembre 2011 | Amortización del período | Diferencias cambiarias | Desembolsos del período | Al 30 de setiembre 2012 | Largo plazo | Corto plazo | | Al 30 de setiembre 2012 |
| CNFL: | | | | | | | | | | |
| Deuda externa: | | | | | | | | | | |
| Instituto Crédito Oficial Reino de España | ¢ | 13.266 | - | (384) | - | 12.882 | 12.237 | 645 | | 26 |
| Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española | | 4.643 | 650 | (129) | - | 3.864 | 2.577 | 1.287 | | 8 |
| Préstamo Kreditanstal Fur Wiederaufbau # 1 | | 9.615 | 1.348 | (264) | - | 8.003 | 6.669 | 1.334 | | 16 |
| Préstamo Kreditanstal Fur Wiederaufbau # 2 | | 4.186 | 483 | (117) | - | 3.586 | 3.108 | 478 | | 7 |
| BICSA Línea de Crédito Desembolso N°1 | | 7.775 | 6.046 | (219) | - | 1.510 | - | 1.510 | | 3 |
| BICSA Línea de Crédito Desembolso N°2 | | - | - | (6) | 6.046 | 6.040 | 6.040 | - | | 12 |
| Banco de Costa Rica | | - | - | - | 17.352 | 17.352 | 17.352 | - | | 34 |
| Sub- total deuda externa | ¢ | 39.485 | 8.527 | (1.119) | 23.398 | 53.237 | 47.983 | 5.254 | US\$ | 106 |
| Sub- total CNFL | ¢ | 39.485 | 8.527 | (1.119) | 23.398 | 53.237 | 47.983 | 5.254 | US\$ | 106 |
| RACSA: | | | | | | | | | | |
| Deuda externa: | | | | | | | | | | |
| Banco Centroamericano de Integración Económica (B.C.I.E.) | ¢ | 5.030 | 4.893 | (137) | - | - | - | - | | - |
| Control Electrónico S.A. (CESA) | | 5.475 | 908 | (152) | - | 4.415 | 3.132 | 1.283 | | 9 |
| Banco Interamericano de Desarrollo (BICSA) | | 1.037 | - | (30) | - | 1.007 | - | 1.007 | | 2 |
| CSI Leasing | | 4.494 | 274 | (266) | - | 3.954 | 3.373 | 581 | | 8 |
| Prival Bank | | 2.073 | - | (60) | - | 2.013 | 1.567 | 446 | | 4 |
| Sub- total deuda externa | ¢ | 18.109 | 6.075 | (645) | - | 11.389 | 8.072 | 3.317 | US\$ | 23 |
| Total deuda interna Grupo ICE | | 106.246 | 94.154 | (1.967) | 114.189 | 124.314 | 83.202 | 41.112 | | 247 |
| Total deuda externa Grupo ICE | | 675.063 | 254.419 | (18.349) | 176.270 | 643.191 | 551.876 | 91.313 | - | 1.278 |
| Total deuda Grupo ICE | ¢ | 838.903 | 363.175 | (22.080) | 313.857 | 767.503 | 635.078 | 132.425 | US\$ | 1.525 |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Las características generales de los efectos por pagar, clasificados en deuda interna y externa del periodo 2012 se resume a continuación:

| | Fecha contrato | Fecha vencimiento | Plazo deuda (años) | Periodo gracia (años) | Plazo amortización (años) | Tipo período pago | Tasa interés | Tipo tasa interés | Tasa interés moratorio | Tasa comisión | Monto contrato | Moneda | Garantía | Financiamiento |
|---|----------------|-------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|------------------------|---------------|----------------|--------|----------|--|
| Sector Electricidad | | | | | | | | | | | | | | |
| Deuda interna: | | | | | | | | | | | | | | |
| Deuda renegociada - Tramo V | 21/05/1989 | 21/05/2015 | 25 | - | 25 | Semestral | 6,75% | Fija | 6,75% | - | 4 | US\$ | Gobierno | Refinanciamiento de la deuda con banca comercial |
| Cooperación Paralela | 01/07/2009 | 01/06/2012 | 3 | 0 | 3 | Mensual | 0,69% | Fija | - | - | 48 | € | ICE | Modalidad reconocimiento inversión equipos telecomunicaciones (DIURSA) |
| Emisión de Bonos Serie F3 | 03/04/2012 | 03/04/2023 | 11 | 11 | 0 | Trimestral | Básica Pasiva + 3% | Var. | - | - | 50.000 | € | ICE | Nuevos proyectos de generación |
| Banco Nacional de Costa Rica | 25/08/2010 | 31/08/2025 | 15 | - | 15 | Trimestral | TBP + 2,75% | Var. | 2% | - | 35.000 | € | ICE | Necesidades de inversión en proyectos de transmisión |
| Bancos comerciales: | | | | | | | | | | | | | | |
| Scotiabank - Tramo A | 18/12/2009 | 22/12/2012 | 3 | 3 | - | Semestral | Labor 3m + 3,50% | Var. | - | - | 25 | US\$ | ICE | Ampliación y mejoras de la red de transmisión y redes de distribución |
| Scotiabank - Tramo B | 18/12/2009 | 22/12/2014 | 5 | 2 | 3 | Semestral | Labor 3m + 3,75% | Var. | - | - | 25 | US\$ | ICE | Ampliación y mejoras de la red de transmisión y redes de distribución |
| Deuda externa: | | | | | | | | | | | | | | |
| Banco Europeo de Inversiones (B.E.I.) | 30/11/1993 | 25/11/2013 | 20 | 5 | 14,5 | Semestral | 6,32% | Fija | 2% | - | 50 | US\$ | Gobierno | Ejecución Programa Desarrollo Eléctrico III |
| Organismos multilaterales | | | | | | | | | | | | | | |
| Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE): | | | | | | | | | | | | | | |
| B.C.I.E. No.1599 | 17/03/2003 | 25/04/2018 | 15 | 5,5 | 9,5 | Semestral | 6,40% - Según políticas del banco | Var. | 3% | 0,75% | 172 | US\$ | ICE | Construcción y equipamiento Planta Hidroeléctrica Pirris |
| B.C.I.E. Prepago 2005 | 21/10/2005 | 21/10/2015 | 10 | 2 | 8 | Trimestral | 8,50% | Fija | 2% | - | 55 | US\$ | ICE | Prepago de los préstamos BID 200, 535 y 572 (parcialmente) |
| B.C.I.E. No. 1856 | 12/04/2007 | 11/05/2022 | 15 | 3 | 12 | Semestral | 6,40% - Según políticas del banco | Var. | 3% | - | 110 | US\$ | ICE | Ampliación y mantenimiento del sistema eléctrico nacional 2007 |
| Planta Térmica Moín III - B.C.I.E. No. 1516 | 11/06/2007 | 14/10/2014 | 7 | - | 7 | Semestral | 7,68% - Según políticas del banco | Var. | - | - | 12 | US\$ | ICE | Adquisición de la Planta Térmica Moín III |
| Planta Térmica Moín III - B.C.I.E. No. 1516 | 11/06/2007 | 14/10/2014 | 7 | - | 7 | Semestral | 6,35% - Según políticas del banco | Var. | - | - | 21 | US\$ | ICE | Adquisición de la Planta Térmica Moín III |
| B.C.I.E. No. 1962 | 19/06/2009 | 19/06/2024 | 15 | 3 | 12 | Semestral | 6,40% - Según políticas del banco | Var. | - | 0,75% | 65 | US\$ | ICE | Programa de Obras Eléctricas 2008 - 2009 |
| Banco Interamericano de Desarrollo (B.I.D.): | | | | | | | | | | | | | | |
| B.I.D. 463/SF.C.R. | 13/04/1976 | 13/04/2011 | 35 | 8 | 27 | Semestral | 2,00% | Fija | 2% | 0,50% | - | US\$ | Gobierno | Electrificación Rural con Cooperativas (préstamo en monedas) |
| B.I.D. No. 598 | 09/09/1980 | 09/09/2015 | 35 | 8 | 27 | Semestral | 2,00% | Fija | 2% | 0,50% | 27 | US\$ | Gobierno | Proyecto Nacional de Electrificación Rural (Préstamo en monedas) |
| Reconversión BID 1931 A/OC-CR - Tramo A | 10/07/2008 | 15/02/2023 | 15 | 3 | 12 | Semestral | Labor 6m + 3,625% | Var. | 2% | 0,50% | 159 | US\$ | ICE | Prepago de los préstamos OECF, BID 796, y Credit Suisse Elect. Telec. |
| Reconversión BID 1931 A/OC-CR - Tramo B | 10/07/2008 | 15/02/2018 | 9,7 | 3 | 6,6 | Semestral | Labor 6m + 3,00% | Var. | 2% | 0,50% | 196 | US\$ | ICE | Prepago de los préstamos OECF, BID 796, y Credit Suisse Elect. Telec. |
| B.I.D. No. 1908 / OC-CR CLIPP | 25/05/2009 | 25/05/2034 | 25 | 5 | 20 | Semestral | Labor 6m + 0,80% | Var. | - | - | 250 | US\$ | Gobierno | Programa de Desarrollo Eléctrico 2008-2011. |
| Organismos bilaterales: | | | | | | | | | | | | | | |
| Corporación Andina de Fomento (C.A.F.) | 09/04/2008 | 09/04/2023 | 15 | 3 | 12 | Semestral | Labor 6m + 1,70% | Var. | 2% | - | 100 | US\$ | ICE | Estudios o construcción de Proyectos: Toro III, Diquís, Pacuare y Pirris |
| Japan Bank For International Cooperation | 09/04/2001 | 20/04/2026 | 25 | 7 | 18 | Semestral | 2,20% | Fija | 2% | - | 206 | US\$ | Gobierno | Proyecto Hidroeléctrico Pirris |
| Bancos comerciales: | | | | | | | | | | | | | | |
| Citibank | 14/12/2005 | 19/12/2015 | 10 | 1 | 9 | Semestral | 8,25% - Según políticas del banco | Var. | - | - | 75 | US\$ | ICE | Prepago 572 |
| M & T Bank No. 1 | 16/12/2009 | 30/09/2016 | 7 | - | 7 | Semestral | Labor 6m + 2,15% | Var. | - | - | 9 | US\$ | ICE | Costo equipo (láminas, acero, túnel y tanque oscilación P.H. Toro III) |
| M & T Bank No.2 | 15/12/2010 | 11/12/2015 | 5 | - | 5 | Semestral | Labor 6m + 1,85% | Var. | - | - | 10 | US\$ | ICE | Proyectos ejecutados por la UEN PySA |
| BNP Paribas A | 01/09/2010 | 20/06/2015 | 5 | - | 5 | Semestral | Labor 6m + 4,50% | Var. | 1% | - | 6 | US\$ | ICE | Proyectos Varios |
| BNP Paribas B | 01/09/2010 | 20/06/2015 | 5 | - | 5 | Semestral | Labor 6m + 1,15% | Var. | - | - | 16 | US\$ | ICE | Proyectos Varios |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

| | Fecha contrato | Fecha vencimiento | Plazo deuda (años) | Período gracia (años) | Plazo amortización (años) | Tipo período pago | Tasa interés | Tipo tasa interés | Tasa interés moratorio | Tasa comisión | Monto contrato 2011 | Moneda | Garantía | Financiamiento |
|---|----------------|-------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------|--------|------------------|--|
| Sector Telecomunicaciones | | | | | | | | | | | | | | |
| Deuda interna: | | | | | | | | | | | | | | |
| Deuda renegociada - Tramo V | 21/05/1989 | 21/05/2015 | 25 | - | 25 | Semestral | 6,75% | Fija | 7% | - | 1 | US\$ | Gobierno | Refinanciamiento de la deuda con banca comercial |
| Emisión de Bonos Serie B2 | 20/05/2010 | 20/05/2016 | 7 | 6 | 1 | Trimestral | 5,71% | Fija | - | - | 50 | US\$ | ICE | Atender necesidades de IDC, IPTV, PESSO |
| Emisión de Bonos Serie F1 | 13/02/2012 | 13/02/2019 | 7 | 7 | 0 | Trimestral | 5,97% | Fija | - | - | 100 | US\$ | ICE | Para atender necesidades del sector de Telecomunicaciones |
| Emisión de Bonos Serie A4 | 14/12/2010 | 14/12/2017 | 7 | 7 | 0 | Trimestral | 10,87% | Fija | - | - | 10 | € | ICE | Sistema de soporte de las operaciones |
| Fideicomiso BCR - Edificio Telecomunicaciones | 22/04/2010 | 22/07/2022 | 12 | - | 12 | Mensual | TBP + 3,75% | Var. | - | - | 28 | € | ICE | Titulación inmobiliario ICE |
| Deuda externa: | | | | | | | | | | | | | | |
| Organismos multilaterales | | | | | | | | | | | | | | |
| Reconversión BID 1931 A/OC-CR - Tramo A | 10/07/2008 | 15/02/2023 | 15 | 3 | 12 | Semestral | Libor 6m+ 3,625% | Var. | 2% | - | 12 | US\$ | ICE | Prepago de los préstamos OECF, BID 796, y Credit Suisse |
| Reconversión BID 1931 A/OC-CR - Tramo B | 10/07/2008 | 15/02/2018 | 10 | 3 | 7 | Semestral | Libor 6m +3,00% | Var. | 2% | - | 14 | US\$ | ICE | Prepago de los préstamos OECF, BID 796, y Credit Suisse |
| Organismos bilaterales | | | | | | | | | | | | | | |
| Natexis Banque | 09/09/1982 | 30/06/2013 | 31 | 16 | 15 | Semestral | 3,50% | Fija | 3% | - | 4 | US\$ | Gobierno | Refinanciamiento deuda con Cit Alcatel |
| Bancos comerciales | | | | | | | | | | | | | | |
| Nordea Export & Project Finance No.1 | 29/06/2009 | 28/02/2014 | 5 | - | 5 | Semestral | 2,51% | Fija | - | - | 37 | US\$ | ICE | Compra a Ericsson de Equipos y Servicios |
| Nordea Export & Project Finance No.2 | 04/11/2010 | 08/12/2015 | 5 | - | 5 | Semestral | 2,51% | Fija | - | - | 10 | US\$ | ICE | Compra a Ericsson de Equipos y Servicios |
| Cisco Systems No.1 | 15/04/2010 | 06/04/2013 | 3 | - | 3 | Trimestral | 3,25% | Fija | 18% | - | 50 | US\$ | ICE | Compra de equipo y servicio CISCO |
| Cisco Systems No.2 - No.3 | 25/05/2011 | 13/09/2018 | 7 | 1 | 6 | Trimestral | 3,00% | Fija | 13% | - | 56 | US\$ | ICE | Compra de equipo y servicio CISCO |
| Cisco Systems No.4 | 25/05/2011 | 13/09/2018 | 7 | 1 | 6 | Trimestral | 3,39% | Fija | 13% | - | 56 | US\$ | ICE | Compra de equipo y servicio CISCO |
| Cisco Systems No.5 - No.6 | 25/05/2011 | 08/10/2018 | 7 | 1 | 6 | Trimestral | 3,01% | Fija | 13% | - | 56 | US\$ | ICE | Compra de equipo y servicio CISCO |
| Cisco Systems No.7 - No.8 | 25/05/2011 | 07/11/2018 | 7 | 1 | 6 | Trimestral | 3,04% | Fija | 13% | - | 56 | US\$ | ICE | Compra de equipo y servicio CISCO |
| ECI Telecom (crédito proveedor) | 16/03/2011 | 01/06/2016 | 5 | - | 5 | Trimestral | 4,95% | Fija | - | - | 11 | US\$ | ICE | Expansión y modernización de la Red DWDM |
| ECI Telecom 2 (crédito proveedor) | 08/12/2011 | 11/11/2016 | 5 | - | 5 | Trimestral | 4,95% | Fija | - | - | 4 | US\$ | ICE | Instalación de equipos de redes y capac. |
| Huawei Technologies Co. LTD. (crédito proveedor) | 25/05/2011 | 15/01/2017 | 5,5 | - | 5,5 | Semestral | 5,45% | Fija | - | - | 60 | US\$ | ICE | Equipos y servicios para la ampliación Red Sistema Móvil Avanzada 3G. |
| M & T Bank #2 | 15/12/2010 | 11/12/2015 | 5 | - | 5 | Semestral | Libor 6 m + 1,85% | Var. | - | - | 10 | US\$ | ICE | Expansión telefonía Móvil |
| Honk Kong Shanghai Bank Corp. (HSBC) Panamá | 01/11/2010 | 08/11/2015 | 5 | - | 5 | Semestral | Libor 6 m + 4,95% | Var. | 0% | - | 20 | US\$ | ICE | Brindar servicios de Internet |
| Efectos por pagar - Subsidiarias | | | | | | | | | | | | | | |
| CNEL | | | | | | | | | | | | | | |
| Instituto Crédito Oficial Reino de España | 15/07/2002 | 25/09/2032 | 30 | 10 | 20 | Semestral | 0,70% | Fija | Libor 6 m +1 | 0,15% Gestión | - | US\$ | Gobierno | Red subterránea de electrificación - San José |
| Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española | 15/07/2002 | 20/04/2015 | 13 | 3 | 10 | Semestral | 5,86% | Fija | 8% | 0,15% Gestión | - | US\$ | Gobierno | Red subterránea de electrificación- San José |
| Kreditanstalt Fur Wiederaufbau # 1 (KFW) | 16/12/2005 | 30/09/2018 | 10 | 1 año 6 m | 11 años 6 m | Semestral | 3,99% | Var. | Libor 6 m +2 | 1,25% | - | US\$ | ICE | Proyecto Hidroeléctrico El Encanto |
| Kreditanstalt Fur Wiederaufbau # 2 (KFW) | 25/09/2008 | 30/03/2020 | 10 | 2 | 12 | Semestral | 3,99% | Var. | Libor 6 m +2 | 1,25% | - | US\$ | ICE | Proyecto Hidroeléctrico El Encanto |
| BICSA Línea de Crédito Desembolso N°1 | 27/05/2010 | 27/05/2013 | 3 | - | 3 | Semestral | 5,00% | Fija | 775% | 0,25% Superv. | - | US\$ | Pagaré | Proporcionar recursos para la adquisición de activos, materiales y equipo, así como para financiar el Proyecto Hidroeléctrico Balsa Inferior |
| BICSA Línea de Crédito Desembolso N°2 | 08/12/2011 | 08/12/2014 | 3 | - | 3 | Semestral | 4,50% | Fija | 775% | 0,125% Superv. | - | US\$ | Pagaré | Proporcionar recursos para la adquisición de activos, materiales y equipo, así como para financiar el Proyecto Hidroeléctrico Balsa Inferior |
| Banco de Costa Rica | 04/06/2012 | 06/07/2032 | 20 | 2 | 18 | Mensual | TBP+2% Y TBP+3% | Var. | Tasa Vig + 2,00% | 0,50% formalización y 10%Avaluo | - | € | Pagaré | Proyecto Hidroeléctrico Balsa Inferior |
| RACSA | | | | | | | | | | | | | | |
| Banco Centroamericano de Integración Económica (B.C.I.E.) | 04/12/2006 | 12/01/2017 | 10 | 3 | 7 | Semestral | 6,85% | Var. | 30% | 0,75% | - | US\$ | Pagaré | Adquisición Cable Submarino del Pacífico Costarricense |
| Control Electrónico S.A. (CESA) | 06/05/2010 | 06/11/2015 | 5,5 | 6 meses | 5 | Mensual | 7,50% | Fija | 0% | 0,25% | - | US\$ | Objeto de compra | Ampliación de la Arquitectura JAVA, Soluciones de código abierto |
| Banco Interamericano de Desarrollo (BICSA) | 30/03/2011 | 28/03/2012 | 1 | - | 1 | | 3,00% | Fija | - | - | 2 | US\$ | Pagaré | Capital de trabajo |
| CSI Leasing | 19/05/2011 | 19/05/2018 | 7 | - | 7 | Trimestral | 6,60% | Var. | - | \$46 miles | 9 | US\$ | Objeto de compra | Arendamiento financiero plataforma servicios de información |
| Prival Bank | 07/09/2011 | 07/09/2016 | 5 | 12 meses | 4 | Mensual | 7,50% | Fija | - | 1% flat | 4 | US\$ | Letra de cambio | Enlace con Capacidad STM-16 |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

| Características generales | Moneda de origen | Tasa de interés | Tipo de tasa de interés | Fecha de contrato | Fecha de vencimiento | Plazo deuda (días) | 31 de diciembre de 2011 | Monto desembolsado 2012 | Amortizaciones 2012 | Cuantificación estimada - Diferencial Cambiario | Al 30 de setiembre de 2012 | |
|----------------------------|------------------|---|-------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|---|----------------------------|--------|
| Sector Electricidad | | | | | | | | | | | | |
| Deuda externa | | | | | | | | | | | | |
| Scotiabank | Colones | TBP + 1,50% = 11,5% | Fija | 09/05/2012 | 29/06/2012 | 51 días | 5.000 | 10.000 | 15.000 | (447) | (447) | |
| Scotiabank | Dólares | Tasa Fija 2,72% | Fija | 05/07/2012 | 20/07/2012 | 15 días | 5.775 | - | 5.778 | - | (3) | |
| Scotiabank | Dólares | Tasa Libor 3 meses 0,5612% + 2,4388% = 3% | Variable | 18/05/2012 | 18/10/2012 | 153 días | - | 3.852 | - | - | 3.852 | |
| Scotiabank | Dólares | Tasa Libor 6 meses 2,5676% = 3,30% | Variable | 18/05/2012 | 18/10/2012 | 183 días | - | 1.296 | - | - | 1.296 | |
| Scotiabank | Dólares | Tasa Fija 2,14% | Fija | 07/08/2012 | 08/10/2012 | 61 días | - | 2.592 | - | - | 2.592 | |
| Scotiabank | Dólares | Tasa Fija 2,20% | Fija | 01/08/2012 | 03/10/2012 | 63 días | - | 7.775 | - | - | 7.775 | |
| Bladex | Dólares | Libor 1 mes (0,22%) + 1,5% | Variable | 04/09/2012 | 04/10/2012 | 30 días | - | 7.775 | - | - | 7.775 | |
| BNP Paribas | Dólares | Tasa Fija 3,2081% | Fija | 14/02/2012 | 14/08/2012 | 182 días | - | 5.183 | 5.183 | (225) | (225) | |
| Subtotal | | | | | | | 73.683 | - | - | - | - | |
| Total ICE | | | | | | | | | | | | 22.615 |

Al 30 de Setiembre del 2012, los desembolsos relevantes corresponden a:

ECI Telecom (crédito proveedor): El ICE utiliza el tipo de financiamiento denominado Crédito de proveedores, en donde el contratista o proveedor de bienes y/o servicios otorga un financiamiento y lo consigna de esta manera a través de la presentación de su propuesta al concurso en el que participa.

