

Instituto Costarricense de Electricidad y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados
Marzo 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 31 de Marzo 2012 y 31 de diciembre 2011

<u>Activo</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo:		
Activos en operación, costo	2.483.059	2.487.342
Depreciación acumulada activos en operación, costo	(793.978)	(764.040)
Activos en operación, revalúo	3.337.985	3.338.670
Depreciación acumulada activos en operación, revalúo	(2.093.153)	(2.064.382)
Otros activos en operación, costo	328.949	322.862
Depreciación acumulada otros activos en operación, costo	(179.415)	(169.662)
Otros activos en operación, revalúo	87.896	88.063
Depreciación acumulada otros activos en operación, revalúo	(57.278)	(56.499)
Otros activos en operación bajo arrendamiento financiero, costo	27.550	27.550
Depreciación acumulada otros activos en operación bajo arrendamiento financiero, costo	(967)	(922)
Otros activos en operación bajo arrendamiento financiero, revalúo	1.191	1.191
Depreciación acumulada otros activos en operación bajo arrendamiento financiero, revalúo	(25)	(13)
Obras en construcción	623.114	501.919
Material en tránsito para inversión	175.233	175.416
Inventarios en inversión	142.535	143.341
Total inmuebles, maquinaria y equipo, neto	4.082.696	4.030.836
Activo a largo plazo :		
Inversiones a largo plazo	20.263	20.271
Efectos por cobrar	2.478	2.538
Cuenta por cobrar	4	4
Total activo a largo plazo	22.745	22.813
Activo circulante:		
Bancos	8.502	7.952
Inversiones transitorias	159.381	140.060
Valoración de inversiones	328	1.323
Fondos de uso restringido	4.495	7.146
Cuentas por cobrar por servicios prestados	108.924	100.000
Cuentas por cobrar no comerciales	148.842	165.407
Estimación para incobrables	(37.953)	(37.066)
Cuentas a cobrar institucionales	5.698	5.803
Efectos por cobrar	2.868	2.879
Inventarios en operación	76.981	90.572
Estimación para valuación de existencias en almacenes	(7.104)	(7.311)
Material y equipo en custodia	8.862	5.178
Material en tránsito para operación	17.838	18.581
Gastos prepagados	20.883	24.960
Total activo circulante	518.545	525.484
Otros activos:		
Activos no operativos, costo	52.817	51.996
Depreciación acumulada activos no operativos, costo	(474)	(396)
Activos no operativos, revalúo	14.282	14.280
Depreciación acumulada activos no operativos, revalúo	(5.890)	(5.859)
Contratos por servicios	14.140	13.916
Diseño y planeamiento de la ejecución	91.715	78.918
Centros de servicios técnicos	9.699	252
Partidas amortizables	8.028	8.155
Absorción de partidas amortizables	(3.177)	(3.047)
Activos intangibles	81.236	61.734
Absorción activos intangibles	(32.505)	(27.962)
Garantías recibidas en valores	4.870	4.719
Valoración de instrumentos financieros	1.561	5.828
Fondo de garantía y ahorro (fondo restringido)	159.548	150.204
Transferencia al fondo de garantías y ahorro	401	1.242
Inventarios en operación	18.914	20.282
Impuesto sobre la renta diferido	1.359	
Total otros activos	416.524	374.262
	5.040.510	4.953.395