El Sector Telecomunicaciones adquirió un crédito por 5 años con proveedores para la adquisición de equipos a ser utilizados en las diferentes centrales ubicadas en el país. En marzo 2011 se emitieron órdenes de compra de importancia hacia proveedores por un monto de US\$62 millones, con una tasa de interés de 5,45% anual. El monto desembolsado al 30 de setiembre es de ¢29.571.

B.I.D No.1908: En febrero y setiembre 2012 se realizaron dos desembolsos para el préstamo B.I.D 1908, por un monto de ¢7.281 y ¢14.375 respectivamente; el total desembolsado al mes de setiembre fue de ¢21.896 asociados con pagos de equipos y materiales del Programa Desarrollo Eléctrico 2008-2011.

Líneas de Crédito

Los principales movimientos en líneas de crédito al 30 de setiembre de 2012, que se utilizaron para capital de trabajo, se detallan a continuación:

- 1) **Scotiabank:** Se formalizan tres líneas de crédito, las cuales establecen un plazo no mayor a 183 días, dentro de lo más relevante con una tasa fija de entre el 2,14% y un tasa Libor de 3 meses + 2,4388% variable, para un monto desembolsado de ¢15.065.
- 2) **Bladex:** Se realizó un desembolso por ¢7.774 a un plazo de 60 días, tasa Libor (1 mes) + 1,50%, con vencimiento a octubre 2012. El monto total desembolsado al mes de setiembre es de ¢57.016.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 19. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se detallan como sigue:

| Cuentas por pagar | Al 30 de setiembre de 2012 | Al 31 de diciembre de 2011 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>ICE:</u> | | |
| Proveedores de materiales | 103.992 | 111.350 |
| Otros acreedores | 37.895 | 20.208 |
| Impuestos | 10.634 | 13.900 |
| Planillas y retenciones de salarios | 7.894 | 7.082 |
| Proveedores de servicios | 5.886 | 6.955 |
| Saldo acreedor bancos | 2.247 | - |
| Subtotal ICE | 166.301 | 159.495 |
| <u>CNFL:</u> | | |
| Impuestos | 1.614 | 1.649 |
| Otros acreedores | 1.202 | 701 |
| Retenciones a funcionarios | 960 | 863 |
| Gastos no financieros acumulados por pagar | 619 | 567 |
| Subtotal CNFL | 4.395 | 3.780 |
| <u>RACSA:</u> | | |
| Proveedores e instituciones nacionales | 2.552 | 274 |
| Cuentas por pagar líneas extranjeras | 681 | 3.169 |
| Otros acreedores | - | 332 |
| Subtotal RACSA | 3.233 | 3.775 |
| Total Grupo ICE | 173.929 | 167.050 |
| Largo plazo | 53.855 | 44.288 |
| Corto plazo | 120.074 | 122.762 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (En millones de colones)

Detalle de las principales órdenes de compra reclasificadas a largo plazo al 30 de setiembre:

| Número de orden de compra | Proveedor | Al 30 de setiembre de 2012 |
|------------------------------|--|----------------------------|
| Electricidad | | |
| 362646 | Andritz Hydro GMBH | 19.536 |
| 362644 | Andritz Hydro S.R.L. Unipersonale | 17.726 |
| 364940 | Andritz Hydro GMBH | 6.436 |
| 363890 | Sumec Complete Equipment and Engineering Co. LTD | 5.836 |
| | Otros Préstamo Mogote | 2.092 |
| 364326 | Mslí Latam INC. | 1.699 |
| 356609 | Andritz Hydro GMBH | 380 |
| 356611 | Andritz Hydro GMBH | 148 |
| Total | | 53.855 |

| Número de orden de compra | Proveedor | Al 31 de diciembre de 2011 |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Electricidad | | |
| 356609 | Andritz Hydro GMBH | 1.178 |
| 356611 | Andritz Hydro GMBH | 1.631 |
| 361843 | Veizades & Associates, Inc. | 2.069 |
| 362644 | Andritz Hydro S.R.L Unipersonale | 17.726 |
| 362646 | Andritz Hydro GMBH | 19.536 |
| Otros | Préstamo Mogote | 2.148 |
| Total | | 44.288 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 20. Gastos acumulados obligaciones patronales

El movimiento de los gastos acumulados obligaciones patronales, se detalla como sigue:

| Gastos acumulados obligaciones patronales | Al 30 de setiembre de 2012 | Al 31 de diciembre de 2011 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <u>ICE:</u> | | |
| Aguinaldo | ¢ 17.633 | 1.484 |
| Salario escolar | 11.721 | 14.513 |
| Vacaciones | 11.472 | 12.763 |
| Sub total ICE | 40.826 | 28.760 |
| <u>CNFL:</u> | | |
| Aguinaldo | 3.118 | 348 |
| Salario escolar | 3.408 | 4.164 |
| Vacaciones | 2.636 | 2.720 |
| Tercer Bisemana -pago | 609 | 964 |
| Quinta Bisemana -pago | 145 | 78 |
| Sub total CNFL | 9.916 | 8.274 |
| <u>RACSA:</u> | | |
| Aguinaldo | 387 | 36 |
| Vacaciones | 455 | 455 |
| Sub total RACSA | 842 | 491 |
| Total Grupo ICE | ¢ 51.585 | 37.525 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 21. Provisiones legales

Las provisiones legales se detallan como sigue:

| Provisiones legales | Al 30 de setiembre de 2012 | Al 31 de diciembre 2011 |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| <u>ICE:</u> | | |
| Prestaciones legales | 9.986 | 7.947 |
| Riesgos profesionales | 5.311 | 5.733 |
| Provisión pasivos contingentes | 6.450 | 10.394 |
| Sub total ICE | 21.747 | 24.074 |
| <u>CNFL:</u> | | |
| Prestaciones legales largo-plazo | 17.161 | 16.765 |
| Prestaciones legales corto-plazo | 1.000 | 1.000 |
| Provisión pasivos contingentes | 442 | - |
| Ley de Protección al Trabajador | 129 | 117 |
| Faltantes Cajeros y Fondos de Trabajo | 3 | 6 |
| Sub total ICE | 18.735 | 17.888 |
| <u>RACSA:</u> | | |
| Provisión pasivos contingentes | - | 132 |
| Sub total RACSA | - | 132 |
| Total Grupo ICE | 40.482 | 42.095 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 22. Cuentas de Orden

| Cuentas de orden | Al 30 de setiembre de 2012 | Al 31 de diciembre de 2011 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| ICE: | | |
| Garantías recibidas: | | |
| Cumplimiento | 167.119 | 139.696 |
| Recaudadores | 3.750 | 3.765 |
| Participación | 2.341 | 3.197 |
| Licitaciones | 8 | 8 |
| Sub-total | 173.218 | 146.666 |
| Otras garantías recibidas: | | |
| Servicios varios | 3.168 | 4.249 |
| Sub-total | 3.168 | 4.249 |
| Garantías dadas a terceros: | | |
| Cumplimiento | 5.999 | 10.420 |
| Sub-total | 5.999 | 10.420 |
| Sub-total ICE | 182.385 | 161.335 |
| CNFL: | | |
| Activos contingentes: | | |
| Fondo de ahorro y préstamo | 27.821 | 24.832 |
| Cumplimiento - proveeduría | 11.642 | 9.592 |
| Asociación Solidarista de Empleados de Fuerza y Luz (ASEFYL) | 10.765 | 9.640 |
| Pedidos de materiales en tránsito | 1.574 | 772 |
| Participación | 1.499 | 673 |
| Cobro servicios eléctricos | 746 | 711 |
| Pedidos de materiales locales en tránsito | 420 | 421 |
| Préstamo de materiales | 251 | 208 |
| Depósito rendición garantías funcionarios | 198 | 208 |
| Alquiler postes | 86 | 67 |
| Cumplimiento mano de obra contratada | 77 | 87 |
| Depósitos de garantía (consumo eléctrico) | 75 | 59 |
| I.C.E. servidumbre Planta Cote | 7 | 7 |
| Sub-total CNFL | 55.161 | 47.277 |
| Pasivos contingentes: | | |
| Convenios de pago financiamiento electrodomésticos | 21 | 65 |
| Sub- total | 21 | 65 |
| Sub-total CNFL | 55.182 | 47.342 |
| RACSA: | | |
| Depósitos en garantía | 389 | 861 |
| Sub total RACSA | 389 | 861 |
| Total Grupo ICE | 237.957 | 209.538 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 23. Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios se detallan como sigue:

| Ingresos por servicios | Por el periodo terminado al 30 de Setiembre de | |
|---------------------------------|---|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| <u>ICE:</u> | | |
| Servicios de Telecomunicaciones | ¢ 378.335 | 380.110 |
| Servicios de Electricidad | 282.445 | 269.029 |
| Servicios Institucionales | 1.605 | 1.661 |
| Sub total ICE | 662.385 | 650.801 |
| <u>CNFL:</u> | | |
| Servicios de Electricidad | 196.228 | 193.683 |
| Subtotal CNFL | 196.228 | 193.683 |
| <u>RACSA:</u> | | |
| Servicios de Telecomunicaciones | 18.058 | 20.129 |
| Subtotal RACSA | 18.058 | 20.129 |
| Total Grupo ICE | ¢ 876.671 | 864.613 |

Regulación de servicios

Servicios eléctricos:

La Ley No. 7593 “Ley de la Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos” (ARESEP) de fecha 9 de agosto de 1996, establece que “la Autoridad Reguladora fijará los precios y tarifas; además velará por el cumplimiento de las normas de calidad, cantidad, confiabilidad, continuidad, oportunidad y prestación óptima” de los servicios públicos, concretamente en el suministro de energía eléctrica en las etapas de generación, transmisión y distribución y comercialización.

Ajustes Tarifarios 2011

Resolución 386-RCR-2011 —San José, horas del 29 de marzo de 2011 y publicado en la gaceta alcance N°69 del 07 abril del 2011, un aumento aprobado 7.21% aumento permanente que rige a partir de fecha de publicación.

Este aumento tarifario tiene un periodo de vigencia del 1° de abril de 2011 hasta el 31 de diciembre de 2011.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Ajustes Tarifarios 2012

Resoluciones 742 al 745 RCR-2011-publicada en la Gaceta 23 del 1 de febrero del 2012, solicitado 20.99% aprobado 4.29% aumento permanente que rige a partir de fecha de publicación.

La autoridad reguladora de los servicios públicos (ARESEP), en su resolución 817-RCR-2012 del 30 de marzo del 2012 y publicada en el alcance N° 86 de la gaceta N°128 del 03 de julio de 2012, fijó un incremento promedio del 7.9 % en las tarifas de generación y un 3.6 % en las tarifas de distribución, que rigen para los consumos que se originen a partir de su publicación.

Este aumento tarifario tiene un periodo de vigencia de 8 meses, inicio el 3 de julio del presente año y hasta el 3 de marzo del 2013.

El 02 de Noviembre La autoridad reguladora de los servicios públicos (ARESEP), en su resolución 977-RCR-2012 del 13 de Noviembre del 2012 y publicado en el alcance N° 178 de la Gaceta N°219; aprueba el incremento en tarifas promedio de 7,59 % en Generación, 4,45 % Distribución y un 3,94% en Alumbrado Publico, que rigen para los consumos que se originen a partir de su publicación.

Servicios telecomunicaciones:

La Ley General de Telecomunicaciones No. 8642 de fecha 14 de mayo de 2008, en el artículo 50, “precios y tarifas”, indica que: “las tarifas de los servicios de telecomunicaciones disponibles al público serán establecidas inicialmente por la Superintendencia de Telecomunicaciones (SUTEL), conforme a la metodología de topes de precio o cualquier otra que incentive la competencia y la eficiencia en el uso de los recursos, de acuerdo con las bases, los procedimientos y la periodicidad que se defina reglamentariamente.”

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 24. Costos de operación y mantenimiento

Los costos de operación y mantenimiento incluyen los costos relacionados con el consumo de combustible de las plantas térmicas, los cuales se detallan a continuación:

| Consumo de combustibles | Por el periodo terminado al 30 de Setiembre de | |
|-------------------------------|---|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| <u>Planta térmica:</u> | | |
| Garabito | ¢ 47.972 | 36.265 |
| Moín III | 3.845 | 12.996 |
| Moín I | 3.188 | 2.419 |
| Moín II | 2.828 | 18.085 |
| Planta Pujol - Pococí | 1.769 | 1.954 |
| Planta Pujol - Orotina | 1.400 | 1.826 |
| Colima | 1.142 | 1.147 |
| San Antonio | 330 | 923 |
| Barranca | 214 | 862 |
| Planta Portátil Colima | - | 13.708 |
| Total Grupo ICE | ¢ 62.688 | 90.185 |

La entrada en operación a finales del 2011, de importantes proyectos de energías renovables como lo son el Proyecto Hidroeléctrico Pirrís y el Proyecto Geotérmico Las Pailas, ha permitido la disminución en el consumo de combustible en 2012 de la Planta Moín II y Moín III ¢15.257 y ¢9.151 respectivamente.

Por otra parte, se cierra la Planta Portátil Barranca la cual da como resultado la disminución de ¢13.708 presentada en el 2011 en comparación con el 2012. Sin embargo la Planta Térmica Garabito presenta una generación similar a la del 2011 como consecuencia del déficit de caudales ocasionado por la presencia de El Fenómeno El Niño.

A la fecha se presenta una disminución de ¢27.497 por consumo de combustible con respecto al 2011.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (En millones de colones)

Nota 25. Operación y mantenimiento equipo bajo arrendamiento

El gasto por operación y mantenimiento de equipos bajo arrendamiento operativo se detalla como sigue:

| Costo de Operación y mantenimiento de equipos bajo arrendamiento | Por el periodo terminado al 30 de Setiembre de | |
|---|---|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| ICE: | | |
| Generación térmica | ¢ 73.355 | 83.854 |
| Generación hidráulica | 14.006 | 14.156 |
| Civil y electromecánico | 7.347 | 7.256 |
| Acceso | 6.649 | 13.476 |
| Generación Eólica | 6.518 | 221 |
| Transporte | 4.984 | 11.075 |
| Plataformas | 4.053 | 6.284 |
| Subestaciones | 4.277 | 3.692 |
| Líneas de transmisión | 2.345 | 1.992 |
| Sub total | 123.533 | 142.006 |
| Eliminaciones de servicios institucionales | 2.036 | 1.886 |
| Total Grupo ICE | ¢ 121.497 | 140.121 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Tal y como se indica en la nota, el Grupo ICE tiene como política registrar y clasificar los contratos de arrendamiento de equipo de telecomunicaciones, de transmisión y de plantas de generación eléctrica como arrendamientos operativos. Un detalle de esos contratos se presenta a continuación:

| Generalidades del contrato | | | | Monto en millones de US dólares | | | | | | | | | | |
|----------------------------|--|--------------------|-------------------------------|---------------------------------|--------------|--|-----------------|------------|-------------------|--|----------------------------------|--------------------------|---------------------|--|
| Orden de servicio | Proveedor | Fecha del contrato | Fecha aproximada finalización | Monto contratado | Pagado total | Saldo orden servicio al 30 de Setiembre 2012 | Pagado año 2012 | No. cuotas | Monto de la cuota | Valor de la opción de compra | Gasto registrado durante el 2012 | Periodicidad de la cuota | Objeto del contrato | |
| 323411 | Consorcio ECI Telecom | 29-sep-05 | 28-feb-14 | US \$ | 32 | 23 | 10 | 5 | 20 | 2 | 3 | 2.524 | Trimestral | Arrendar Equipos y Sistemas Transporte fibra óptica |
| 343012 | Consorcio Huawei Technologies (1) | 10-feb-09 | 26-mar-15 | | 233 | 120 | 113 | 35 | 20 | Primera fase US\$8; segunda fase US\$4 | 23 | 18.132 | Trimestral | Sistema Inalámbrico Tercera Generación . |
| 1691 | Fideicomiso Titularización Peñas Blancas (2) | 16-ago-00 | 16-jul-15 | | 119 | 95 | 24 | 7 | 155 | Entre US\$875 y US\$725 (en miles) | 19 | 3.089 | Mensual | Infraestructura Eléctrica . |
| Sin orden | Fideicomiso Titularización Cariblanco (2) | 03-jul-03 | 31-dic-19 | | 304 | 122 | 182 | 17 | 147 | | 8 | 8.584 | Mensual | Arrendamiento planta Hidroeléctrica Cariblanco |
| Sin orden | Fideicomiso Proyecto Térmico Garabito (2) | 05-nov-07 | 31-mar-22 | | 743 | 141 | 601 | 42 | 142 | | 213 | 24.392 | Mensual | Arrendar Planta Térmica Garabito |
| 342071 | Alstom Power Rentals (4) | 01-jul-09 | 30-ago-11 | | 51 | 48 | - | 1 | 24 | | - | 363 | Mensual | Alquiler Operación y Mantenimiento Planta Generación Eléctrica Plantel Barranca. |
| 333059 | Planta Geotérmica las Pailas (3) | 07-mar-07 | 31-dic-23 | | 240 | 8 | 232 | 8 | 24 | | - | 6.337 | Mensual | Arrendar la Planta Geotérmica las Pailas. |
| Total | | | | US\$ | 1.723 | 557 | 1.163 | 114 | | | € | 63.421 | | |

| Generalidades del contrato | | | | Monto en millones de US dólares | | | | | | | | | | | |
|----------------------------|---|--------------------|-------------------------------|---------------------------------|--------------|--|-----------------|------------|-------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------|---------------------|---------|---|
| Orden de servicio | Proveedor | Fecha del contrato | Fecha aproximada finalización | Monto contratado | Pagado total | Saldo orden servicio al 30 de Setiembre 2012 | Pagado año 2012 | No. cuotas | Monto de la cuota | Valor de la opción de compra | Gasto registrado durante el 2012 | Periodicidad de la cuota | Objeto del contrato | | |
| 350702 | Cooperativa de Electrificación Rural Guanacaste | 16-feb-10 | 06-sep-21 | € | 87.848 | 15.433 | 72.415 | 4.244 | 138 | Variable entre €617 y €473 | €3.541 aproximadamente | € | 4.244 | Mensual | Infraestructura para transmisión eléctrica Liberia, Papagayo - Nuevo Colón. |

Fuente : Proceso Gestión Liquidez - Gestión Financiera

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

(1) Arrendamiento Consorcio Huawei Technologies:

Corresponde al arrendamiento de un sistema inalámbrico de tercera generación. La primera fase del arrendamiento consiste en instalar una red de sistema móvil inalámbrico denominado, sistema móvil avanzado de tercera generación (3G) con una capacidad inicial de 950 mil líneas 3G de voz y datos. La segunda fase consiste en habilitar sitios nuevos (instalación de antenas para el sistema de telefonía móvil (3G) y acondicionar los ya existentes para completar la cobertura del diseño propuesto en la primera fase.

(2) Fideicomisos de Titularización:

El ICE estableció contratos de Fideicomisos de Titularización en conjunto con los Bancos Nacional de Costa Rica y Banco de Costa Rica, donde el ICE figura como fideicomitente y fideicomisario, y los respectivos Bancos como fiduciarios, con el objetivo que los mismos generen y administren de forma independiente los recursos financieros necesarios para la construcción de las plantas Hidroeléctricas Peñas Blancas y Cariblanco y Planta Térmica Garabito.

Tales fideicomisos podrán obtener esos recursos mediante la adquisición de préstamos comerciales y mediante la emisión, colocación y administración de títulos como resultado del proceso de titularización. Actualmente, los fideicomisos están autorizados para emitir deuda pública y al 30 de Setiembre de 2012 en los estados financieros de esos fideicomisos registran pasivos por ese concepto.

Para la construcción de las plantas mencionadas los respectivos fideicomisos contratan al ICE, considerando su experiencia en el desarrollo de proyectos de este tipo. Los fideicomisos, en su calidad de propietarios de las mencionadas plantas, las arriendan al ICE por períodos que oscilan entre 11 y 13 años, al final de los cuales el ICE tendrá la posibilidad de ejecutar la opción de compra establecida en cada contrato de arrendamiento.

Las principales cláusulas establecidas en los contratos de fideicomiso se resumen a continuación:

- El objetivo de los contratos es constituir fideicomisos para generar y administrar los recursos necesarios que demanda el desarrollo de los proyectos, que sirva como vehículo para crear un patrimonio autónomo con el fin de utilizarlo en un proceso de titularización, y obtener los recursos necesarios para financiar el proyecto.
- El patrimonio fideicometido de cada fideicomiso estará constituido por:
 - a) Los recursos líquidos que recauden los fideicomisos por concepto de emisión, colocación de títulos de deuda.
 - b) Los bienes muebles, bienes materiales e inmateriales del fideicomitente, que por ser imprescindibles para los fines del contrato, son trasladados en propiedad fiduciaria al Fideicomiso; las obras civiles, los equipos, instalaciones, talleres, vehículos,

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

inventario de equipos y materiales, equipo de oficina y de cómputo incluyendo software, documentos licencia, y cualesquiera otros, que hayan sido adquiridos con recursos de los fideicomisos para el desarrollo de los Proyectos y para la operación y mantenimiento de las plantas, así como también el derecho de uso de los terrenos propiedad del fideicomitente que se requiera para el desarrollo de los proyectos, y toda la información intelectual escrita y estudios producidos, para y durante el desarrollo de las obras del proyecto a cargo de los fideicomisos.

- c) Los ingresos pactados por concepto de arrendamiento de las plantas.
 - d) Cualesquiera otros ingresos que pudieran percibir los fideicomisos por su normal funcionamiento.
- El fiduciario solo podrá utilizar el patrimonio fideicometido conforme a lo dispuesto expresamente en los contratos de fideicomiso y de acuerdo con las instrucciones que le gire el fideicomitente. Tanto las facultades de disposición que ejerza el fiduciario sobre el patrimonio fideicometido, así como las facultades del fideicomitente de girar instrucciones sobre dicho patrimonio, se encuentran limitadas a la ejecución de aquellos actos que sean estrictamente necesarios para el cumplimiento del objetivo del contrato de fideicomiso.
 - La política financiera del fideicomiso será la de destinar los recursos que obtenga de la titularización y las inversiones transitorias, a la construcción de los proyectos, al pago de la deuda y a cubrir los costos de operación propios de los fideicomisos; una vez cumplidos los compromisos anteriores, todo el patrimonio fideicometido pasará de pleno derecho, a ser propiedad del fideicomitente.
 - El fideicomitente deberá hacer la designación del Gerente de la Unidad Ejecutora, que deberá ser aceptado por el fiduciario, quien fungirá como su superior jerárquico, con los derechos y obligaciones que esto conlleva.
 - Tanto el fideicomitente como el fiduciario convienen en que el ICE será contratado por el Fideicomiso para que asuma la responsabilidad de la construcción de los proyectos, mediante un contrato de ingeniería y construcción.
 - En la fecha que expiren los contratos de fideicomiso, automáticamente todo el patrimonio fideicometido resultante, y sin excepción, demora o condición alguna, será transferido de pleno derecho al fideicomitente, quién será en definitiva el legítimo titular.
 - El plazo de los fideicomisos es de 20 años para el caso de los fideicomisos Peñas Blancas, y 30 años para Cariblanco y Garabito.
 - En mayo 2011, la Presidencia de la República inauguró oficialmente la Planta Térmica Garabito.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

(3) Arrendamiento Planta Geotérmica Las Pailas:

En diciembre de 2006 el Consejo Directivo del ICE acuerda aprobar el desarrollo del Proyecto Geotérmico Las Pailas mediante un esquema de ejecución-financiamiento denominado “no tradicional”, en el cual el ICE será el constructor y el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) el inversionista, desarrollador y propietario.

Posteriormente, el ICE operará técnica y comercialmente la infraestructura en calidad de arrendatario por un plazo de 12 años, al final de los cuales podrá ejecutar la opción de compra para adquirir la propiedad de la planta.

En marzo de 2007 el ICE y el BCIE suscriben un contrato de arrendamiento con opción de compra de la Planta Geotérmica Las Pailas, el cual incluye como principales cláusulas las siguientes:

- Se establece un arrendamiento por un plazo de 12 años con opción de compra de la Planta Geotérmica Las Pailas, a partir de la satisfactoria recepción de la misma por parte del ICE.
- El monto del arrendamiento semestral es de US\$10 (en millones) más una cuota por mantenimiento que oscila entre US\$0,5 y US\$1 (en millones) semestralmente.
- El monto total del arrendamiento es de US\$240 (en millones) incluyendo cuotas de arrendamiento y mantenimiento.
- Al cabo del plazo del arrendamiento la opción de compra será por un monto del 15% de la inversión acumulada total al término de la etapa de construcción.
- El BCIE hará una inversión en la construcción de la planta por un monto de hasta US\$130 (en millones).
- El BCIE acepta que el ICE lleve a cabo la construcción de la planta hasta su terminación total e interconexión al Sistema Nacional Interconectado.
- La inversión acumulada total al término de la etapa de construcción habrá sido conformada en US dólares y únicamente por los siguientes renglones:
 - a) Monto acumulado real de la inversión directa por concepto de inversión a cargo del BCIE en la construcción de la Planta.
 - b) Un 0,75% de la inversión directa a cargo del BCIE y por una sola vez al momento del primer aporte que haga el BCIE como parte de la inversión directa.
 - c) Un 0,75% sobre los recursos objeto de la inversión directa estimada que estén pendientes de ser utilizados para la construcción de la Planta.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

- d) Rendimiento en función de la tasa LIBOR a seis meses más 2,25% sobre el monto de la inversión acumulada parcial que se vaya conformando durante la etapa de construcción de la Planta.
- e) Los gastos de administración derivados de la conformación y operación de la Unidad de Gestión del Proyecto a ser constituida por el BCIE conforme lo indicado en el contrato.
- El ICE se compromete a tomar en arriendo la planta. EL ICE será el “arrendatario” y el BCIE será el “arrendador”.
- El arrendamiento inicia 48 meses después de la orden de inicio de la construcción de la planta.
- En caso que el ICE no ejecute la opción de compra las partes podrán acordar una extensión al contrato de arrendamiento hasta por 6 años, para lo cual debe realizarse una ampliación al contrato. El ICE podrá ejercer la opción de compra antes de la conclusión del contrato igual al saldo de la inversión pendiente de recuperar por el BCIE.

Arrendamientos cancelados 2011:

Arrendamiento Ericsson de Costa Rica:

Corresponde al arrendamiento de 600.000 soluciones integrales telefónicas inalámbricas tecnología GSM, más los servicios y componentes asociados. En agosto del 2007 el ICE y Ericsson establecieron la ampliación del contrato de arrendamiento original, incrementando la cantidad de soluciones arrendadas en 300.000, para un total de 900.000 soluciones.

Mediante el acuerdo emitido por la Junta de Adquisiciones Corporativas en el artículo 4 de la sesión 227 del 29 de noviembre del 2011 se acuerda ejercer la opción de compra de la licitación 7149-T tramitada para contratar el arrendamiento con opción de compra de 900.000 soluciones integrales telefónicas inalámbricas, tecnología GSM más los componentes y servicios asociados de la siguiente manera:

- Equipos y licencias (contrato original) US\$7.791. 147 (siete millones setecientos noventa y un mil ciento cuarenta y siete dólares con 00/100).
- Equipos y licencias (contrato adicional) US\$3.435.052. (tres millones cuatrocientos treinta y cinco mil cincuenta y dos dólares con 00/100).

Arrendamiento Alstom Power Rental (4)

En agosto del 2011 el contrato establecido entre el ICE y Alstom Power Rental para el arrendamiento, operación y mantenimiento de la planta de generación eléctrica Plantel Barranca finalizó su plazo.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Nota 26. Compras y servicios complementarios

Las compras y servicios complementarios ocurridos en el 2012 y 2011 se detallan como sigue:

| Compras y servicios complementarios | Por el periodo terminado al 30 de Setiembre de | |
|--|---|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| <u>Telecomunicaciones:</u> | | |
| Participación telefónica | ¢ 14.106 | 12.749 |
| Trafico Operadores Nacionales | 4.219 | - |
| Alquiler de canales | 836 | 955 |
| Televisión | 829 | 63 |
| Soluciones integrales | 88 | 97 |
| Total Telecomunicaciones | 20.078 | 13.864 |
| <u>Electricidad:</u> | | |
| <u>Importación:</u> | | |
| Ente Operador Regional (EOR) | 5.053 | 846 |
| Mercado Eléctrico de El Salvador | 2.920 | 261 |
| Excelergy S.A de c.v. | 1.327 | 38 |
| Otros | 311 | 352 |
| Sub total importación | 9.611 | 1.497 |
| <u>Cogeneradores:</u> | | |
| Unión Fenosa Generadora La Joya | 8.469 | 8.010 |
| Planta Eólica Guanacaste, S.A. | 6.974 | 5.556 |
| Hidroenergía Del General (HDG), S.R.L. | 6.420 | 6.309 |
| Geoenergía de Guanacaste Ltda. | 6.309 | 6.607 |
| Hidroeléctrica Doña Julia | 2.744 | 2.812 |
| Plantas Eólicas, S.A. | 2.309 | 1.996 |
| Molinos de Viento Del Arenal, S.A. | 2.119 | 2.499 |
| Hidroeléctrica Platanar, S.A. | 2.013 | 2.353 |
| Proyecto Hidroeléctrico Río Volcán, S.A. | 1.728 | 1.881 |
| Hidroeléctrica Río Lajas, S.A. | 1.682 | 846 |
| Hidroeléctrica Zarcas, S.A. | 1.680 | 1.934 |
| Proyecto Hidroeléctrico Pedro, S.A. | 1.559 | 1.772 |
| Ingenio Taboga, S.A. | 1.486 | 891 |
| Azucares el Viejo S.A | 1.265 | 774 |
| Aeroenergía S.A | 732 | 662 |
| Inversiones la Manguera S.A | 634 | 798 |
| Empresas Electricas Matamoros S.A | 529 | 579 |
| Hidroelectrica Venecia S.A | 409 | 422 |
| Hidroelectrica Caño Grande S.A. | 402 | 431 |
| Otros | 1.205 | 1.012 |
| Sub-total Cogeneradores | 50.668 | 48.144 |
| <u>Compras para exportación:</u> | | |
| Ente Operador Regional (EOR) | 3.812 | 1.468 |
| Total Electricidad | 64.091 | 51.108 |
| Total Grupo ICE | ¢ 84.169 | 64.972 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Cogeneradores:

Al amparo de la Ley 7200 “Ley que autoriza la generación eléctrica autónoma o paralela”, la cual declara de interés público la compra de electricidad por parte del ICE a aquellas empresas privadas que cumplan con las condiciones indicadas en esa misma Ley, el ICE ha establecido contratos con diversos cogeneradores para la compra de energía eléctrica.

Al 30 de Setiembre de 2012 y del 2011, el ICE mantiene acuerdos con los siguientes cogeneradores: Geoenergía de Guanacaste, S.R.L. Unión Fenosa Generadora La Joya, Hidroenergía del General (HDG), S.R.L. y Planta Eólica Guanacaste, S.A. Durante la vigencia de los acuerdos esos cogeneradores deberán construir, operar y mantener las respectivas plantas. La energía que éstas produzcan será adquirida exclusivamente por el ICE. Al finalizar los plazos de esos acuerdos la propiedad, gestión y operación de las plantas de energía se transferirán automáticamente al ICE, libre de gravámenes. Los respectivos cogeneradores o el ICE podrán solicitar la transferencia temprana de la planta de energía.

Algunos de los términos y condiciones más relevantes establecidos en los convenios anteriormente citados son los siguientes:

- Los cogeneradores serán responsables de la financiación, diseño, adquisición de suministros, construcción, pruebas, puesta en marcha y el respectivo mantenimiento de las plantas. Los cogeneradores también se comprometen a entregar toda la energía eléctrica producida durante la vigencia del contrato con el ICE.
- Los cogeneradores producirán electricidad con la calidad y estándares de operación establecidos en cada contrato y la entregará en su totalidad al ICE, con excepción de aquella requerida para alimentar los equipos auxiliares y el servicio propio de las plantas, todo de conformidad con los contratos.
- Los cogeneradores asumen el riesgo de daños, pérdida o destrucción de los equipos e instalaciones, durante los plazos de los contratos, debido a cualquier razón o causa que sea directamente atribuible al cogenerador, sus contratistas, subcontratistas o proveedores, excluyendo las de fuerza mayor.

Desde la fecha de inicio de operación comercial de la planta, los cogeneradores deberán, por su cuenta, obtener y mantener, como mínimo, las siguientes pólizas de acuerdo a la disponibilidad en el mercado: seguro de riesgos de trabajo y de todo riesgo de daño físico.

El ICE puede suspender la recepción de la energía generada por los cogeneradores y será exonerado del pago de tal energía durante tal periodo de suspensión por los siguientes motivos:

- i) Alteración de los medidores.
- ii) Una condición del punto de entrega, bajo la responsabilidad del cogenerador.
- iii) La incapacidad del cogenerador de suministrar la energía en concordancia con los parámetros de operación requeridos.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (En millones de colones)

- iv) Por incumplimiento de renovación de la garantía de cumplimiento.
- v) Por incumplimiento en la renovación de pólizas seguros.

Los acuerdos estarán vigentes por plazos que oscilan entre 15 y 20 años, finalizando entre abril de 2012 y diciembre de 2027.

Nota 27. Gastos administrativos

Los gastos administrativos se detallan como sigue:

| | Por el periodo terminado al 30 de Setiembre de | |
|--|---|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| ICE: | | |
| Remuneraciones | 25.081 | 24.360 |
| Servicios | 3.002 | 4.758 |
| Depreciación de otros activos en operación | 1.090 | 1.357 |
| Transferencias corrientes | 835 | 666 |
| Materiales y suministros | 508 | 682 |
| Utilización centros de servicio | 4.300 | 5.576 |
| Otros | 1.930 | 1.682 |
| Subtotal ICE | 36.746 | 39.081 |
| Eliminaciones de servicios institucionales | 278 | 168 |
| Subtotal ICE | 36.468 | 38.913 |
| CNFL: | | |
| Gastos Administrativos | 9.697 | 9.141 |
| Subtotal CNFL | 9.697 | 9.141 |
| RACSA: | | |
| Gastos Administrativos | 16.121 | 20.185 |
| Subtotal RACSA | 16.121 | 20.185 |
| Total Grupo ICE | 62.287 | 68.239 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 28. Gastos de comercialización

Los gastos de comercialización se detallan como sigue:

| | Por el periodo terminado al 30 de Setiembre de | |
|--|---|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| <u>ICE:</u> | | |
| Servicios | ¢ 39.324 | 35.599 |
| Materiales y suministros | 35.940 | 9.286 |
| Remuneraciones | 35.147 | 33.371 |
| Utilización centros de servicio | 14.942 | 17.313 |
| Transferencias corrientes | 5.367 | 1.043 |
| Depreciación de otros activos en operación | 2.907 | 2.986 |
| Otros | 5.822 | 10.742 |
| Subtotal ICE | 139.449 | 110.340 |
| Eliminaciones de servicios institucionales | 1.429 | 2.178 |
| Subtotal ICE | 138.020 | 108.161 |
| <u>CNFL:</u> | | |
| Gastos Consumidores | 15.978 | 14.449 |
| Subtotal CNFL | 15.978 | 14.449 |
| Total Grupo ICE | ¢ 153.998 | 122.610 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (En millones de colones)

Nota 29. Estudios de pre inversión

Los costos incurridos en el 2012 y 2011, por estudios de pre inversión se desglosan así:

| | | Por el periodo terminado al 30 de Setiembre de | |
|------------------------------|----------|---|--------------|
| | | 2012 | 2011 |
| ICE: | | | |
| Estudio Savegre | ¢ | 2.943 | 3.077 |
| Proyecto Hidroelectrico Ayil | | 1.233 | 91 |
| Estudio Pocosol - Arenal | | 180 | 96 |
| Estudio RC 500 | | 151 | 11 |
| Otros | | 141 | 192 |
| Total Grupo ICE | ¢ | 4.648 | 3.467 |

El proyecto SAVEGRE incurrió en el 2012 en gastos por ¢2.943 (¢3.077 en el 2011), por concepto de estudios de ingeniería, factibilidad del sitio y obras anexas del túnel de conducción y tomas de agua. Conforme la programación vigente, se espera que esos estudios estén concluidos en el 2013.

Para el proyecto Ayil mediante un convenio con las comunidades indígenas se habilitó un plazo de tres años para el estudio del proyecto. Este convenio consiste en realizar los estudios que se requieran para los caminos de penetración que implican la construcción de varios puentes inclusive; es por ello que el paso de las erogaciones ha tenido que incrementarse en estos períodos de una manera notoria.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 30. Gastos complementarios de operación

Según lo establecido por la Ley de Contratación Administrativa N. 7494, el ICE tiene la obligación de brindar supervisión a los proyectos construidos por terceros, y si no se tiene certeza de que dichas erogaciones sean reembolsables al ICE, los costos relacionados con la supervisión (en todas sus etapas) se reconocerán en los resultados del periodo, los cuales se detallan como sigue:

| | Por el periodo terminado al 30 de Setiembre de | |
|---------------------------------|---|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| <u>ICE:</u> | | |
| Proyecto Hidroeléctrico Pirrís | ¢ 1.152 | 832 |
| Servicios móvil avanzado | 285 | 796 |
| Proyecto Hidroeléctrico Chuscas | 271 | 135 |
| Proyecto Hidroeléctrico Torito | 245 | 68 |
| Otros | 373 | 584 |
| Total Grupo ICE | ¢ 2.326 | 2.414 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (En millones de colones)

Nota 31. Otros productos y otros gastos

A continuación se detallan los otros productos y otros gastos:

| Otros productos | Por el periodo terminado al 30 Setiembre | |
|---|---|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| <u>ICE:</u> | | |
| Fluctuaciones cambiarias (2) | ¢ 47.618 | 3.506 |
| Servicios de construcción (1) | 34.636 | 28.280 |
| Intereses y otros productos financieros | 18.467 | 8.303 |
| Otros productos | 17.034 | 14.286 |
| Subtotal ICE | ¢ 117.755 | 54.375 |
| <u>CNFL:</u> | | |
| Fluctuaciones cambiarias | 1.536 | 920 |
| Ingresos financieros | 203 | 430 |
| Otros productos | 326 | 4.842 |
| Subtotal CNFL | ¢ 2.065 | 6.192 |
| <u>RACSA:</u> | | |
| Fluctuaciones cambiarias | 719 | (110) |
| Intereses y otros productos financieros | 195 | 162 |
| Otros productos | 240 | 931 |
| Subtotal RACSA | ¢ 1.154 | 983 |
| <u>CRICRSA:</u> | | |
| Intereses y otros productos financieros | 1 | - |
| Subtotal CRICRSA | ¢ 1 | - |
| Total Grupo ICE | ¢ 120.975 | 61.550 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (En millones de colones)

| Otros gastos | Por el periodo terminado al 30 Setiembre | |
|---|---|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| <u>ICE:</u> | | |
| Intereses y otros gastos financieros | ¢ 82.403 | 33.656 |
| Contratos de obras civiles y electromecánicas (1) | 33.448 | 27.631 |
| Fluctuaciones cambiarias (2) | 11.686 | 7.534 |
| Otros gastos | 2.890 | 3.109 |
| Subtotal ICE | ¢ 130.427 | 71.930 |
| <u>CNFL:</u> | | |
| Intereses y otros gastos financieros | 879 | 1.229 |
| Fluctuaciones cambiarias | 498 | 1.258 |
| Otros gastos | 1.917 | 1.480 |
| Subtotal CNFL | ¢ 3.294 | 3.967 |
| <u>RACSA:</u> | | |
| Intereses y otros gastos financieros | 934 | 758 |
| Otros gastos | 63 | 63 |
| Subtotal RACSA | ¢ 997 | 821 |
| Total Grupo ICE | ¢ 134.718 | 76.718 |

- (1) Los servicios de construcción incluyen facturas por avance o finalización de obras por contratos por servicios de ingeniería, diseño, construcción u otros servicios especializados en los proyectos en etapa de construcción como el Proyecto Geotérmico Las Pailas y Planta Hidroeléctrica Toro III.
- (2) Al 30 de Setiembre de 2012, se utilizó el tipo de cambio de ¢503,31 (¢519,87, en el 2011) por US\$1,00, respectivamente, para valuar los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 32. Normativa Tributaria

Obligaciones Tributarias ICE

El Grupo ICE tiene obligaciones tributarias que se rigen por lo estipulado en: Ley del Impuesto sobre la Renta y su Reglamento, Ley de Impuesto General sobre las Ventas y su Reglamento, Ley General de Aduanas y su Reglamento, la Ley de Fortalecimiento y Modernización de las Entidades Públicas del Sector Telecomunicaciones, y la Ley General de Telecomunicaciones No. 8642.

Impuesto sobre la Renta – ICE

El Instituto Costarricense de Electricidad, es contribuyente del impuesto sobre la renta, en tanto realice actividades de carácter lucrativo y se generen utilidades sobre ellas. Mediante el Decreto de Ley No. 449, relacionado con la creación del Instituto Costarricense de Electricidad, se establece en el artículo No. 17 que: “la política financiera del ICE será la de capitalizar las utilidades netas que obtenga de la venta de energía eléctrica y de cualquier otra fuente que las tuviere, en la financiación y ejecución de los planes nacionales de electrificación e impulso de la industria a base de la energía eléctrica.”