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
(San José, Costa Rica)
Balance de situación intermedio consolidado
(En millones de colones)
Al 31 de Marzo 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	€ 627.171	601.546
Efectos por pagar	654.793	662.329
Obligaciones contra empréstitos	6.550	28.040
Depósitos recibidos en garantía	58.401	58.614
Cuentas por pagar	55.443	44.288
Total pasivo a largo plazo	<u>1.402.358</u>	<u>1.394.817</u>
Pasivo a circulante		
Títulos valores por pagar	15.063	30.500
Efectos por pagar	222.609	176.574
Cuentas por pagar	130.799	122.762
Gastos financieros acumulados por pagar	21.408	16.070
Ingresos recibidos por adelantado	(4.717)	2.425
Depósitos de particulares	6.882	6.553
Provisiones legales	1.000	1.000
Gastos acumulados obligaciones patronales	27.777	37.525
Total pasivo a corto plazo	<u>420.821</u>	<u>393.409</u>
Otros pasivos		
Valoración de instrumentos financieros	17.771	20.239
Cuentas por pagar	2.468	2.491
Provisiones legales	40.411	41.095
Fondo restringido de garantía y ahorro	159.548	150.204
Impuesto sobre la renta diferido	1.388	-
Total otros pasivos	<u>221.586</u>	<u>214.029</u>
Patrimonio		
Capital aportado	68.901	46.090
Reserva de desarrollo	1.481.442	1.461.922
Reserva por revaluación de activos	1.308.052	1.313.157
Resultado de la valoración de instrumentos financieros	(15.719)	(18.583)
Reserva legal	8.696	8.696
Reserva para desarrollo de proyectos	71	71
Reserva para desarrollos forestales	755	734
Utilidades restringidas por capitalización de acciones en subsidiaria	62.380	62.380
Utilidades retenidas	81.661	72.301
Interés minoritario	4.420	4.372
Excedente (pérdida) total	(4.914)	-
Total patrimonio e interés minoritario	<u>2.995.745</u>	<u>2.951.140</u>
	<u>€ 5.040.510</u>	<u>4.953.395</u>
Cuentas de orden	<u>€ 235.883</u>	<u>209.538</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados


Jesús Orozco Delgado
Jefe División Planificación
Financiera


Lizbeth Hernández Castillo
Coordinadora Proceso Gestión Contable

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
(San José, Costa Rica)
Estado de cambios en el patrimonio consolidado
Periodos terminados al 31 de marzo 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	2.887.802
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	-	(361)	-	3.832	-	-	-	-	-	-	3.471
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:											
Instrumentos financieros derivados	-	-	(6.624)	-	-	-	-	-	-	-	(6.624)
Inversiones	-	-	(116)	-	-	-	-	-	-	-	(116)
Asignación al interés minoritario	-	(121)	-	-	(2)	-	-	-	(78)	201	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	46.090	1.313.157	(18.583)	1.461.922	8.696	71	734	62.380	72.301	4.372	2.951.140
Ajustes de Auditoría Externa periodo 2011, pendientes de registrar	22.703	-	-	19.622	-	-	-	-	-	-	42.325
Ajustes de homologación de políticas ICE	-	(2.479)	-	-	-	-	-	-	11.097	-	8.618
Saldo al 31 de diciembre del 2011, ajustado	68.793	1.310.678	(18.583)	1.481.544	8.696	71	734	62.380	83.398	4.372	3.002.083
Donaciones durante en el año	108	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108
Revaluación de activos del periodo	-	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.248)	-	(4.248)
Pérdida neta del año, interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	(41)	-	(41)
Ajuste a periodos anteriores	-	-	-	(102)	-	-	-	-	-	-	(102)
Efecto de la asignación y realización en desarrollos forestales	-	-	-	-	-	-	21	-	(21)	-	-
Déficit del periodo - ICE	-	-	-	(4.914)	-	-	-	-	-	-	(4.914)
Realización de la reserva por revaluación de activos	-	(2.615)	-	-	-	-	-	-	2.615	-	-
Resultado de la valoración de instrumentos financieros:											
Instrumentos financieros derivados	-	-	2.864	-	-	-	-	-	-	-	2.864
Retiro de activos del periodo	-	(80)	-	-	-	-	-	-	80	-	-
Asignación de interés minoritario	-	73	-	-	-	-	-	-	(121)	48	-
Saldo al 31 de marzo del 2012	68.901	1.308.052	(15.719)	1.476.528	8.696	71	755	62.380	81.661	4.420	2.995.745

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.