Adicionalmente, la Ley No. 7722 denominada “Sujeción de Instituciones Estatales al Pago de Impuesto sobre la Renta”, establece que: “los excedentes constituirán la renta imponible y se obtendrán al restar, a los ingresos brutos, los costos, los gastos útiles y las reservas de inversión o fondos de desarrollo, necesarios y pertinentes para producirlos.”

Debido a que el ICE debe capitalizar la totalidad de las utilidades netas que obtenga, no presenta excedentes, lo cual a su vez significa que no presenta renta imponible, y por tanto no se genera una obligación por concepto de impuesto sobre la renta. Sin embargo, en sus transacciones normales la Administración Tributaria le aplica retenciones a cuenta del impuesto sobre la renta, las cuales posteriormente se aplican como pagos a cuenta del impuesto sobre las ventas.

Impuesto General sobre las Ventas

El ICE es contribuyente del impuesto general sobre las ventas, según Ley General de Impuesto sobre las Ventas. Este es un impuesto al valor agregado en la venta de mercancías y prestaciones de algunos servicios. Las tarifas de este impuesto son: para la venta de energía para consumo residencial de electricidad un 5% sobre el exceso de 250 kw de consumo mensual; sobre el consumo comercial y prestación del servicio de telecomunicaciones es del 13%.

Por tratarse de un impuesto al valor agregado, el ICE a su vez paga el impuesto de ventas sobre mercancías y servicios que requiere para el desarrollo de su actividad económica. Así cuando se trata de mercancías e insumos que se incorporen físicamente a la producción de energía y el servicio de telecomunicaciones, según lo establecido en artículo 14 de la mencionada Ley, puede aplicarse como un crédito fiscal al impuesto de ventas por pagar en el periodo.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Contribución especial parafiscal de operadores y proveedores de telecomunicaciones al Fondo Nacional de Telecomunicaciones (FONATEL) (Ley General de Telecomunicaciones No. 8642)

Esta contribución se determina por medio de una declaración jurada, por períodos de un año calendario. La fecha de presentación de esta declaración es el 15 de marzo de cada año y el pago de dicha contribución se distribuye en cuatro tramos equivalentes, pagaderos los días quince de marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año posterior al cierre del período fiscal que corresponda.

La tarifa de esta contribución es fijada anualmente por la Superintendencia de Telecomunicaciones (SUTEL) y se calcula como un porcentaje de los ingresos brutos obtenidos o devengados directamente por la operación de redes públicas de telecomunicaciones disponibles al público. Los porcentajes establecidos para esta contribución oscilan entre el 1,5% y el 3%. En caso que no se defina la tarifa oportunamente, se aplicará la tarifa vigente al período fiscal inmediato anterior. Para los años 2012 y 2011, la tarifa vigente fue de 1,5%.

Impuesto Rojo

Creado mediante la Ley 8690 Convencional, destinado al financiamiento de la Cruz Roja Costarricense “Creación del Impuesto Rojo al Servicio de Telefonía Móvil.”

Este impuesto corresponde a un 1% de la facturación del servicio telefónico, a partir de cinco mil colones, y no debe exceder quinientos colones por línea telefónica. Será ajustado en enero de cada año conforme a la tasa de inflación del país determinado por el Banco Central de Costa Rica.

Impuesto a favor del Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica

La Ley del Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica No. 8228 del 19 de marzo del 2002, fue reformada por la Ley No. 8992 Fortalecimiento Económico del Benemérito Cuerpo de bomberos de Costa Rica, publicado en la Gaceta del 22 de setiembre del 2011, en la cual se adiciona entre otros temas a la Ley No. 8228 el inciso g) al artículo 40- Financiamiento del Cuerpo de Bomberos, el cual se crea, como fuente complementaria de ingresos para la operación y el crecimiento sostenible del Cuerpo de Bomberos de Costa Rica, un tributo equivalente al uno coma setenta y cinco por ciento (1,75%) de la facturación mensual por consumo de electricidad que pague cada abonado o consumidor directo de energía eléctrica.

Impuestos de Aduana

Como se define en la legislación aduanera la obligación tributaria aduanera se compone de impuestos aduaneros e impuestos internos y debe ser cancelada en su totalidad para nacionalizar las mercaderías. El impuesto aduanero conocido como DAI es el Derecho Arancelario a la Importación: es un impuesto ad-valorem, que se fija según la clasificación

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

dentro de la codificación arancelaria establecida. Entre los impuestos internos están Impuesto Selectivo de Consumo (tarifa según mercancía), Impuesto Ley No.6946 (1%), Impuesto General sobre las Ventas (13%), otros específicos de IDA, IFAM, Depósito Libre Golfito, entre otros. Así según el tipo de mercancías o bien de exenciones articulares, el ICE debe cancelar la obligación tributaria aduanera en las importaciones de mercancías previo a su nacionalización.

Impuesto a las Sociedades CRICRSA

Mediante Ley No. 9024, publicada en el diario oficial La Gaceta, el martes 27 de diciembre del 2011, se crea el impuesto a las personas jurídicas, que recae sobre todas las sociedades mercantiles, así como a toda sucursal de una sociedad extranjera o su representante y empresas individuales de responsabilidad limitada que se encuentren inscritas al 1° de enero de cada año, o que en adelante se inscriban en el Registro Nacional.

La administración, fiscalización y cobro de este tributo, corresponde al Ministerio de Justicia y Paz, por medio del Registro Nacional.

Dicho impuesto se paga anualmente y tiene una tarifa del 50% de un salario base mensual (salario base definido para delitos especiales del Código Penal, según el artículo 2 de la Ley N. ° 7337, de 5 de mayo de 1993) si se trata de sociedades mercantiles activas, o bien del 25% si se trata de sociedades mercantiles inactivas.

El primer pago anual de este impuesto se realizó en abril del 2012, pues dicha Ley entró a regir el 1.° de abril y en consecuencia, el cobro correspondía únicamente a los nueve meses proporcionales del año 2012.

De tal forma que para CRICRSA, por tratarse de una sociedad inactiva, se pagó un monto de ₡67.735 (sesenta y siete mil setecientos treinta y cinco colones sin céntimos), por concepto de impuesto a las personas jurídicas del 2012.

A partir del 2013, el impuesto anual deberá ser cancelado en enero.

Otras Obligaciones

Además el ICE tiene el papel de agente de retención del impuesto sobre la renta de acuerdo con lo establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En esta figura de responsable, el contribuyente es el retenido y el ICE actúa con responsabilidad solidaria. Así dentro de las responsabilidades como agente de retención debe retener y enterar al Fisco el impuesto respectivo, por cuenta de los beneficiarios de las rentas de los tipos que se especifican a continuación:

- Salarios, pagos laborales, remuneraciones por servicios personales y dietas.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

- Remesas o créditos a favor de no domiciliados por servicios tales como transporte, comunicaciones, asesoramiento técnico financiero, servicios personales y otros servicios, según conceptos y tarifas definidas en los artículos 55 y 59 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

Contrato eléctrico CNFL

El contrato eléctrico que desde el año 1941 rige las operaciones de la CNFL establece en el artículo 32 que durante la vigencia del contrato la Compañía continuará pagando los impuestos nacionales y municipales que a esa fecha estuvieron legalmente establecidos y que tengan carácter general. Asimismo continuará pagando al Municipio de San José 5% sobre las entradas brutas que reciba por servicio de electricidad en el Cantón Central de San José.

Nota 33. Administración del riesgo financiero institucional

Marco de administración de riesgo

El Grupo ICE está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros: crédito, liquidez y mercado.

El Comité de Inversiones Institucional, es la entidad facultada para dar control y seguimiento a la administración, específicamente de las inversiones transitorias de los Sectores Electricidad y Telecomunicaciones del ICE. Es el órgano en el cual la Gerencia de Finanzas delega la responsabilidad de definir las políticas y procedimientos de inversión.

En este Comité se aprueba el documento denominado la Estrategia de Inversión y los Límites de Gestión para operar las carteras de inversiones del ICE. Además, se cuenta con el Manual de Políticas de Inversión Financiera y el procedimiento para realizar inversiones en el mercado internacional, el cual busca una mayor y mejor diversificación de las inversiones transitorias.

El Comité de Riesgos Institucional, se crea el 26 de agosto del 2011, con apoyo de la Gerencia General, para lo cual su objetivo principal es: “velar por el cumplimiento permanente de la efectiva gestión de riesgos financieros a nivel Institucional”. Dicho órgano inició su gestión el 4 de octubre del 2011 y se encuentra delimitando sus funciones.

Se cuenta con la Política de Gestión de Riesgos Financieros y Coberturas Financieras Institucional, la cual entró a regir a partir del 12 de abril del 2011, la misma tiene como objetivo: “Normalizar la gestión de riesgos financieros Institucionales, por medio de la reducción al mínimo posible de la exposición a riesgos sistémicos o de mercado en las operaciones financieras, mediante una eficiente administración del riesgo financiero, aprovechando oportunidades de mercado, instrumentos financieros disponibles y de acuerdo con la

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Estrategia de Coberturas de Riesgos Financieros”. Se revisa anualmente la política y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del ICE.

Es política del ICE mitigar estas exposiciones lo máximo posible aprovechando oportunidades de mercado, obteniendo coberturas que se encuentren alineadas con sus objetivos estratégicos.

La Gerencia de Finanzas trabaja de forma conjunta con todas las gerencias del ICE y las Subsidiarias, para tener cada año, un mapa de riesgos financieros del Grupo ICE. En cuanto a las subsidiarias del Grupo, las mismas han diseñado e implementado un conjunto de políticas de riesgo, con el fin de minimizar posibles efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgo Crédito:

Pérdida potencial por la falta de pago de un cliente o contraparte en las operaciones que efectúe el ICE.

Como forma de mitigar este riesgo se da un control y seguimiento a las calificaciones de riesgo que poseen las inversiones, otorgado por los puestos de bolsa. Para este riesgo no se tienen colaterales recibidos en garantía.

Para el caso de la CNFL el riesgo de crédito es la posibilidad de que la empresa incumpla con el pago del principal y/o con los intereses de los Bonos Estandarizados Serie A, debido tanto a factores externos como internos de la Compañía que afecte negativamente la realización del flujo de efectivo, los resultados operativos y las perspectivas de utilidades.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se manejan directamente en los Sectores de Electricidad y Telecomunicaciones. El proceso que lleva cada Sector, para recuperar las cuentas por cobrar, se puede resumir de la siguiente forma:

- Emisión de la facturación y proceso de cobro mediante mensajería en el sector telecomunicaciones para recordar el pendiente de pago.
- Suspensión de los servicios eléctricos y telefónicos de forma inmediata, posterior a la fecha de vencimiento de la facturación, donde el periodo promedio de cobro para el Sector Telecomunicaciones es de 29 días y en el Sector Electricidad es de 31 días, los plazos son establecidos por el Sector (Política de Gestión de Cobro).
- Proceso de recaudación en línea, mediante contratos con recaudadores externos y entidades bancarias, o la recaudación interna mediante las cajas del ICE.
- La cancelación que no se logra captar por los medios anteriores se lleva a cobro administrativo, para lo cual, el ICE cuenta con empresas que se encargan de cobrar o gestionar con clientes arreglos de pago, como mitigantes de morosidad.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

- En última instancia la morosidad residual se tramita en la División Jurídica Institucional mediante cobro judicial.

Inversiones

Desde el punto de vista del riesgo crédito o contraparte, se da control y seguimiento a las calificaciones de las inversiones que posee el ICE, de acuerdo con la Estrategia de Inversión y perfil de riesgo determinado por el Comité de Inversiones.

Se determinan los riesgos financieros a los que se encuentran expuestas todas las operaciones financieras relacionadas con instrumentos financieros, tales como: financiamiento a corto, mediano y largo plazo, todo lo concerniente a la gestión de tesorería: líneas de crédito, cartas bancarias, compras y ventas de monedas, inversiones, emisión de títulos valores, compras de materias primas, entre otros.

Los lineamientos de inversión son aprobados por el Consejo Directivo y el Manual de Políticas de Inversión por la Gerencia General. Este último contiene toda la normativa en el tema de emisores, instrumentos y sectores permitidos, así como lo que debe observarse en la relación con los puestos de bolsa y custodios.

Riesgo Liquidez:

El Riesgo de Liquidez se refiere a las potenciales pérdidas por venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales y que no le permitan hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

En lo relativo al riesgo liquidez, se han generado acciones en los Sectores de Electricidad y Telecomunicaciones para que proporcionen mayor nivel de seguridad en la proyección de pago de los pasivos adquiridos, así como mayor rigurosidad en la proyección de ingresos, de forma tal, que se pueda controlar los flujos de caja de tesorería. Estas medidas en la proyección de pasivos y gastos, así como en los ingresos de ambos sectores, permiten dar seguimiento y control a los flujos de efectivo o riesgo de liquidez, así como a un mejor manejo de operaciones de tesorería, relacionado con compra y venta de divisas, acceso a líneas de crédito de corto y mediano plazo entre otros.

La Gerencia de Finanzas realiza las proyecciones de flujo de caja de mediano y largo plazo que se utilizan para entregar a las entidades bancarias y otros entes externos que lo requieren.

Por su parte, en su gestión de Tesorería se involucra la ejecución de los pagos y la administración de la deuda, así como la elaboración de un flujo de caja anual, con la información de presupuesto, adicionalmente cuenta con una programación de entradas y salidas de efectivo diarias que le permiten ir planificando los recursos requeridos para atender las erogaciones significativas. Además del presupuesto, se utiliza la información que genera el sistema de pagos institucional y las dependencias que administran contratos por montos relevantes.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Se realizan proyecciones para entes externos y para la administración de Tesorería, en el caso de entes externos generalmente se solicitan para 5 o 10 años y en el caso de Tesorería, el flujo de caja es mensual y la programación de entradas y salidas de efectivo son diarias. Dichas proyecciones son utilizadas principalmente por entidades bancarias y reguladores y a lo interno por el proceso de Gestión de Liquidez.

Es importante indicar que la liquidez se garantiza mediante la optimización del ciclo de pago, utilizando primero las fuentes sin costo y líneas de crédito de corto plazo (de ser necesario) y la política de pago de los proveedores es de 30 a 45 días aproximadamente a partir del evento que da lugar al pago y la presentación de la factura, además se paga una vez por semana, adicionalmente, todos los pagos siguiendo la política institucional se cancelan mediante transferencia bancaria. Las órdenes de pago se tramitan a través del Sistema de Pagos Institucional.

En cuanto a las líneas de crédito se utilizan para cubrir necesidades de capital de trabajo, los toques son los montos ofrecidos por la entidad bancaria, si en caso de ser montos mayores o iguales a los US\$20 millones, son aprobados por la Junta de Adquisiciones y por el Consejo Directivo. De acuerdo con la programación de entradas y salidas de efectivo se define el faltante y el plazo requerido para cotizar con los bancos y se desembolsa con el que ofrezca el menor costo, se documentan con un pagaré. Se utilizan para cubrir descalces entre la fecha de entrada de los ingresos y el pago de las obligaciones, además para atender requerimientos de compra de combustible en los primeros meses del año, producto de la generación térmica o como puente cuando por alguna razón se atrasa la entrada de los recursos de largo plazo.

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos del ICE o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión de riesgos es administrar y controlar que las exposiciones a este riesgo se encuentren dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El ICE adquiere instrumentos financieros derivados para administrar parte de los riesgos de mercado existentes. Todas las operaciones de cobertura son valoradas según el valor que proporciona el emisor del instrumento. Se utiliza la contabilidad de cobertura para aquellos instrumentos que califiquen, a fin de mitigar la volatilidad en los resultados.

Se han determinado en las operaciones financieras, los siguientes riesgos: variaciones en las tasas de interés (locales y extranjeras) y tipos de cambio de moneda extranjera, para lo cual se han adquirido 10 instrumentos financieros derivados: 3 para cubrir el riesgo de tasa de interés, como lo son: un Swap, un Plain Vanilla, un Forward Starting, 1 para cubrir los tipos de cambio de la moneda japonesa Yenes al dólar de los Estados Unidos de América denominado Cross Currency Swap y 6 para cubrir parte de la exposición colón/dólar.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Las características generales de las posiciones expuestas a riesgo de mercado que están siendo cubiertas con los derivados se presentan a continuación:

| Detalle | Tramo B | Tramo A | HSBC | YENES | Dólar/Colón 1 año | Dólar/Colón tres años | Dólar/Colón siete años | Dólar/Colón 8 meses | Dólar/colón un año | Dólar/Colón Un año |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|--|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Deuda cubierta: | BID-1931 B/OC-CR | BID-1931 A/OC-CR | Proyecto ampliación capacidad en Cables Submarinos | JIBC-CR-P3 | BCIE -1599 | BCIE -1599 | BCIE -1599 | BEI - 1.6970 | Colocación A - ICE 13 | INS Título N°1 |
| Monto Principal | \$180.000.000 | \$163.875.000 | \$14.000.000 | ¥6.827.513.166 | \$30.000.000 | \$40.000.000 | \$40.000.000 | \$10.000.000 | \$20.000.000 | \$20.000.000 |
| Monto cubierto | N/A | N/A | N/A | N/A | €15.259.800.000 | €20.132.000.000 | €20.132.000.000 | €5.060.200.000 | €10.140.000.000 | €10.096.000.000 |
| Tipo de cambio | N/A | N/A | N/A | N/A | €508,66 | €503,30 | €503,30 | €506,02 | €507 | €504,80 |
| Fecha de contratación | 08/05/2008 | 27/01/2009 | 04/11/2010 | 17/02/2010 | 23/03/2012 | 29/03/2011 | 29/03/2011 | 20/04/2012 | 05/06/2012 | 16/06/2011 |
| Fecha inicio cobertura o primer pago | 12/06/2008 | 14/01/2010 | 08/02/2011 | 20/10/2009 | 26/03/2012 | 28/07/2011 | 02/05/2011 | 19/12/2012 | 30/11/2012 | 20/07/2011 |
| Fecha vencimiento cobertura | 15/02/2018 | 14/07/2023 | 08/11/2015 | 20/04/2026 | 25/04/2013 | 28/01/2014 | 02/11/2017 | 19/12/2012 | 30/05/2013 | 20/07/2012 |
| Plazo | 10 años | 15 años | 5 años | 17 años | 1 año | 3 años | 7 años | 8 meses | 1 año | 1 año |
| Tasa Base | Libor 6 Meses | Libor 6 Meses | Libor 3 meses | - | Libor 6 Meses | Libor 6 Meses | Libor 6 Meses | 0,46% | 0,38% | Libor 3 Meses |
| Spread sobre/bajo tasa base | 3,00% | 3,63% | 4,95% | 2,20% | - | 2,85 pb | 2,95 pb | - | - | - |
| Tasa Fija | 4,37% | 3,23% | 5,90% | 3,13% | 10,07% | Tasa Básica | Tasa Básica | 10,30% | 10,55% | 8,42% |
| Tasa total Fija | 7,37% | 6,86% | 5,90% | 5,33% | 10,07% | Tasa Básica + 2,85 pb | Tasa Básica +2,95 pb | 10,30% | 10,55% | 8,42% |
| Estrategia | Cobertura | Cobertura | Cobertura | Cobertura | Cobertura | Cobertura | Cobertura | Cobertura | Cobertura | Cobertura |
| Riesgo Cubierto | Tasa de Interés | Tasa de Interés | Tasa de Interés | Tipo de Cambio Yen/dólar | Tipo de Cambio Dólar/Colón | Tipo de Cambio Dólar/Colón | Tipo de Cambio Dólar/Colón | Tipo de Cambio Dólar/Colón | Tipo de Cambio Dólar/Colón | Tipo de Cambio Dólar/Colón |
| Tipo de Cobertura | Cash Flow Hedge | Cash Flow Hedge | Cash Flow Hedge | Fair Value Hedge Accounting | Cash Flow Hedge | Fair Value Hedge Accounting | Fair Value Hedge Accounting | Cash Flow Hedge | Cash Flow Hedge | Cash Flow Hedge |
| Instrumento Contratado | Plain Vanilla Swap | Forward Starting | SWAP | Cross Currency Swap | Non Delivery | Currency Swap | Currency Swap | Non Delivery | Currency Swap | Currency Swap |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Administración del Capital

Mediante la Ley de Creación del Instituto Costarricense de Electricidad, No. 449 del 08 de abril de 1949, en el capítulo IV Patrimonio y Utilidades, artículo 17 se establece: La política financiera del ICE será la de capitalizar las utilidades netas que obtenga de la venta de energía eléctrica y de cualquier otra fuente que las tuviere, en la financiación y ejecución de los planes nacionales de electrificación e impulso de la industria a base de la energía eléctrica.

El Gobierno no derivará ninguna parte de esas utilidades, pues el ICE no puede ser considerado como una fuente productora de ingresos para el Fisco, sino que usará todos los medios a su disposición para incrementar la producción de energía eléctrica como industria básica de la Nación.

La política del grupo es mantener una base sólida de capital de manera que el mercado en general mantenga la confianza y se garantice el crecimiento futuro del Grupo. Los rendimientos sobre las inversiones son monitoreados por la Alta Dirección.

Se busca asegurar que nuestras inversiones de capital y financieras tengan la máxima rentabilidad, mediante un balance adecuado entre el nivel de endeudamiento y capital invertido tratando de disminuir el riesgo.

Durante este año no se han dado cambios en la forma de administrar el capital del Grupo. El Grupo no está sujeto a requisitos externos de capital.

El índice de deuda-capital ajustado al Grupo ICE al término del periodo del balance de situación consolidado es el siguiente:

| Índice Deuda - Capital | Al 30 de | Al 31 de |
|---|--------------|--------------|
| | setiembre de | diciembre de |
| | 2012 | 2011 |
| Grupo ICE | | |
| Total pasivos | ¢ 2.201.086 | 2.002.255 |
| (-) Efectivo y equivalentes al efectivo | (249.306) | (152.520) |
| Deuda, neta | 1.951.780 | 1.849.735 |
| | | |
| Total patrimonio | 2.823.943 | 2.951.140 |
| Menos: | | |
| Montos acumulados en patrimonio en relación con coberturas de flujo de efectivo | (18.549) | (18.583) |
| Capital ajustado | 2.842.492 | 2.969.723 |
| Índice deuda Grupo ICE | 0,687 | 0,624 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (En millones de colones)

Exposición al Riesgo de Crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito es la siguiente:

| Valor en libros de activos financieros | Al 30 de setiembre | Al 31 de diciembre |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| Grupo ICE | | |
| Bancos | ¢ 3.858 | 7.952 |
| Inversiones transitorias | 246.555 | 140.060 |
| Valoración de inversiones | 293 | 1.323 |
| Inversiones largo plazo | 20.750 | 20.271 |
| Fondos de uso restringido | 2.658 | 7.146 |
| Efectos y cuentas por cobrar | 208.213 | 279.343 |
| Total Grupo ICE | ¢ 482.328 | 456.095 |

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del balance de situación consolidado por región geográfica es la siguiente:

| Por región geográfica | Al 30 de setiembre | Al 31 de diciembre |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| Nacional | ¢ 200.119 | 271.902 |
| Externa | 8.094 | 7.441 |
| Total por región geográfica | ¢ 208.213 | 279.343 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

La exposición máxima al riesgo de crédito por tipo de cliente a la fecha del balance de situación consolidado se detalla a continuación:

| Por tipo de cliente | | Al 30 de setiembre 2012 | Al 31 de diciembre 2011 |
|---------------------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Particulares | ¢ | 117.138 | 99.931 |
| Toro III (1) | | 9.807 | 55.941 |
| Clientes alta, media y baja tensión | | 22.476 | 65.583 |
| Administraciones telefónicas | | 7.719 | 7.441 |
| Empresas distribuidoras | | 9.804 | 11.523 |
| Otros-Gobierno | | 11.570 | 10.708 |
| Cuentas por cobrar a Subsidiarias | | - | 5.042 |
| Venta de dispositivos (terminales) | | 3.647 | 4.750 |
| I.N.S. Indemnización Planta Cote | | 2.012 | 4.146 |
| Operadores y proveedores de servicios | | 7.314 | 4.652 |
| Sistema de alumbrado público | | 440 | 884 |
| Otros | | 16.286 | 8.742 |
| Total por tipo de cliente | ¢ | 208.213 | 279.343 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Las calificaciones de riesgo reportadas al 30 de setiembre de 2012 se muestran a continuación:

| Emisor | ISIN | Instrumento | Calificación de Riesgo |
|--|--------------|--|------------------------|
| ICE | | | |
| Banco BAC San José, S.A. | 0NR0ICE00245 | Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) | F1+ (cri) |
| Banco BAC San José, S.A. | CRBSJ00B1608 | Bono BSJ | SCR AAA |
| Banco Central de Costa Rica | CRBCCR0B3207 | Recompra | - |
| Banco Central de Costa Rica | CRBCCR0B3330 | Recompra | - |
| Banco Central de Costa Rica | CRBCCR0B3371 | Bono Estabilización Monetaria Tasa Fija | - |
| Banco Central de Costa Rica | CRBCCR0B3371 | Recompra | - |
| Banco Central de Costa Rica | CRBCCR0B3496 | Bono Estabilización Monetaria Tasa Fija | - |
| Banco Central de Costa Rica | CRBCCR0B3538 | Recompra | - |
| Banco Central de Costa Rica | CRBCCR0C3792 | Bono Estabilización Monetaria 0 Cupón | - |
| Banco Central de Costa Rica | CRBCCR0C3917 | Bono Estabilización Monetaria 0 Cupón | - |
| Banco Centroamericano de Integración Económica | CRBCIE0C0165 | Papel comercial | F1+ (cri) |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago | 00BCAC0C49F7 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago | 00BCAC0C83E9 | Recompra | F1+ (cri) |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago | 00BCAC0C88F5 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago | 0NR0ICE00124 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco de Costa Rica | 00BCR00CEP45 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco de Costa Rica | 00BCR00CFQ68 | Recompra | F1+ (cri) |
| Banco de Costa Rica | 00BCR00CFU13 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco de Costa Rica | 00BCR00CFW45 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco de Costa Rica | 00BCR00CGA65 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco de Costa Rica | 00BCR00CGF60 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco de Costa Rica | 0NR0ICE00193 | Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) | F1+ (cri) |
| Banco de Costa Rica | 0NR0ICE00242 | Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) | F1+ (cri) |
| Banco de Costa Rica | CRBCR00B2760 | Bono BCR | AA (cri)+ |
| Banco de Costa Rica | CRBCR00B3081 | Papel comercial | F1+ (cri)+ |
| Banco de Costa Rica | CRBCR00C3015 | Papel comercial | F1+ (cri) |
| Banco de Costa Rica | CRBCR00C3049 | Papel comercial | F1+ (cri)+ |
| Banco de Costa Rica | CRBCR00C3106 | Papel comercial | F1+ (cri) |
| Banco Hipotecario de la Vivienda -BANHVI- | 0NR0ICE00207 | Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) | F1+ (cri) |
| Banco Hipotecario de la Vivienda -BANHVI- | CRBANVIB0037 | Bono Banhvi | F1+ (cri) |
| Banco Internacional de C.R. -Miami- | 0NR0ICE00046 | Overnight | AA - |
| Banco Internacional de C.R. -Miami- | 0NR0ICE00051 | Overnight | AA - |
| Banco Internacional de C.R. -Miami- | 0NR0ICE00052 | Overnight CLIPP | AA - |
| Banco Internacional de C.R. -Miami- | 0NR0ICE00247 | Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) | AA - |
| Banco Lafise | 0NR0ICE00241 | Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 00BNCR0C24J0 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 00BNCR0C38J0 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 00BNCR0C49I9 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 00BNCR0C51H7 | Recompra | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 00BNCR0C58I0 | Recompra | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 00BNCR0C60I6 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 00BNCR0C76I2 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 00BNCR0C81H4 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 0NR0ICE00182 | Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 0NR0ICE00236 | Instrumento de Corto Plazo | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 0NR0ICE00237 | Instrumento de Corto Plazo | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 0NR0ICE00238 | Instrumento de Corto Plazo | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 0NR0ICE00239 | Instrumento de Corto Plazo | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 0NR0ICE00240 | Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 0NR0ICE00243 | Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 0NR0ICE00246 | Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 0NR0ICE00248 | Instrumento de Corto Plazo | F1+ (cri) |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

| Emisor | ISIN | Instrumento | Calificación de Riesgo |
|--|-----------------|--|------------------------|
| ICE | | | |
| Banco Nacional de Costa Rica | 0NR0ICE00249 | Instrumento de Corto Plazo | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 0NR0ICE00250 | Instrumento de Corto Plazo | F1+ (cri) |
| Banco Nacional de Costa Rica | 0NR0ICE00251 | Instrumento de Corto Plazo | F1+ (cri) |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | 00BPDCOCI733 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | 00BPDCOCI816 | Certificado de Deposito a Plazo (macro título) | F1+ (cri) |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | 00BPDCOCK036 | Recompra | F1+ (cri) |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | 0NR0ICE00141 | Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) | F1+ (cri) |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | 0NR0ICE00166 | Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) | F1+ (cri) |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | 0NR0ICE00194 | Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) | F1+ (cri) |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | CRBPDCOC6631 | Papel comercial | F1+ (cri) |
| Banco Scotiabank de Costa Rica, S.A. | 0NR0ICE00244 | Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) | F1+ (cri) |
| Compañía Nacional de Fuerza y Luz -CNFL- | CRCFLUZB0207 | Bono CNFL | AAA (cri) |
| GOBIERNO | 0NR0ICE00227 | Título propiedad macro cero cupón | - |
| GOBIERNO | CRG0000B08G0 | Recompra | - |
| GOBIERNO | CRG0000B45G2 | Título de Propiedad | - |
| GOBIERNO | CRG0000B55G1 | Título de Propiedad | - |
| GOBIERNO | CRG0000B60G1 | Recompra | - |
| GOBIERNO | CRG0000B62G7 | Recompra | - |
| GOBIERNO | CRG0000B62G7 | Título de Propiedad | - |
| GOBIERNO | CRG0000B82G5 | Recompra | - |
| GOBIERNO | CRG0000C71G6 | Título propiedad macro cero cupón | - |
| GOBIERNO | CRG0000C77G3 | Título propiedad macro cero cupón | - |
| GOBIERNO | CRG0000C79G9 | Título propiedad macro cero cupón | - |
| GOBIERNO | CRG0000C85G6 | Título propiedad macro cero cupón | - |
| GOBIERNO | USP3699PAA59 | Bono deuda externa Costa Rica | - |
| GOBIERNO | USP3699PEM51 | Bono deuda externa Costa Rica | - |
| Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Prestamo | CRMADAPB2277 | Bono MADAP | SCR AA + |
| Industria Nacional de Cemento | CRINC00B0126 | Bono INC (HOLCIM) | AAA (cri) |
| Junta Adm. de Servicios Electricos Cartago | CRJASECB0036 | Bono Emisión Privada - JASEC - | - |
| Mutual de Ahorro y Préstamo | 00MUCAPC3425 | Certificado de Participación Hipotecaria | F1+ (cri) |
| Mutual de Ahorro y Préstamo | CRMUCAPB1383 | Certificado de Participación Hipotecaria | F1+ (cri) |
| SAFI Banco de Costa Rica | BCRLIcFI | BCR Corto Plazo Colones -No diversificado- | SCR AAF 2+ |
| SAFI Banco de Costa Rica | BCRMXcFI | BCR MIXTO Corto Plazo Colones -No diversificado- | SCR AAF 3 |
| SAFI Banco de Costa Rica | FI-000000022 | BCR Liquidez Dólares -No diversificado- | SCR AAF 2 + |
| SAFI Banco de Costa Rica | FI-000000022 | F.I BCR Liquidez Dólares | SCR AAF 2+ |
| SAFI Banco Nacional de Costa Rica | BNASUPER\$FI | F.I BN Super Fondo Dólares | SCR AAF 2+ |
| SAFI Banco Nacional de Costa Rica | BNASUPERcFI | BN Superfondo Colones -No Diversificado- | SCR AAF 2+ |
| SAFI Banco Nacional de Costa Rica | FI-000000001 | BN Dinerfondo Colones -No Diversificado- | SCR AAF 2+ |
| SAFI Banco Nacional de Costa Rica | | F.I BN DinerFondo Dólares | SCR AAF 2+ |
| SAFI Banco Popular | FI-000000006 | Popular Mercado de Dinero Colones -No Diversificado- | SCR AAF 2 |
| SAFI Instituto Nacional de Seguros | BANCREDILASScFI | F.I INS ND Liquidez Público Dólares | SCR AAF 2 |
| SAFI Instituto Nacional de Seguros | BANCREDILASCcFI | INS Liquidez Publico Colones -No diversificado- | SCR AAF 2 |
| SAFI SCOTIABANK | ITFCPPUSFI | Scotia Público Dólares -No Diversificado- | SCR AAF 2+ |
| SAFI SCOTIABANK | ITFCPPUcFI | Scotia Público Colones -No Diversificado- | SCR AAF 3 |
| SAFI SCOTIABANK | SAJCP\$FI | F.I Bac San José Liquidez | SCR AAF 2+ |
| CNFL | | | |
| Bancrédito | | Certificado de Deposito a Plazo | N/A |
| Gobierno | | Título de Tasa Fija | N/A |
| Bancrédito | | Certificado de Deposito a Plazo | N/A |
| Gobierno | | Bono Deuda Externa US\$ | N/A |
| CRICSA | | | |
| BN Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. | | Fondos de inversión | SCR AAF 2+ |

Nota: RACSA no reporta inversiones.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Exposición al Riesgo Liquidez

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos por compensación:

| Pasivo | Valor en Libros | Flujos de Efectivo Esperados | 12 meses o menos | 1-2 años | 2-5 años | Más de 5 años |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|----------------------|
| Pasivo Largo Plazo | | | | | | |
| Titulos valores p/pagar | ¢ 844.618 | 844.618 | - | 64.106 | 110.523 | 669.989 |
| Efectos p/pagar | 635.078 | 635.078 | - | 218.968 | 270.899 | 145.211 |
| Cuentas p/pagar | 53.855 | 53.855 | - | 27.221 | 26.634 | - |
| Total Pasivo a Largo Plazo | 1.533.551 | 1.533.551 | - | 310.295 | 408.056 | 815.200 |
| Circulante | | | | | | |
| Titulos valores p/pagar | 27.008 | 27.008 | 27.008 | - | - | - |
| Efectos p/pagar | 132.425 | 132.425 | 132.425 | - | - | - |
| Cuentas p/pagar | 120.074 | 120.074 | 120.074 | - | - | - |
| Total Pasivo a Corto Plazo | 279.507 | 279.507 | 279.507 | - | - | - |
| Otros Pasivos | | | | | | |
| Cuentas p/pagar | 2.419 | 2.419 | 2.419 | - | - | - |
| Total Otros Pasivos | 2.419 | 2.419 | 2.419 | - | - | - |
| Total Grupo ICE | ¢ 1.815.477 | 1.815.477 | 281.926 | 310.295 | 408.056 | 815.200 |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

De los pasivos e inversiones con los que cuenta el Grupo ICE, se describen a continuación los movimientos más representativos en cuanto a su monto:

- Financiamiento proyectos generación y mejora de proyectos de generación y Transmisión, por un monto de US\$125 millones, correspondiente a la emisión de Bonos Serie E 2.
- Construcción y equipamiento de la Planta Hidroeléctrica Pirris, por un monto de US\$115.6 millones, del acreedor BCIE 1599-P.H. Pirris.
- Prepago de los préstamos OECF, BID 796 y Credit Suisse Electricidad, por un monto de US\$149,6 millones, del acreedor BID 1931 Tramo A.
- Prepago de los préstamos OECF, BID 796 y Credit Suisse Electricidad, por un monto de US\$164,9 millones, del acreedor BID 1931 Tramo B.
- Financiamiento de los proyectos Proyecto Hidroeléctrico Reventazón y Proyecto Hidroeléctrico El Diquis, por un monto de US\$500 millones, correspondiente a la Emisión Internacional de Bonos.
- Construcción de la Planta Hidroeléctrica Pirris, por un monto de US\$177.1 millones, del acreedor JBIC Pirris
- Programa de Desarrollo Eléctrico 2008 – 2011, por un monto de US\$250 millones, del acreedor BCIE 1908 (este préstamo está en periodo de desembolso y hasta setiembre el monto del saldo es de US\$108.2 millones)
- Financiamiento proyectos generación hidroeléctrica y térmica y mejoras de proyectos de generación y Transmisión, por un monto de US\$145 millones, correspondiente a la emisión de Bonos Serie F4.
- Instituto Crédito Oficial Reino de España (I.C.O), con saldo de US\$24.8 millones, para la red de distribución eléctrica subterránea CNFL.
- Banco Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (KFW) con saldo de US\$22 millones, financiamiento Proyecto Hidroeléctrico El Encanto de la CNFL.
- Banco de Costa Rica con un saldo de US\$33 millones, financiamiento para el P.H. Balsa Inferior.
- Crédito Doutsche Bank S.A.E, con un saldo de US\$26 millones, para la red de distribución eléctrica subterránea de la CNFL.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

- Emisión de Bonos Serie B-1, Emisión de Bonos Serie B-2, Emisión de Bonos Serie B-3; por US\$81 millones, Proyecto Hidroeléctrico Balsa Inferior de la CNFL.
- ICE por US\$8 millones, reconversión de pasivos.
- Deuda Externa Control Electrónico S.A (CESA) por US\$8.7 millones, ampliación de la arquitectura JAVA, soluciones código abierto, de RACSA.
- Arrendamiento Financiero CSI por US\$ 7,8 millones; plataformas de servicios de información, de RACSA.
- Prival Bank S.A. por US\$ 4 millones; enlace con capacidad STM-16, de RACSA.
- BICSA por US\$2 millones, capital del trabajo, de RACSA.
- ICE por US\$800 millones, para equipo VSAT.
- ICE por US\$3.8 millones, para financiamiento de Guías 2012.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

A continuación se presentan el detalle de las líneas de crédito con instituciones financieras utilizadas para capital de trabajo, adquiridas durante el tercer trimestre del 2012:

| Características global de la Línea de crédito | | | | | | Condiciones de desembolsos efectuados | | | | | |
|---|-------------------------|---|----------------------------------|-------------------------------|---------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| Entidad Bancaria | Monto aprobado de línea | Propósito | Fecha de desembolso o renovación | Monto desembolso o renovación | Moneda | Tasa de Interés | Fecha Vencimiento | Monto cance/renov | Fecha cancelación | Fecha renovaciones | Monto adeudado |
| Citibank | 50 | Capital de trabajo. Apertura y refinanciamiento cartas de crédito | 27/12/2011 | 20 | US\$ | Libor (1m) + 2.25% = 2.60645% | 27/01/2012 | 20 | - | 27/01/2012 | - |
| | | | 28/01/2012 | 20 | US\$ | Libor (3m) + 2.40% = 3.01360% | 26/04/2012 | 20 | - | 26/04/2012 | - |
| | | | 26/04/2012 | 20 | US\$ | Libor (2m) + 2.40% = 2.74675% | 25/06/2012 | 20 | - | 25/06/2012 | - |
| | | | 25/06/2012 | 20 | US\$ | Libor (1m) + 2.40% = 2.64525% | 29/06/2012 | 20 | 29/06/2012 | - | - |
| | | | 05/07/2012 | 20 | US\$ | Libor (1m) + 2.50% = 2.78675% | 20/07/2012 | 20 | 20/07/2012 | - | - |
| Scotiabank | 50 | Apertura y refinanciamiento cartas de crédito, capital de trabajo, emisión de garantías de cumplimiento | 09/12/2011 | 5.000 | Colones | Tasa Básica Pasiva = 7.75% (Colones) | 09/01/2012 | 5.000 | 09/01/2012 | - | - |
| | | | 10/01/2012 | 5.000 | Colones | TBP+1.75%=9.75% (Colones) | 09/05/2012 | 5.000 | 09/05/2012 | - | - |
| | | | 10/05/2012 | 5.000 | Colones | TBP+1.50%= 11.25% (Colones) | 29/06/2012 | 5.000 | 29/06/2012 | - | - |
| | | | 08/12/2011 | 10 | US\$ | Libor (1m) + 1.48% = 1.75% | 09/01/2012 | 10 | - | 09/01/2012 | - |
| | | | 10/01/2012 | 10 | US\$ | Libor (4m) + 1.8915% = 2.55% | 09/05/2012 | 10 | - | 09/05/2012 | - |
| | | | 09/05/2012 | 10 | US\$ | Libor (2m) + 3.15428% = 3.50% | 29/06/2012 | 10 | 29/06/2012 | - | - |
| | | | 18/04/2012 | 3 | US\$ | Libor (6m) + 2.5676% = 3.30% | 18/10/2012 | - | - | - | 2,5 |
| | | | 05/07/2012 | 6 | US\$ | Libor (1m) + 2.4742% = 2.72% | 20/07/2012 | 6 | 20/07/2012 | - | - |
| | | | 05/07/2012 | 7 | US\$ | Libor (1m) + 2.4742% = 2.72% | 20/07/2012 | 7 | 20/07/2012 | - | - |
| | | | 05/07/2012 | 3.300 | Colones | TBP + 0.25% = 10.00% | 20/07/2012 | 3.300 | 20/07/2012 | - | - |
| | | | 01/08/2012 | 15 | US\$ | Libor (1m) + 1.95480% = 2.20% | 03/09/2012 | 15 | - | 03/09/2012 | - |
| | | | 03/09/2012 | 15 | US\$ | Libor (1m) + 1.7695% = 2.00% | 03/10/2012 | - | - | - | 15 |
| | | | 07/08/2012 | 5 | US\$ | Libor (2m) + 1.79% = 2.14% | 08/10/2012 | - | - | - | 5 |
| 13/08/2012 | 5 | US\$ | Libor (2m) + 1.77525% = 2.11% | 27/09/2012 | 5 | 27/09/2012 | - | - | | | |
| BNP PARIBAS | 30 | Apertura y refinanciamiento cartas de crédito y capital de trabajo | 14/02/2012 | 10 | US\$ | Libor (6m) + 2.45% = 3.2081% | 14/08/2012 | 10 | 14/08/2012 | - | - |
| BLADEX | 65 | Apertura y refinanciamiento cartas de crédito y capital de trabajo | 11/09/2011 | 6 | US\$ | Libor (6m) + 2.65% = 3.2866% | 07/05/2012 | 6 | 07/05/2012 | - | - |
| | | | 08/05/2012 | 6 | US\$ | Libor (2m) + 2.25% = 2.59575% | 06/07/2012 | 6 | 06/07/2012 | - | - |
| | | | 12/08/2011 | 10 | US\$ | Libor (1m) + 2.50% = 2.7741% | 09/01/2012 | 10 | 09/01/2012 | - | - |
| | | | 10/01/2012 | 15 | US\$ | Libor (4m) + 2.65% = 3.31% | 09/05/2012 | 15 | 09/05/2012 | - | - |
| | | | 10/05/2012 | 15 | US\$ | Libor (2m) + 2.25% = 2.59575% | 29/06/2012 | 15 | 29/06/2012 | - | - |
| | | | 10/01/2012 | 15 | US\$ | Libor (4m) + 2.65% = 3.31% | 09/05/2012 | 15 | 09/05/2012 | - | - |
| | | | 10/05/2012 | 15 | US\$ | Libor (2m) + 2.25% = 2.59575% | 09/07/2012 | 15 | 09/07/2012 | - | - |
| | | | 14/02/2012 | 20 | US\$ | Libor (6m) + 2.45% = 3.2081% | 14/08/2012 | 20 | 14/08/2012 | - | - |
| | | | 27/02/2012 | 9 | US\$ | Libor (6m) + 2.45% = 3.2081% | 24/08/2012 | 9 | 24/08/2012 | - | - |
| 04/09/2012 | 15 | US\$ | Libor (1m) + 1.50% = 1.7305% | 04/10/2012 | - | - | - | 15 | | | |
| Banco de San José (BAC) | 10 | Apertura y refinanciamiento cartas de crédito, capital de trabajo, emisión de garantías de cumplimiento | 12/07/2011 | 3.300 | Colones | TBP+0.75%=8.25% (Colones) | 09/01/2012 | 3.300 | - | 10/01/2012 | - |
| | | | 10/01/2012 | 3.300 | Colones | TBP+1.70%=9.70% (Colones) | 09/05/2012 | 3.300 | 09/05/2012 | - | - |
| | | | 10/05/2012 | 3.300 | Colones | Tasa fija 11.25% (Colones) | 29/06/2012 | 3.300 | 29/06/2012 | - | - |
| Honk Kong Shanghai Bank Corp (HSBC) | 60 | Capital de trabajo y emisión de garantías de cumplimiento | 29/11/2011 | 24 | US\$ | Tasa fija 3.00% | 25/05/2012 | 24 | - | 25/05/2012 | - |
| | | | 25/05/2012 | 24 | US\$ | Tasa fija 3.35% | 25/06/2012 | 24 | 25/06/2012 | - | - |
| | | | 27/12/2011 | 5 | US\$ | Tasa fija 3.15% | 23/03/2012 | 5 | 23/03/2012 | - | - |
| | | | 23/03/2012 | 5 | US\$ | Tasa fija 2.70% | 22/05/2012 | 5 | 22/05/2012 | - | - |
| | | | 23/05/2012 | 5 | US\$ | Tasa fija 3.35% | 25/06/2012 | 5 | 25/06/2012 | - | - |
| | | | 08/05/2012 | 4 | US\$ | Tasa fija 3.25% | 08/06/2012 | 4 | 08/06/2012 | - | - |
| | | | 05/07/2012 | 9 | US\$ | Tasa fija 2.65% | 20/07/2012 | 9 | 20/07/2012 | - | - |
| Global Bank | 20 | Capital de Trabajo | 07/12/2011 | 10 | US\$ | Libor (1m) + 1.50% = 1.7741% | 09/01/2012 | 10 | 09/01/2012 | - | - |
| | | | 10/01/2012 | 10 | US\$ | Libor (3m) + 2.50% = 3.0825% | 09/04/2012 | 10 | 09/04/2012 | - | - |
| | | | 19/04/2012 | 10 | US\$ | Libor (2m) + 2.75% = 3.09605% | 18/06/2012 | 10 | 18/06/2012 | - | - |
| | | | 05/07/2012 | 10 | US\$ | Libor (1m) + 2.50% = 2.74575% | 20/07/2012 | 10 | 20/07/2012 | - | - |
| | | | 21/11/2011 | 10 | US\$ | Libor (5m) + 1.20% = 1.8161% | 19/04/2012 | 10 | 19/04/2012 | - | - |
| Mercantil Commerce Bank | 30 | Capital de trabajo, apertura y financiamiento de cartas de crédito | 28/11/2011 | 20 | US\$ | Libor (6m) + 1.25% = 1.9689% | 25/05/2012 | 20 | 25/05/2012 | - | - |
| | | | 29/05/2012 | 20 | US\$ | Libor (1m) + 1.30% = 1.53875% | 28/06/2012 | 20 | 28/06/2012 | - | - |
| | | | 24/04/2012 | 10 | US\$ | Libor (3m) + 1.25% = 1.71565% | 29/06/2012 | 10 | 29/06/2012 | - | - |
| | | | 13/08/2012 | 30 | US\$ | Libor (2m) + 1.77525% = 2.11% | 10/12/2012 | 30 | 26/09/2012 | - | - |
| | | | 10/01/2012 | 5 | US\$ | Libor (4m) + 2.50% = 3.16% | 09/05/2012 | 5 | 09/05/2012 | - | - |
| Banco Aliado de Panamá | 10 | Capital de trabajo, apertura y financiamiento de cartas de crédito | 10/05/2012 | 5 | US\$ | Tasa fija 3.16% | 29/06/2012 | 5 | 29/06/2012 | - | - |
| | | | 14/02/2012 | 5 | US\$ | Libor (6m) + 2.45% = 3.2081% | 29/06/2012 | 5 | 29/06/2012 | - | - |
| | | | 05/07/2012 | 10 | US\$ | Libor (1m) + 1.75% = 1.99575% | 20/07/2012 | 10 | 20/07/2012 | - | - |
| | | | 23/08/2012 | 10 | US\$ | Libor (1m) + 1.75% = 1.9875% | 24/09/2012 | 10 | 24/09/2012 | - | - |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

La siguiente tabla indica los períodos en los que se producen los flujos de efectivo asociados con instrumentos financieros derivados:

| En millones de colones | Valor en Libros | Flujos de Efectivo Esperados | 6 meses o menos | 6-12 meses | 1-2 años | 2-5 años | Más de 5 años |
|--------------------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|------------|----------|----------|---------------|
| Cross Currency Swap | | | | | | | |
| Activos | ₡ 1.435 | 14.664 | 1.065 | 969 | 1.835 | 4.636 | 6.159 |
| Pasivos | - | - | - | - | - | - | - |
| Swap | | | | | | | |
| Activos | (67) | 79 | 20 | 19 | 27 | 14 | - |
| Pasivos | - | - | - | - | - | - | - |
| Forward Staring Swap | | | | | | | |
| Activos | - | - | - | - | - | - | - |
| Pasivos | (8.767) | 8.405 | 1.028 | 955 | 1.848 | 3.584 | 992 |
| Plain Vanilla Swap | | | | | | | |
| Activos | - | - | - | - | - | - | - |
| Pasivos | (9.392) | 8.917 | 1.596 | 1.493 | 2.504 | 3.239 | 83 |
| Cross Currency Swap 1 año | | | | | | | |
| Activos | - | - | - | - | - | - | - |
| Pasivos | (1.002) | 1.480 | 742 | 738 | - | - | - |
| Cross Currency Swap 3 años | | | | | | | |
| Activos | - | - | - | - | - | - | - |
| Pasivos | (925) | 3.346 | 1.117 | 1.115 | 1.114 | - | - |
| Cross Currency Swap 7 años | | | | | | | |
| Activos | - | - | - | - | - | - | - |
| Pasivos | (1.380) | 11.729 | 1.206 | 1.053 | 2.105 | 6.313 | 1.052 |
| Cross Currency Swap 8 meses | | | | | | | |
| Activos | (304) | 318 | - | 318 | - | - | - |
| Pasivos | - | - | - | - | - | - | - |
| Cross Currency Swap 1 año Barclays | | | | | | | |
| Activos | 513 | 1.032 | 510 | 522 | - | - | - |
| Pasivos | - | - | - | - | - | - | - |
| Cross Currency Swap 1 año Trimestral | | | | | | | |
| Activos | - | - | - | - | - | - | - |
| Pasivos | (326) | 946 | 490 | 455 | - | - | - |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Exposición al Riesgo de Moneda

La exposición del Grupo ICE a riesgos en moneda extranjera es la siguiente:

| Activo | US\$ Dólares | | Yenes | | EUROS | | CHF | | GBP | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Setiembre 2012 | Diciembre 2011 | Setiembre 2012 | Diciembre 2011 | Setiembre 2012 | Diciembre 2011 | Setiembre 2012 | Diciembre 2011 | Setiembre 2012 | Diciembre 2011 |
| ICE | | | | | | | | | | |
| Material en tránsito para inversión | 178 | 202 | 220 | 561 | 94 | 77 | 0 | 1 | - | - |
| Inversiones a largo plazo | 2 | 3 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Efectos por cobrar | 19 | 8 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancos e inversiones transitorias | 299 | 124 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fondos de uso restringido | 2 | 2 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuentas por cobrar por servicios prestados | 42 | 48 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuentas por cobrar no comerciales | 23 | 5 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Garantías recibidas en valores | 1 | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Material en tránsito para operación | 2 | 30 | 0 | 0 | - | - | 0 | - | - | - |
| Valoración de instrumentos financieros derivados | 4 | 11 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total activos en moneda extranjera ICE | 570 | 434 | 220 | 561 | 94 | 77 | 0 | 1 | - | - |
| CNFL | | | | | | | | | | |
| Bancos e inversiones transitorias | 13 | 18 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuentas y documentos por cobrar | 4 | 8 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Garantías de compromisos ambientales | 1 | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total activos en moneda extranjera CNFL | 18 | 27 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RACSA | | | | | | | | | | |
| Bancos e inversiones transitorias | 0 | 8 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuentas por cobrar | 2 | 3 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total activos en moneda extranjera RACSA | 2 | 11 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total activos en moneda extranjera Grupo ICE | 591 | 472 | 220 | 561 | 94 | 77 | 0 | 1 | - | - |
| Pasivo | | | | | | | | | | |
| ICE | | | | | | | | | | |
| Títulos valores por pagar | 1.204 | 776 | - | - | - | 1 | - | - | - | - |
| Efectos por pagar largo plazo y corto plazo | 1.103 | 1.188 | 13.820 | 14.324 | 0 | - | - | - | 0 | - |
| Obligaciones contra empréstitos | 8 | 54 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos recibidos en garantía | 1 | - | - | - | - | 72 | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar | 90 | 125 | 74 | 353 | 86 | - | 0 | 1 | - | - |
| Gastos financieros acumulados por pagar | 43 | 26 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos de particulares | 2 | 2 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Provisiones | 5 | 6 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Valoración de instrumentos financieros derivados | 43 | 39 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total pasivo por moneda | 2.499 | 2.216 | 13.894 | 14.677 | 87 | 73 | 0 | 1 | 0 | - |
| Exceso de pasivos sobre activos | 1.929 | 1.782 | 13.674 | 14.116 | (8) | (4) | (0) | - | 0 | - |
| CNFL | | | | | | | | | | |
| Efectos por pagar largo plazo y corto plazo | 77 | 81 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total pasivo por moneda | 77 | 81 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RACSA | | | | | | | | | | |
| Efectos por pagar largo plazo y corto plazo | 37 | 28 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos recibidos en garantía | 1 | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar | 9 | 16 | - | - | - | - | - | - | - | 1 |
| Total pasivo por moneda | 46 | 45 | - | - | - | - | - | - | - | 1 |
| Exceso de pasivos sobre activos | 44 | 34 | - | - | - | - | - | - | - | 1 |
| Exceso de pasivos sobre activos | 59 | 54 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total pasivos en moneda extranjera Grupo ICE | 2.622 | 2.342 | 13.894 | 14.677 | 87 | 73 | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Exceso de pasivos sobre activos Grupo ICE | 2.031 | 1.870 | 13.674 | 14.116 | (8) | (4) | (0) | - | 0 | 1 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Las partidas en US\$ se actualizaron al tipo de cambio de venta del colón con respecto al dólar, que al 30 de setiembre del 2012, se estableció en ¢503,31 (diciembre 2011 ¢518,33), respectivamente.

Las principales tasas de cambio utilizadas al 30 de setiembre del 2012 y al 31 diciembre 2011 se detallan como sigue:

| Nombre de la moneda | Tipo de cambio al US\$ | |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Al 30 setiembre 2012 | Al 31 diciembre 2012 |
| Corono Sueca | 6,55 | 6,89 |
| Libra esterlina (GBP) | 1,61 | 1,55 |
| Franco Suizo (CHF) | 0,94 | 1,07 |
| Euro | 1,29 | 1,30 |
| Colones | 503,31 | 518,33 |
| Yen Japonés | 77,82 | 76,91 |

El Grupo ICE actúa de conformidad con lo dispuesto en la Ley 7558 del 27 de noviembre de 1995, Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica (BCCR) para operaciones con divisas. El artículo 89 de esa ley menciona lo siguiente “Las instituciones del sector público no bancario efectuarán sus transacciones de compra y venta de divisas por medio del BCCR o de los bancos comerciales del Estado...”.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento en el colón costarricense ante las monedas mencionadas al 30 de setiembre del 2012; habría variado el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación:

| | Efecto en resultados | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | Ingresos (gasto) | |
| | Al 30 de setiembre 2012 | Al 31 de diciembre 2011 |
| ICE | | |
| Yenes/COLÓN (Fortalecimiento del 10 por ciento) | (8.844) | (9.513) |
| EUROS/COLÓN (Fortalecimiento del 10 por ciento) | (537) | (311) |
| USD/COLÓN (Fortalecimiento del 10 por ciento) | 97.068 | 92.366 |
| Efecto neto ICE | 87.687 | 82.542 |
| CNFL | | |
| USD/COLÓN (Fortalecimiento del 10 por ciento) | 2.953 | 2.761 |
| Efecto neto CNFL | 2.953 | 2.761 |
| RACSA | | |
| USD/COLÓN (Fortalecimiento del 10 por ciento) | 2.327 | 1.742 |
| Efecto neto RACSA | 2.327 | 1.742 |
| Efecto neto GRUPO ICE | 92.968 | 87.045 |

Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que el ICE considera como razonablemente posible al término del período sobre el que se debe informar, para lo cual se toma como referencia las tasas de cambio que se mencionan en el apartado anterior. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

El Grupo ICE mantiene activos y pasivos importantes, representados principalmente por inversiones transitorias, inversiones a largo plazo, así como títulos valores por pagar, y efectos por pagar, obtenidos para financiar sus operaciones comerciales, los cuales están sujetos a variaciones en las tasas de interés.

Con relación a los activos y pasivos financieros, un detalle de las tasas de interés se encuentra en las siguientes notas:

| | Nota |
|---------------------------|------|
| Títulos valores por pagar | 16 |
| Inversiones transitorias | 10 |
| Efectos por pagar | 17 |
| Inversiones a largo plazo | 8 |
| Efectos por cobrar | 9 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Análisis de sensibilidad

En la administración de los riesgos de tasa de interés, el Grupo ICE intenta reducir el impacto de las fluctuaciones a corto plazo en las utilidades. En relación con inversiones transitorias, inversiones a largo plazo, así como títulos valores por pagar, y efectos por pagar, cambios permanentes en las tasas de interés tendrían un impacto en las utilidades.

Durante el año terminado al 30 de setiembre del 2012, se estima que un aumento general de un punto porcentual en las tasas de interés habría significado una variación según detalle siguiente:

| | Efectos en Resultados | |
|--|------------------------------|-----------------|
| | Ingreso (Gasto) | |
| | sep-12 | dic-11 |
| <u>ICE</u> | | |
| Inversiones transitorias (Fortalecimiento del 1 por ciento) | ₡ 2.461 | 1.359 |
| Inversiones financieras a largo plazo (Fortalecimiento del 1 por ciento) | 114 | 122 |
| Efectos por cobrar largo plazo (Fortalecimiento del 1 por ciento) | 24 | 25 |
| Títulos valor por pagar largo plazo (Fortalecimiento del 1 por ciento) | (8.065) | (6.052) |
| Títulos valores por pagar corto plazo (Fortalecimiento de 1 por ciento) | (270) | - |
| Efectos por pagar largo plazo (Fortalecimiento del 1 por ciento) | (6.803) | (7.076) |
| Efectos por pagar corto plazo (Fortalecimiento del 1 por ciento) | (226) | (737) |
| Efecto neto ICE | (12.765) | (12.359) |
| <u>CNFL</u> | | |
| Inversiones transitorias (Fortalecimiento del 1 por ciento) | 4 | 25 |
| Títulos valores por pagar (Fortalecimiento del 1 por ciento) | (416) | (300) |
| Efectos por pagar largo plazo (Fortalecimiento del 1 por ciento) | (532) | (395) |
| Efecto neto CNFL | (944) | (670) |
| <u>RACSA</u> | | |
| Inversiones transitorias (Fortalecimiento del 1 por ciento) | - | 17 |
| Efectos por pagar largo plazo (Fortalecimiento del 1 por ciento) | (114) | (181) |
| Efecto neto RACSA | (114) | (164) |
| Efecto neto Grupo ICE | (13.823) | (13.193) |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 34. Segmentos de operación del Grupo ICE

Los segmentos son componentes identificables del Grupo ICE que proveen bienes y servicios relacionados (segmento de negocio), y que están sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos. Los segmentos de negocios se determinan con base en la estructura organizativa e informativa interna del Grupo ICE.

Los resultados, activos y pasivos del segmento incluyen partidas directamente atribuibles a un segmento, así como aquellas que pueden ser atribuibles de una manera razonable.

Los segmentos identificados por el Grupo ICE son: Segmento ICE Telecomunicaciones que incluye Sector Telecomunicaciones-ICE, RACSA Y CRICRSA y Segmento ICE Electricidad que incluye Sector Electricidad ICE y CNFL.

La información para esos segmentos se detalla a continuación:

Segmento ICE Electricidad

| Balance de Situación Consolidado | Al 30 de setiembre de 2012 | Al 31 de diciembre 2011 |
|--|---|--|
| Inmuebles maquinaria y equipo | ¢ 3.053.396 | 2.899.370 |
| Inversiones y cuentas por cobrar largo plazo | 317.492 | 324.876 |
| Activo circulante | 334.393 | 319.358 |
| Otros activos | 273.832 | 250.201 |
| Total Activo | 3.979.113 | 3.793.805 |
| Pasivo largo plazo | 1.449.608 | 1.262.188 |
| Pasivo corto plazo | 344.185 | 349.014 |
| Otros pasivos | 134.112 | 124.028 |
| Total Pasivo | 1.927.905 | 1.735.230 |
| Patrimonio | 2.051.208 | 2.058.575 |
| Total Pasivo y Patrimonio | ¢ 3.979.113 | 3.793.805 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (En millones de colones)

| Estado de Ingresos y Gastos Consolidado | Por el periodo terminado al 30 de Setiembre de | |
|---|---|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| Ingresos de operación | ¢ 626.884 | 611.294 |
| Costos y gastos de operación | 608.240 | 595.603 |
| Excedente (Pérdida) de Operación | 18.644 | 15.692 |
| Otros productos | 59.224 | 46.933 |
| Otros productos por fluctuaciones cambiarias | 42.910 | 3.400 |
| Gastos financieros | 76.021 | 33.023 |
| Otros gastos | 39.045 | 30.859 |
| Otros gastos por fluctuaciones cambiarias | 9.106 | 8.170 |
| Participación en utilidad de subsidiarias | (5.753) | (2.306) |
| Excedente antes de impuesto sobre la renta | (9.148) | (8.332) |
| Impuesto diferido | (105) | 73 |
| Excedente (Pérdida) Neto | ¢ (9.252) | (8.259) |

Segmento ICE Telecomunicaciones

| Balance de Situación Consolidado | Al 30 de setiembre de | |
|--|--------------------------|-------------------------------|
| | 2012 | Al 31 de diciembre 2011 |
| Inmuebles maquinaria y equipo | ¢ 1.032.418 | 1.017.973 |
| Inversiones y cuentas por cobrar largo plazo | 74.235 | 86.303 |
| Activo circulante | 300.281 | 299.064 |
| Otros activos | 140.830 | 129.669 |
| Total Activo | 1.547.764 | 1.533.009 |
| Pasivo largo plazo | 205.537 | 193.365 |
| Pasivo corto plazo | 139.131 | 131.433 |
| Otros pasivos | 98.191 | 90.002 |
| Total Pasivo | 442.859 | 414.800 |
| Patrimonio | 1.104.905 | 1.118.209 |
| Total Pasivo y Patrimonio | ¢ 1.547.764 | 1.533.009 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (En millones de colones)

| Estado de Ingresos y Gastos Consolidado | Por el periodo terminado al 30 de setiembre de | |
|---|---|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| Ingresos de operación | ¢ 400.020 | 403.677 |
| Costos y gastos de operación | 410.044 | 366.805 |
| Excedente (Pérdida) de Operación | (10.025) | 36.873 |
| Otros productos | 16.886 | 12.094 |
| Otros productos por fluctuaciones cambiarias | 6.963 | 1.346 |
| Gastos financieros | 8.901 | 4.866 |
| Otros gastos | 101 | 188 |
| Otros gastos por fluctuaciones cambiarias | 3.144 | 623 |
| Participación en utilidad de subsidiarias | (7.869) | (7.245) |
| Excedente antes de impuesto sobre la renta | (6.191) | 39.806 |
| Excedente (Pérdida) Neto | ¢ (6.191) | 37.390 |