Jesús Orozco Delgado
Jefe División Planificación Financiera

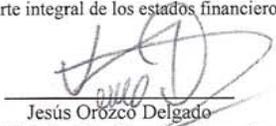

Lizbeth Hernández Castillo
Coordinadora Proceso Gestión Contable

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
(San José, Costa Rica)
Estado consolidado de ingresos y gastos
(En millones de colones)

Por los periodos terminados al 31 de marzo de

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de operación:		
Servicios electricidad	€ 192.862	150.260
Servicios telecomunicaciones	138.265	129.572
Servicios institucionales	626	1.734
Total ingresos de operación	<u>331.753</u>	<u>281.566</u>
Costos de operación:		
Operación y mantenimiento	97.289	46.261
Operación y mantenimiento de equipos bajo arrendamiento	34.379	39.817
Depreciación de activos en operación	64.021	58.420
Compras y servicios complementarios	29.487	27.110
Gestión productiva	16.265	16.970
Centro de servicio técnico	19.128	17.058
Total costos de operación	<u>260.569</u>	<u>205.637</u>
Excedente bruto	<u>71.184</u>	<u>75.929</u>
Gastos de operación:		
Administrativos	19.239	20.262
Comercialización	49.144	31.126
Estudios preliminares	4.951	4.447
Estudios de pre-inversión	1.338	830
Complementarios	319	411
Total gastos de operación	<u>74.991</u>	<u>57.076</u>
Excedente (déficit) de operación	<u>(3 807)</u>	<u>18 853</u>
Otros productos:		
Ingresos financieros	2.900	2.950
Fluctuaciones cambiarias	19.605	26.108
Otros ingresos	12.254	12.380
Total otros productos	<u>34.759</u>	<u>41.439</u>
Otros gastos:		
Intereses	20.376	10.509
Comisiones	6.544	589
Fluctuaciones cambiarias	3.799	1.367
Otros gastos	7.191	10.159
Total otros gastos	<u>37.910</u>	<u>22.625</u>
Excedente (déficit) antes de impuesto sobre la renta e interés minoritario	<u>(6.958)</u>	<u>37.667</u>
Impuestos e interés minoritario:		
Impuesto diferido	22	13
Interés minoritario 1.4%	41	5
Excedente (déficit) neto	<u>€ (6.895)</u>	<u>37.685</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados


Jesús Orozco Delgado
Jefe División Planificación Financiera


Lizbeth Hernández Castillo
Coordinadora Proceso Gestión Contable

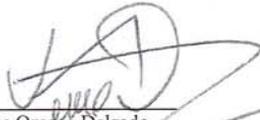
INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS
(San José, Costa Rica)

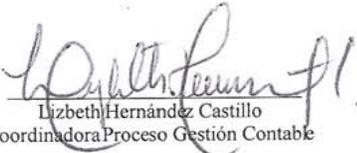
Estado consolidado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de marzo de 2012
(En millones de colones)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fuentes (usos) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Excedente neto	¢ (6.896)	37.685
Partidas aplicadas a resultados que no requieren (proveen) efectivo:		
Depreciación	74.408	60.863
Provisiones legales	760	1.699
Estimación para incobrables	757	828
Absorción partidas amortizables e intangibles	5.045	4.704
Fluctuaciones cambiarias	(15.805)	(23.917)
Valoración de instrumentos financieros	5.658	-
Interés minoritario	(41)	(5)
Efectivo provisto por las operaciones	<u>70.782</u>	<u>44.172</u>
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Inversiones transitorias comprometidas	10	118
Efectos y cuentas por cobrar	11.091	(4.234)
Inventario en operación	10.442	(9.348)
Otros activos	14.546	35.463
Cuentas por pagar	15.197	15.405
Depósitos recibidos en garantía	(187)	(2.671)
Otros pasivos	(7.355)	(9.410)
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>¢ 107.630</u>	<u>107.180</u>
Actividades de financiamiento:		
Disminución en Patrimonio	(16)	
Aumento en reserva para desarrollos forestales	-	22
Aumento en títulos valores por pagar	10.188	(51.809)
Amortización en títulos valores por pagar	-	8.505
Aumento en efectos por pagar	54.304	109.579
Aumento de obligaciones contra empréstitos	(21.490)	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>¢ 42.986</u>	<u>66.297</u>
Actividades de inversión:		
Aumento en inversiones a largo plazo	1.252	(7.871)
Adiciones en inmuebles, maquinaria y equipo	(111.406)	(83.776)
Aumento en otros activos	(20.582)	(24.784)
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>¢ (130.736)</u>	<u>(116.431)</u>
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivos	19.880	57.046
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>146.872</u>	<u>175.092</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>¢ 166.752</u>	<u>232.138</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.