Eliminaciones entre segmentos

| Balance de Situación Consolidado | Al 30 de setiembre de | Al 31 de diciembre |
|--|--------------------------|-----------------------|
| | 2012 | 2011 |
| Inmuebles maquinaria y equipo | ¢ (10.694) | (11.507) |
| Inversiones y cuentas por cobrar largo plazo | (368.586) | (388.365) |
| Activo circulante | (116.003) | (92.938) |
| Otros activos | (6.565) | (5.609) |
| Total Activo | (501.848) | (498.419) |
| Pasivo largo plazo | (59.409) | (60.735) |
| Pasivo corto plazo | (110.270) | (87.036) |
| Otros pasivos | 1 | (1) |
| Total Pasivo | (169.678) | (147.772) |
| Patrimonio | (332.170) | (350.647) |
| Total Pasivo y Patrimonio | ¢ (501.848) | (498.419) |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

| Estado de ingresos y Gastos Consolidado | Por el periodo terminado al 30 de setiembre de | |
|---|---|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Ingresos de operación | ¢ (150.232) | (150.359) |
| Costos y gastos de operación | (151.754) | (151.554) |
| Excedente (Pérdida) de Operación | 1.521 | 1.196 |
| Otros productos | (5.008) | (2.222) |
| Gastos financieros | (706) | (413) |
| Otros gastos | (829) | (597) |
| Otros gastos por fluctuaciones cambiarias | (66) | (0) |
| Participación en utilidad de subsidiarias | 13.622 | 9.551 |
| Excedente antes de impuesto sobre la renta | 11.737 | 9.534 |
| Impuesto diferido | (0) | 73 |
| Interes minoritario (1.4%) | 64 | (59) |
| Excedente (Pérdida) Neto | ¢ 11.800 | 9.548 |

Las eliminaciones de balance a nivel de consolidado se deben a:

- Eliminación de la inversión a largo plazo del ICE correspondiente a las subsidiarias por ¢327.002.
- Eliminación de las cuentas por cobrar por servicios prestados a RACSA y cuentas por pagar al ICE por los servicios telefónicos y de infocomunicaciones, por un monto de ¢1.284.
- Intereses por cobrar RACSA y cuentas por pagar ICE por los intereses por el financiamiento de la Plataforma V-SAT ¢6.
- Eliminar la cuenta por pagar a RACSA por alquiler de área en edificios ICE en todo el país por ¢2.395.
- Eliminar la cuenta por pagar a ICE y Obras en construcción CNFL por alquiler de área en edificios ICE en todo el país por ¢.
- Documentos e Hipotecas por pagar RACSA LP y Efectos por Cobrar LP, para eliminar el convenio de financiamiento de la plataforma V-SAT entre el ICE y RACSA por ¢221.
- Documentos e Hipotecas por pagar RACSA LP y Efectos por Cobrar LP, para eliminar el convenio de reconversión de pasivos por ¢4.052.
- Eliminar la cuenta por pagar y por cobrar ICE-CNFL por servicios telefónicos por un monto de ¢371.
- Eliminación por convenio financiamiento garantizado, por efectos por cobrar ICE-CNFL. ¢2.937.
- Eliminación de la cuenta por pagar y por cobrar ICE-CNFL por la prestación de servicios en electricidad alquiler de postes de electricidad, ductos y otros servicios por un monto de ¢257.
- Eliminación de cuentas por pagar y por cobrar ICE-RACSA por servicios mutuos de RACSA-ICE, por ¢186.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

- Eliminar la cuenta por pagar y por cobrar ICE-RACSA por alquiler al ICE del espacio físico. ¢20.
- Eliminación del efecto de la venta de energía ICE a la CNFL por ¢19.279.
- Eliminación de depósitos de RACSA en garantía por el ICE por ¢8.
- Eliminación de los efectos por cobrar y por pagar ICE-CNFL por los pagos originados por el préstamo finiquito de Moin III ¢938 y eliminación de gastos financieros por pagar e intereses por cobrar ICE-CNFL, por el préstamo finiquito de Moin III por ¢20.

Las eliminaciones en el Estado de ingresos y gastos de consolidado se deben a:

- Para eliminar las cuentas de ingresos y gastos por concepto de venta de energía del ICE a la CNFL, por ¢139.384.
- Para eliminar las cuentas de ingresos y gastos por alquiler de postes de electricidad y ductos a Telecomunicaciones ICE por parte de la CNFL, por ¢782.
- Eliminar las cuentas de ingresos y gastos por facturación telefónica a la CNFL por ¢148.
- Eliminar las cuentas de ingresos y gastos por prestación de servicios de Medidores Eléctricos CNFL-ICE, por ¢3.744.
- Eliminar las cuentas de ingresos y gastos por servicios mutuos ICE-RACSA, cobro de servicios de limpieza, ICE-RACSA por ¢138.
- Eliminar las cuentas de ingresos y gastos por servicios telefónicos, alquileres, operación y mantenimiento de Back Haul y bodegaje de V-SAT por ¢1.152.
- Eliminar los ingresos y gastos administrativos por alquiler de edificios, electricidad y limpieza ICE-RACSA por ¢103.
- Eliminar los ingresos y gastos operativos de Facturación comercial RACSA-ICE por ¢19.
- Eliminar la donación de uso de Back Haul en RACSA activos intangibles ICE, capital aportado RACSA por ¢3.063, y el pago por amortización por ¢18.
- Eliminar los intereses financieros por V-SAT y Convenio por ¢90.
- Eliminar la utilidad de las facturas del ICE por proyecto Balsa Inferior por ¢1.989.
- Eliminar compra que realizó el ICE de bonos colocados en el mercado por la CNFL, por ¢400.
- Eliminar la inversión que realizó el ICE en la construcción del proyecto Balsa Inferior por ¢3513.
- Eliminación de la participación del ICE en la utilidad de las subsidiarias por ¢13.622.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Nota 35. Pasivos contingentes

I. Un detalle de los procesos judiciales vigentes al 30 de setiembre del 2012 que mantiene el ICE se presenta a continuación:

| Proceso | Sector | Naturaleza e instancia actual | Cuantía estimada de la demanda | Al 30 de | Al 31 de |
|--|--------------------|--|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| | | | | setiembre de 2012 | diciembre de 2011 |
| | | | | Provisión de litigios | |
| Activos contingentes - demandas presentadas por el ICE: | | | | | |
| Expropiación | Electricidad | Expropiación para la adquisición de terreno necesario para el Proyecto Hidroeléctrico Diqis. En espera de dictado de la sentencia. | 1.703 | - | - |
| Expropiación | Electricidad | Expropiación para la adquisición de terreno necesario para el Proyecto Hidroeléctrico Reventazón, diligencia puesta en posesión, en espera de dictado de sentencia. | 800 | - | - |
| Cobro Judicial | Electricidad | Cobro judicial por facturación pendiente de pago. Se notificó el traslado de la demanda. | 717 | - | - |
| Expropiación | Electricidad | Expropiación para la adquisición de terreno necesario para la ubicación de la futura subestación del Coyol de Alajuela. En espera de dictado de sentencia. | 716 | - | - |
| Arbitral | Telecomunicaciones | Cobro de daños y perjuicios por incumplimiento contrato de Licitación Pública 6378. Proceso nombramiento de Tribunal Arbitral | 8.993 | - | - |
| Medida cautelar | Telecomunicaciones | Solicitud de medida cautelar para que se mantengan los embargos preventivos para lograr recuperar los montos una vez resuelto el arbitraje. Pendiente resolución de la Sala I por Conflicto de Competencia. | 5.147 | - | - |
| Ordinario Contencioso | Telecomunicaciones | Pendiente de notificación de la demanda por fraude por By Pass. | 7.665 | - | - |
| Ordinario Contencioso | Telecomunicaciones | Pendiente del traslado de la demanda. | 9.000 | - | - |
| Civil | Telecomunicaciones | Suspendido a la espera de la resolución del proceso 12-002154-1027-CA | 500 | - | - |
| Ordinario Contencioso | Telecomunicaciones | Se dió traslado de la demanda a la ARESEP - Radio Mensajes y defensoría de los habitantes, se encuentra en espera de que se fije fecha para la celebración de la audiencia preliminar. | 500 | - | - |
| Cobro Judicial | Electricidad | El área de Cobro Judicial tramita los procesos ejecutivos, con el fin de recuperar las deudas pendientes por liquidación de los servicios eléctricos. El ICE tiene 4701 procesos al 30 Junio 2012. La División Jurídica Institucional estima que el 95% de las sentencias serán favorables y el restante 5% desfavorable, en razón de aspectos varios relacionados con los detalles de las deudas, prescripción, falta de documentación. | 2.574 | - | - |
| Expropiaciones (x) | | Al 30 de Junio de 2012 existen 396 procesos judiciales para expropiación forzosa, a fin de lograr obtener la entrada en posesión y poner a derecho los inmuebles requeridos por las diferentes obras que se desarrollan. Dichos procesos corresponden a avalúos administrativos que no se lograron formalizar administrativamente, ya sea por inconvenientes legales, o por la no aceptación del avalúo. | 8.687 | - | - |
| Cobro Judicial | Telecomunicaciones | El área de Cobro Judicial tramita los procesos ejecutivos, con el fin de recuperar las deudas pendientes por liquidación de los servicios telefónicos. El ICE tiene 11927 procesos al 30 Junio 2012. La División Jurídica Institucional estima que el 95% de las sentencias serán favorables y el restante 5% desfavorable, en razón de aspectos varios relacionados con los detalles de las deudas, prescripción, falta de documentación. | 1.543 | - | - |
| Total activos contingentes | | | 56.209 | - | - |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

| Proceso | Sector | Naturaleza e instancia actual | Cuantía estimada de la demanda | Al 30 de | Al 31 de | |
|---|--------------|--|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|---|
| | | | | setiembre de 2012 | diciembre de 2011 | |
| | | | | Provisión de litigios | | |
| Pasivos contingentes - demandas presentadas en contra del ICE: | | | Vienen ¢ | 56.209 | - | - |
| Ordinario | Electricidad | Demanda presentada por Hidroenergía del General HDG, donde solicitan el reajuste del precio de compra de la energía debido a un desequilibrio económico del contrato en la etapa de construcción de las obras | 1.966 | - | - | |
| Arbitral | Electricidad | El actor pretende devolución de dinero de parte del ICE, por concepto de penalizaciones por incumplimiento en la entrega de energía potencia más daños y perjuicios y consecuentemente se determine como caso fortuito o fuerza mayor el evento que dio supuestamente lugar a dicho incumplimiento. | 518 | - | - | |
| Ordinario Contencioso | Electricidad | Se pretende nulidad de Decreto de Conveniencia Nacional, desalojo de tierras, así como daños y perjuicios. Suspendido por acción de inconstitucionalidad en contra de la Ley Indígena. | ¢ 103.638 | - | - | |
| Ordinario | Electricidad | Solicitan el cobro de los daños al ICE y otros por impedirle a la compañía demandante desarrollar una actividad productiva por supuesta contaminación. En espera de entrega de conclusiones. | 5.857 | - | 2.191 | |
| Ordinario Contencioso | Electricidad | Se pretende se declaren nulos varios actos administrativos de la Gerencia de Electricidad, se obligue al ICE a llevar este tema de extracostes a un arbitraje, y como pretensión subsidiaria el pago de daños y perjuicios. Espera juicio. | 4.096 | - | - | |
| Arbitral Ad Hoc | Electricidad | El actor pretende que se declare la responsabilidad civil del ICE por un supuesto contrato de compraventa, que se pague el precio convenido más daños y perjuicios por un incumplimiento, así como responsabilidad civil y pago por la formaleta Symnos. Audiencia preliminar | 3.784 | - | - | |
| Ordinario Contencioso | Electricidad | En este caso existe demanda y contrademanda. El ICE por cobro de multas pendientes y la contraparte pretende se declare el incumplimiento contractual. Sentencia de primera instancia parcialmente con lugar a favor del demandante Sentencia de segunda instancia revoca parcialmente la de primera instancia y acoge demanda del ICE casi en todos sus extremos con excepción de un aspecto relacionado con reajuste de precios que declaró a favor de la demandante pero que esta última debe probar en ejecución de sentencia. La Sala Primera confirmó sentencia de segunda instancia a favor del ICE. Actualmente recabando pruebas para presentar ejecución de sentencia y liquidación de costas. | 1.942 | 1.874 | 1.942 | |
| Ordinario | Electricidad | Alegan daños y devaluación de propiedades por una antena del ICE. Demanda se declara con lugar, en espera que se resuelva recurso de apelación interpuesto por el ICE. | 1.826 | - | 525 | |
| Ordinario | Electricidad | El actor demanda al ICE por los efectos de una modificación tarifaria del Sector Eléctrico. En etapa de audiencia preliminar. | 1.326 | 1.326 | 1.326 | |
| Ejecución de Sentencia | Electricidad | Ejecución de sentencias del juzgado penal, se realiza pago del principal y costas en Noviembre 2011, se presentó recurso de apelación y de casación por la a probación de la liquidación de ellos intereses correspondientes. | - | - | 260 | |
| Ordinario Contencioso | Electricidad | Impugnación de tres oficios de la Proveeduría en un procedimiento de sanciones administrativas, Sentencia favorable al ICE, la parte actora presentó recurso de casación. | 801 | - | - | |
| Ordinario Contencioso | Electricidad | El actor pretende se le reconozca un reajuste de precios. Se está a la espera de audiencia preliminar. | 728 | - | - | |
| Ordinario | Electricidad | Pretenden que el ICE cancele indemnización por fallido proyecto de generación paralela, lo cual fue declarado sin lugar en segunda instancia, motivo por el que los actores interpusieron recurso de casación. | 518 | 502 | 518 | |
| Ordinario | Electricidad | La pretensión de este proceso es el reconocimiento de daños y perjuicios provocados por el ICE, por la suscripción de contrato de compra y venta de energía, sentencias de primera y segunda instancia favorables a actor. Se está en espera de sentencia de casación. | 500 | 500 | 250 | |
| Ordinario | Electricidad | Anulación de actos administrativos y pago de daños y perjuicios demostrables en la ejecución de sentencia por desmovilización de una excavadora en el Proyecto Miravalles. El recurso de casación interpuesto por el actor fue declarado sin lugar en el mes de Mayo 2011, se está en espera de que el actor inicie la ejecución de sentencia. | 500 | 500 | 500 | |
| Subtotal - Pasan ¢ | | | 184.209 | 4.701 | 7.512 | |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

| Proceso | Sector | Naturaleza e instancia actual | Cuantía estimada de la demanda | Al 30 de | Al 31 de |
|--|---|---|--------------------------------|-----------------------|-------------------|
| | | | | setiembre de 2012 | diciembre de 2011 |
| | | | | Provisión de litigios | |
| | | Vienen ¢ | 184.209 | 4.701 | 7.512 |
| Ordinario | Telecomunicaciones | El actor solicita indemnización a cargo del ICE, en ocasión de la resolución contractual en sede administrativa. Se encuentra en audiencia preliminar. | 12.941 | - | - |
| Ordinario Contencioso | Electricidad | Demanda declarada sin lugar en la mayoría de los extremos según resolución de mayo 2011, se interpuso recurso de casación y esta en espera que se resuelva | 500 | - | - |
| Ordinario | Telecomunicaciones | El actor solicita indemnización a cargo de un contratista del ICE por las supuestas pérdidas ocasionadas a la empresa como consecuencia del incumplimiento contractual que se presentó entre el ICE y el contratista. Se encuentra en etapa de audiencia preliminar. | 33.297 | - | - |
| Ordinario | Telecomunicaciones | Se pretende se declare como abusiva la clausula que permitió al ICE el cobro de multas por incumplimiento contractual. En espera de sentencia de primera instancia. | 5.431 | - | - |
| Ordinario Contencioso | Telecomunicaciones | Reclaman por supuestos actos perturbatorios en su propiedad, Emplazamiento para contestar demanda. | 4.222 | - | - |
| Interdicto con medida cautelar | Electricidad | Reclaman por supuestos actos perturbatorios en su propiedad, Emplazamiento para contestar demanda. | 500 | - | - |
| Interdicto con medida cautelar | Electricidad | Reclaman por supuestos actos perturbatorios en su propiedad, Emplazamiento para contestar demanda. | 500 | - | - |
| Ordinario Contencioso | Telecomunicaciones | la demanda fue declarada sin lugar mediando sentencia del 2011, recurso de casación del 27/01/2012. | 2.200 | - | - |
| Ordinario | Telecomunicaciones (a) | Corresponde a un proceso ordinario, del despacho judicial-Juzgado Contencioso, por el caso de anulación de actos administrativos mediante los cuales el ICE, aplicó tres cobros de multas por incumplimiento de contrato. Pendiente ejecución de sentencia. | 266 | - | 266 |
| Ordinario | Telecomunicaciones | Con sentencia se declaró con lugar la demanda y se condeno al ICE al pago de daños y perjuicios y costas, a la fecha la actora no ha interpuesto ejecución de la sentencia, cuantía inestimable. | 565 | 407 | 250 |
| Administrativo Sancionatorio | Electricidad - Telecomunicaciones | En el 2005 se notificaron los traslados de cargos, para los períodos de setiembre 1999 a diciembre 2000, ambos inclusive; correspondientes al impuesto por retenciones en la fuente (por concepto de excedentes, salarios y remesas al exterior) por ¢ 338, más intereses y sanciones y al impuesto general sobre las ventas por ¢ 1.251, más intereses y sanciones. Asimismo en el 2006, para los períodos de enero 2001 a diciembre 2003, ambos inclusive, se notificaron los traslados de cargos correspondientes al impuesto por retenciones en la fuente (por concepto de excedentes, salarios y remesas al exterior) por ¢ 6.308, más intereses y sanciones; y al impuesto general sobre las ventas por ¢ 4.136, más intereses y sanciones. A finales de 2007 se canceló, bajo protesta, el monto total del impuesto determinado para dichos traslados de cargos, periodos 1999-2000 y 2001-2003, por ¢ 12.033.8 millones. Actualmente este caso se encuentra en apelación. El saldo de la provisión al 31 de diciembre de 2011/2010 es de ¢ 535 millones para el Sector Electricidad, saldo por intereses periodo 99-2000, 2001-2003 por intereses es de ¢ 14.018 millones y sanciones por ¢ 2.374.0 para un total de traslados de cargo 99-2000 y 2001-2003 de ¢ 28.426.2 millones. | 14.018 | 535 | 535 |
| Administrativo Sancionatorio | Electricidad - Telecomunicaciones | El 17 de setiembre de 2009, se notifica al ICE, el traslado de cargos, referente al período diciembre 2007, en el impuesto general sobre las ventas y el cual a la fecha se encuentra en fase de controversia. El saldo de la provisión al 31 de diciembre de 2010, correspondiente a interés y sanciones es por ¢ 404.3 intereses y por sanciones ¢ 220.8, más la cuantía estimada de la demanda indicada por la Dirección Jurídica Institucional por ¢ 883.1 por la cual se interpuso recurso de apelación en contra de la sentencia de la Administración Tributaria, registro de intereses periodo 2011 por ¢ 128.2 millones, Registro de intereses periodo a Junio 2012 por ¢ 54 millones. | 1.690 | 807 | 753 |
| Ordinario | Dirección de Administración de Bienes Inmuebles (b) | Solicitan que el ICE sea declarado culpable de adueñarse sin derecho de un inmueble de su propiedad en Tamarindo. El ICE fue condenado a indemnizarles. En etapa de ejecución. | 578 | | 578 |
| Ordinario | Electricidad (b) | Proceso de expropiación de fincas para la construcción del embalse de protección del proyecto hidroeléctrico Arenal, El demandado dispuso de las fincas para uso propio aprovechándose de un error al tramitar ante el registro de la propiedad la anotación de la expropiación sobre las fincas, el ICE, había hecho la cancelación correspondiente, cuantía inestimable. | 500 | | 500 |
| Total activos y pasivos contingentes -ICE (véase nota 26) | | | ¢ | 261.417 | 10.394 |

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

| Proceso | Sector | Naturaleza e instancia actual | Cuantía estimada de la demanda | Al 30 de setiembre de 2012 Provisión de litigios | Al 31 de diciembre de 2011 |
|--|--------|--|--------------------------------------|---|----------------------------------|
| <u>Activos Contingentes - demandas presentadas por RACSA:</u> | | | | | |
| Ordinario | RACSA | Las pretensiones del recurrente consisten en cobrar un monto económico por un supuesto daño que RACSA ocasionó. Contestada negativamente, no hay embargos. | € 3.312 | - | 113 |
| Arbitral | RACSA | La actora pretende el pago del mayor costo del papel que se suministró para la impresión de la guía telefónica ICE y desequilibrio en la ecuación financiera del contrato. Se encuentra a la espera de que el tribunal dicte laudo arbitral. | 19 | - | 19 |
| Ordinario | RACSA | En espera sentencia en primera instancia | 78 | | |
| Ordinario | RACSA | Recurso casación | 30 | | |
| Ordinario laboral | RACSA | Etapa probatoria | 10 | | |
| Ordinario | RACSA | Audiencia preliminar | 7 | | |
| Empleo público | RACSA | Etapa de medida cautelar | 5 | | |
| | | Subtotal - RACSA | <u>3.460</u> | <u>-</u> | <u>132</u> |
| <u>Reclamos administrativos ante RACSA:</u> | | | | | |
| Ministerio de Hacienda | | Cobro impuesto de ventas 2008 | 2.422 | | |
| Ministerio de Hacienda | | Imposición de multas derivadas del proceso anterior (2008) | 605 | | |
| Ministerio de Hacienda | | Cobro de impuesto de ventas período 2009-2010 | 4.764 | | |
| Ministerio de Hacienda | | Imposición de multas derivadas del proceso anterior (2009-2010) | 1.191 | | |
| SUTEL | | Canon de Reserva del Espectro Radioeléctrico 2012 | 112.619 | | |
| | | Subtotal - RACSA | <u>121.601</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total activos contingentes-RACSA | | | <u>€ 125.061</u> | <u>-</u> | <u>132</u> |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

A continuación se detalla la provisión para litigios de la CNFL, los mismos están registrados en la cuenta Gastos Acumulados:

| Proceso | Sector | Naturaleza e instancia actual | Cuantía estimada de la demanda | Al 30 de | Al 31 de |
|---|--------|--|--------------------------------|-----------------------|-------------------|
| | | | | setiembre de 2012 | diciembre de 2011 |
| | | | | Provisión de litigios | |
| Activos Contingentes - demandas presentadas por La CNFL: | | | | | |
| | CNFL | Se realiza un juicio a entidad aseguradora para recuperar lo invertido en la corrección de daños ocasionados por el deslizamiento y que no fueron cubiertos por la póliza. La entidad aseguradora depositó en el juzgado el 78% del total demandado, registrándose como cuenta por cobrar. En segunda instancia se resolvió favorablemente. La demanda al INS asciende a € 4,485 millones (\$ 8 millones). En el mes de Marzo 2012 el INS depositó una suma parcial de € 2,054 millones (\$ 4 millones). | € 4.485 | 2.012 | 4.145 |
| Total activos contingentes subsidiarias | | | € 4.485 | 2.012 | 4.145 |
| Pasivos Contingentes - demandas presentadas por La CNFL: | | | | | |
| Ordinario | CNFL | Demanda contra la Compañía Nacional de Fuerza y Luz S.A por parte de los Accionistas Minoritarios por ocasión de la donación de un lote a la Fundación Consejo de la Tierra los Hernamos, S.A., la cual fue autorizada por la asamblea legislativa. Al 31 de diciembre de 2010, no existe sentencia ni liquidación de extremos. | € 1.586 | - | - |
| Ordinario | CNFL | La Compañía Nacional de Fuerza y Luz S.A presentó un proceso especial de consignación de pago, a razón de una indemnización por inundación en una propiedad alrededor del Lago Cote, por un proyecto Hidroeléctrico y el actor no esta de acuerdo con la suma establecida. En el mes de Junio 2012 se pagó la suma de € 230 millones. Se están aprovisionando € 199 millones por costas e intereses. | 199 | 199 | - |
| Ordinario | CNFL | Rechazo por parte de la Compañía Nacional de Fuerza y Luz S.A. ante el reclamo por ocasión de la ejecución del contrato de Obra para la Construcción, diseño, puesta en marcha y operación de una Planta Hidroeléctrica. (Consorcio Hydrocote S.A.). | 1.540 | 126 | - |
| Ordinario | CNFL | Se inicia un proceso para el cobro por parte de la Compañía Nacional de Fuerza y Luz S.A a un tercero por concepto de multas en la ejecución del proyecto Subterráneo Eléctrico para la ciudad de San Jose y por atrasos en la revisión y aprobación de la ingeniería. (Instalaciones Inabensa S.A.) | 4.842 | - | - |
| Ordinario | CNFL | CNFL presentó una demanda contra un tercero para el cobro de 15 reclamaciones y devoluciones de multas, presentadas durante el proyecto de electrificación subterránea de San Jose. No existe sentencia ni liquidación de extremos. (Instalaciones Inabensa S.A.) | 5.134 | - | - |
| Ordinario | CNFL | El actor solicita la ampliación del plazo de ejecución, que se declare la nulidad de algunas actuaciones de la Compañía Nacional de Fuerza y Luz S.A, que se anulen las retenciones de multa y se devuelvan dicho dinero mas los intereses de ley. No existe sentencia ni liquidación de extremos. (Ghella Spa Costa Rica) | 362 | - | - |
| Ordinario | CNFL | Dicha demanda tiene por objeto la declaración de la nulidad de las limitaciones impuestas en la Adenda No. 01 del contrato para el diseño, construcción y equipamiento y puesta en operación un de proyecto hidroeléctrico y sus anexos para el reconocimiento de reajustes de precios, por lo tanto la Compañía Nacional de Fuerza y Luz S.A deberá cancelar a la actora dichos reajustes. (Ghella Spa Costa Rica). | 18.489 | - | - |
| Ordinario | CNFL | El actor formuló medida cautelar contra la Compañía Nacional de Fuerza y Luz S.A; por haberse ejecutado la garantía de cumplimiento y efectuado el cobro de multas, así mismo presento demanda formal cobrando daño emergente, lucro cesante y pérdida de oportunidad. (Grupo Corporativo Saret) | 6.955 | - | - |
| Ordinario | CNFL | Demanda efectuada por responsabilidad civil extracontractual por daños. (Ortiz Mondragón César) | 275 | 116 | - |
| Subtotal-CNFL | | | € 39.382 | 442 | - |
| | | | € 39.382 | 442 | - |

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 36. Ley general de Telecomunicaciones

La Ley General de Telecomunicaciones No. 8642 fue publicada en el diario oficial La Gaceta de 30 de Junio del 2008, la misma establece los ámbitos y mecanismos de regulación de las telecomunicaciones, que comprende el uso y la explotación de las redes y la prestación de los servicios.

El objeto de esa Ley es establecer el ámbito y los mecanismos de regulación de las telecomunicaciones, que comprende el uso y la explotación de las redes y la prestación de los servicios de telecomunicaciones, así como:

- Garantizar el derecho de los habitantes a obtener servicios de telecomunicaciones.
- Asegurar la aplicación de los principios de universalidad y solidaridad del servicio de telecomunicaciones.
- Fortalecer los mecanismos de universalidad y solidaridad de las telecomunicaciones, garantizando el acceso a los habitantes que lo requieran.
- Proteger los derechos de los usuarios de los servicios de telecomunicaciones, asegurando eficiencia, igualdad, continuidad, calidad, mayor y mejor cobertura, mayor y mejor información, más y mejores alternativas en la prestación de los servicios, así como garantizar la privacidad y confidencialidad en las comunicaciones.
- Promover la competencia efectiva en el mercado de las telecomunicaciones, como mecanismo para aumentar la disponibilidad de servicios, mejorar su calidad y asegurar precios asequibles.
- Promover el desarrollo y uso de los servicios de telecomunicaciones dentro del marco de la sociedad de la información y el conocimiento y como apoyo a sectores como salud, seguridad ciudadana, educación, cultura, comercio y gobierno electrónico.
- Asegurar la eficiente y efectiva asignación, uso, explotación, administración y control del espectro radioeléctrico y demás recursos escasos.
- Incentivar la inversión en el sector de las telecomunicaciones.
- Procurar que el país obtenga los máximos beneficios del progreso tecnológico y de la convergencia.
- Lograr índices de desarrollo de telecomunicaciones similares a los países desarrollados.

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Esta Ley indica que se otorgarán concesiones para el uso y la explotación de las frecuencias del espectro radioeléctrico, que es un bien de dominio público, que se requieran para la operación y explotación de redes de telecomunicaciones. Dichas concesiones habilitarán a su titular para la operación y explotación de la red.

Por medio de los procedimientos previstos en esa Ley, no podrán otorgarse concesiones o autorizaciones relacionadas con la operación de redes públicas de telecomunicaciones asociadas únicamente con la prestación del servicio telefónico básico tradicional. De este proceso las posturas ganadoras fueron la empresa Claro CR Telecomunicaciones por US\$75 millones para una concesión y Azules y Platas (Telefónica) por US\$95 millones para otra concesión.

Esta Ley crea el Fondo Nacional de Telecomunicaciones (Fonatel), como instrumento de administración de los recursos destinados a financiar el cumplimiento de los objetivos de acceso universal, servicio universal y solidaridad y corresponde a la SUTEL la administración de los recursos de Fonatel.

Otros temas importantes de esa Ley son los siguientes:

- Los operadores de redes públicas y proveedores de servicios de telecomunicaciones disponibles al público, deberán garantizar el secreto de las comunicaciones, el derecho a la intimidad y la protección de los datos de carácter personal de los abonados y usuarios finales, mediante la implementación de los sistemas y las medidas técnicas y administrativas necesarias.
- Las tarifas de los servicios de telecomunicaciones disponibles al público serán establecidas inicialmente por la SUTEL, conforme a la metodología de topes de precio o cualquier otra que incentive la competencia y la eficiencia en el uso de los recursos, de acuerdo con las bases, los procedimientos y la periodicidad que se defina reglamentariamente.
- Se garantiza el acceso y la interconexión de redes públicas de telecomunicaciones, a fin de procurar la eficiencia, la competencia efectiva, la optimización del uso de los recursos escasos y un mayor beneficio para los usuarios. Los precios de interconexión deberán estar orientados a costos, y serán negociados libremente por los operadores entre sí, con base en la metodología que establezca la SUTEL.
- Se establece un canon correspondiente a la SUTEL por los servicios de Telecomunicaciones.

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

- La directriz 1686-Sutel, emitida el 21 de julio del 2011, indica la decisión tomada en el acuerdo de Sutel No. 001-050-2011, sobre la suspensión temporal del cobro del Canon de Regulación a partir del mes de julio de 2011, mientras se efectúa un análisis y revisión del Canon de Regulación y el presupuesto para el periodo 2011, dada esta situación el Grupo ICE únicamente realizó los pagos de este canon de los meses que van de enero a junio del 2011. El monto pagado durante el periodo 2012 asciende a ¢330 (¢1.896 durante el 2011).
- Se constituye un canon de reserva del espectro radioeléctrico que establece que los operadores de redes y los proveedores de servicios de telecomunicaciones deben cancelar anualmente un canon de reserva del espectro radioeléctrico, cuyo objetivo es la planificación, la administración, y el control del uso del espectro radioeléctrico y su recaudación está dirigida al financiamiento de las actividades que le corresponde desarrollar a la SUTEL.
- Se indican que serán sujetos pasivos los operadores de redes o proveedores de servicios de telecomunicaciones, a los cuales se haya asignado bandas de frecuencias del espectro radioeléctrico, independientemente de que hagan uso de dichas bandas o no. El monto a cancelar por este canon es calculado directamente por SUTEL y de acuerdo con sus parámetros. El plazo para presentar y pagar la declaración de este canon es de dos meses y quince días posteriores al cierre del respectivo periodo fiscal.

Nota 37. Ley de Fortalecimiento y Modernización de las Entidades Públicas del Sector de Telecomunicaciones.

La Ley de Fortalecimiento y Modernización de las Entidades Públicas del Sector Telecomunicaciones N° 8660 fue publicada en el diario oficial La Gaceta de 13 de agosto de 2008, crea el Sector Telecomunicaciones y la Superintendencia de Telecomunicaciones (SUTEL), que será el órgano encargado de regular, aplicar, vigilar y controlar el ordenamiento jurídico de las telecomunicaciones.

Los objetivos principales de esa Ley:

- Fortalecer, modernizar y dotar al Instituto Costarricense de Electricidad (ICE), a sus empresas y a sus órganos adscritos, de la legislación que le permita adaptarse a todos los cambios en el régimen legal de generación y prestación de los servicios de electricidad, así como de las telecomunicaciones, infocomunicaciones, productos y servicios de información y demás servicios en convergencia.
- Complementar el Decreto-Ley N.º 449, de 8 de abril de 1949, Reglamento para la creación del Instituto Costarricense de Electricidad, y sus reformas, para dotar al ICE de las condiciones jurídicas, financieras y administrativas necesarias para que continúe con la

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

prestación y comercialización de productos y servicios de electricidad y telecomunicaciones, dentro del territorio nacional y fuera de él.

- Crear el Sector Telecomunicaciones y su rectoría, así como desarrollar las competencias y atribuciones que competen al Ministro Rector del Sector, quien en conjunto con el Presidente de la República, elaborará el Plan Nacional de Desarrollo de las Telecomunicaciones.
- Flexibilizar y ampliar los mecanismos y procedimientos de contratación pública que tienen el ICE y sus empresas.
- Garantizar y reafirmar la autonomía administrativa y financiera del ICE y sus empresas.
- Garantizar la rendición de cuentas y la evaluación de resultados por parte del ICE y sus empresas.

La Ley autoriza al ICE a suscribir alianzas estratégicas, vender servicios de asesoramiento, consultoría, capacitación y cualquier otro producto o servicio afín, podrá implementar las prácticas comerciales usuales, elaborar promociones incluyendo la dotación, gratuita o no, de equipo terminal, descuentos, patrocinios, paquetes de servicio, entre otros.

Se faculta al ICE para suscribir contratos de constitución de fideicomisos de cualquier índole, dentro del territorio nacional y fuera de él.

Se indica que, cuando el ICE y sus empresas actúen como operadores o proveedores en mercados nacionales competitivos de servicios y productos de telecomunicaciones o de electricidad, estarán sujetos al pago de los impuestos sobre la renta y de ventas. Se excluye del pago del impuesto sobre la renta el servicio telefónico básico tradicional.

Se establece que ni el Estado ni sus instituciones podrán imponer restricciones ni limitaciones financieras a las inversiones y al endeudamiento del ICE y sus empresas, que resulten ser ajenas o contrarias a esa Ley, ni podrán solicitar ni exigir transferencias, ni compra de bonos; en general, no se podrá obligar al ICE y sus empresas a mantener depósitos en cuenta corriente, ni en títulos del Gobierno.

Se faculta al ICE para negociar, contratar y ejecutar, de manera autónoma, endeudamientos internos y externos de mediano y largo plazo hasta un nivel de endeudamiento máximo del 45% en relación con sus activos totales. En caso de que el ICE requiera incrementar su endeudamiento en un porcentaje mayor que el mencionado, deberán someter sus requerimientos de financiamiento adicional a la autorización del Poder Ejecutivo del Gobierno de Costa Rica.

Adicionalmente, podrá emitir todo tipo de títulos valores, en moneda nacional o extranjera, al interés, la tasa de amortización y el monto, que el Consejo Directivo determine de conformidad con la legislación aplicable. Dichos títulos tendrán la garantía que el ICE y sus

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

empresas les señalen en el acuerdo de emisión; para ello, podrán titularizar sus ingresos actuales y futuros o sus bienes, mediante contratos financieros, tales como arrendamientos o fideicomisos, o podrá gravar sus bienes e ingresos.

El ICE y sus empresas contarán con una Junta de Adquisiciones Corporativa cuyo objetivo es ejecutar los procedimientos de contratación administrativa correspondientes, incluyendo la adjudicación y las impugnaciones.

Nota 38. Ley de Aguas

El 28 de agosto de 1942 se publicó en el diario oficial La Gaceta, la Ley de Aguas N°276, la cual establece el marco regulatorio para la diferenciación de las aguas de dominio público y privado, los aprovechamientos comunes y especiales de las aguas públicas y otros asuntos de interés general.

Para el aprovechamiento de las aguas públicas por parte de empresas de interés público o privado se necesita de la autorización correspondiente, la cual concede el Ministerio de Ambiente, Energía y Telecomunicaciones (MINAET). Es responsabilidad de ese Ministerio disponer y resolver sobre el dominio, aprovechamiento, utilización, gobierno y vigilancia sobre las aguas de dominio público.

Según esta legislación, la duración de las concesiones se determinará, en cada caso, según las circunstancias y se fija como límite máximo el término de treinta (30) años.

En las concesiones de aprovechamiento de aguas públicas se entenderá comprendida la de los terrenos de dominio público, necesarios para la obra de la presa y de los canales y acequias. Respecto de los terrenos de propiedad del Estado, de los Municipios, de los pueblos y de los particulares, se procederá, según los casos, a imponer la servidumbre forzosa y realizar las expropiaciones correspondientes, con las formalidades de ley.

Asimismo, las aguas concedidas para un aprovechamiento, no podrán aplicarse a otro diverso sin la correspondiente autorización, la cual se otorgará como si se tratara de una nueva concesión.

Las concesiones para el aprovechamiento de aguas públicas para el desarrollo de fuerzas hidráulicas e hidroeléctricas para servicios públicos y particulares, se regirán por las disposiciones contenidas en la Ley de Aguas N°276, así como en la Ley del Servicio Nacional de Electricidad N°258 de 18 de agosto de 1941, la cual indica principalmente que el Estado será quien ejerza el dominio y aprovechará, utilizará, gobernará o vigilará según sea el caso, todas las aguas y fuerzas hidráulicas y eléctricas de dominio público según la definición expuesta anteriormente.

Asimismo, según lo que establece la Ley N°258, las concesiones y derechos para el aprovechamiento de las aguas y las fuerzas derivadas de las mismas así como el desarrollo, transmisión, transformación y distribución de fuerzas eléctricas de cualquier fuente de energía y que estén

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

comprendidas en dicha Ley, solo pueden obtenerse condicionalmente y por tiempo limitado, el que no excederá de veinticinco (25) años.

Nota 39. Cánones

Año 2012

Canon de aguas:

Este canon corresponde a las aguas utilizadas para la generación de energía hidráulica y térmica.

El monto pagado por concepto de este canon al MINAET al 30 de setiembre de 2012 asciende a ¢836 y ¢874 al 30 de setiembre del 2011.

Canon Programa de Calidad:

El pago de este canon fue aprobado mediante La Gaceta 175 del 08 de setiembre del 2009, y se le paga a la Autoridad Reguladora de Servicios Públicos (ARESEP), mediando para ello en la actualidad, con base en la potestad dada por el artículo 82 de la ley N°7593 y de su lineamiento de oficio 1463 del 12 de febrero de 2010, comunica mediante oficio N°6990 del 29 de julio de 2011, que el canon a cobrar por concepto de regulación general a empresas reguladas, que para el ICE corresponde a ¢518.9.

Con la aprobación de los cánones para el periodo 2012, de parte de la Contraloría General de la Republica a nivel de regulación, según oficio DFOE-EC-0345 (6990) del 29 de Julio del 2011, y con lo dispuesto en el artículo 82 de la ley N° 7593 reformada por la Ley 8660 publicada en la gaceta N°156 del 13 de agosto de 2008, se nos comunica el importe del canon que deberá cancelar esta entidad en el año 2012.

Publicada en la Gaceta N°188, del 30 de setiembre de 2011, se informa por parte de la ARESEP que el ICE, tienen un saldo a favor con respecto al canon de calidad que asciende a ¢32 por lo que el canon corriente se reduce en esa suma.

Canon de Regulación

Pago que realiza el Instituto Costarricense de Electricidad a la Autoridad Reguladora de Servicios Públicos (ARESEP), por concepto de supervisión de la calidad que reciben los consumidores así como del servicio de regulación que presta para los Sistemas de Generación, Transmisión, Distribución y Alumbrado Público.

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Nota 40. Eventos subsecuentes

i) Obras en Construcción Mitigación compensación social

Proyecto Hidroeléctrico Reventazón: El 28 de julio de 2012 se presentó un evento hidrometeorológico que afectó fuertemente la cuenca media del Río Reventazón, Limón – Costa Rica.

Las fuertes lluvias de esta fecha provocaron un incremento en el caudal de ese río, lo cual dañó el Dique que a su vez afectó la casa de máquinas, los caminos de acceso, tendidos eléctricos, instalaciones provisionales y equipo menor” causando atrasos al desarrollo de la obra que se encuentra en etapa de construcción.

Actualmente la institución se encuentra realizando la valoración de los daños causados por este fenómeno para determinar los gastos de mitigación y compensación no capitalizables que afectarían los resultados del periodo.

ii) Donación

Planta Solar Bagaces, Guanacaste: El 22 de noviembre 2012, el Instituto Costarricense de Electricidad (ICE) inauguró la primera Planta Solar de la región Centroamericana la cual está situada en la Fortuna de Bagaces provincia Guanacaste Costa Rica. El denominado Parque Solar Miravalles fue financiado con una donación aproximada de US\$10 millones otorgado por el Gobierno de Japón y podrá generar 1,2 GWh anuales, equivalente al consumo de energía eléctrica de unos 600 hogares.

iii) Aprobación y reconocimiento del consumo de combustible I semestre del 2012

Mediante Resolución 977-RCR-2012 del 13 de noviembre de 2012, al ARESEP reconoce el gasto por consumo de combustible del primer semestre del 2012 por un monto de ₡19.225, se estima que la aplicación para el año 2012 es de ₡3.845 y para el 2013 ₡15.580.

Importante resaltar que se aprobó la totalidad de los combustibles utilizados para la Generación Térmica del primer semestre de 2012; así como la importación de la energía como sustituto de la generación térmica.

Así como la aprobación del incremento tarifario promedio de de 7,59 % en Generación, 4,45 % Distribución y un 3,94% en Alumbrado Público, que rigen para los consumos que se originen a partir de su publicación; Resolución 977-RCR-2012 del 13 de Noviembre del 2012 y publicado en el alcance N° 178 de la Gaceta N°219.