 Jesús Orozco Delgado
 Jefe División Planificación Financiera


 Lizbeth Hernández Castillo
 Coordinadora Proceso Gestión Contable

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
(En millones de colones)

31 de marzo 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.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados (En millones de colones)

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

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 seis meses terminados al 30 de junio de 2011, 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 2010 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:

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados (En millones de colones)

- A que la supletoriedad de la norma se dé por excepción, o sea que esta situación no es regular o habitual.
- 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 31 de marzo de 2012 y de 2011, excepto el balance de situación consolidado que compara el del 31 de marzo de 2011 con el del 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros intermedios consolidados fueron autorizados para su emisión por la Administración del ICE el 13 de junio de 2012.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
(En millones de colones)

(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.

(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 2010.

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 junio de 2011, son las mismas que las aplicadas por el Grupo ICE en la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado a esa fecha, excepto por lo siguiente:

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

Las 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) *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.

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.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados (En millones de colones)

(ii) *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.

(iii) *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.

(iv) *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 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.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
(En millones de colones)

(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:

Subsidiarias	País	Porcentaje de participación	
		al 31 de marzo de	al 31 de diciembre de
		2012	2011
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 de					2011	Adiciones	Retiros y traslados	Ajustes y reclasificaciones	2010	*Ajustes Auditoría Externa	Al 31 de marzo de 2012
	2010	Adiciones	Retiros y traslados	Ajustes y reclasificaciones	2011							
ICE electricidad:												
Generación hidráulica	¢	180.953	389.092	(668)	(106)	569.271	2.497	-	-	-	1.198	572.966
Generación térmica (1)		74.141	2.203	(122)	540	76.762	6.742	-	-	-	-	83.504
Subestaciones		89.320	17.179	(7)	(9)	106.483	139	-	(8)	(4.356)	-	102.258
Líneas de transmisión		63.037	15.304	-	(44)	78.297	43	-	-	-	-	78.340
Líneas de distribución (2)		124.888	7.739	(1.529)	(12)	131.086	5.703	-	-	(118)	-	136.671
Alumbrado público		2.881	51	-	-	2.932	43	-	-	-	-	2.975
Generación geotérmica		110.556	41.874	-	-	152.430	183	-	-	-	-	152.613
Generación eólica		7.363	1.007	(972)	-	7.398	-	-	-	-	-	7.398
Generación solar		1.873	-	-	-	1.873	-	-	-	-	-	1.873
Generación micro centrales hidráulicas		166	-	-	-	166	-	-	-	-	-	166
Equipo de control comunicación y de infraestructura		5.673	-	-	-	5.673	-	-	-	-	-	5.673
Subtotal ICE electricidad	¢	660.851	474.449	(3.298)	369	1.132.371	15.350	-	(8)	(3.276)	-	1.144.437
ICE telecomunicaciones:												
Transporte	¢	453.313	38.798	(12.274)	27	479.864	-	-	-	(2.255)	-	477.609
Acceso (3)		280.025	75.349	(13.294)	2	342.082	5.984	-	(65)	(6.614)	-	341.387
Civil y electromecánico		168.375	11.570	(901)	(35)	179.009	725	-	-	(923)	-	178.811
Plataformas		27.880	35.440	(31)	(181)	63.108	-	-	-	(15.444)	-	47.664
Subtotal ICE telecomunicaciones	¢	929.593	161.157	(26.500)	(187)	1.064.063	6.709	-	(65)	(25.236)	-	1.045.471
Subtotal ICE	¢	1.590.444	635.606	(29.798)	182	2.196.434	22.059	-	(73)	(28.512)	-	2.189.908

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 de										
	2010	Adiciones	Retiros y traslados	Ajustes y reclasificaciones	2011	Adiciones	Retiros y traslados	Ajustes y reclasificaciones	*Ajustes Auditoría Externa	Al 31 de marzo de 2012	
CNFL:											
Terrenos	₡	3.219	-	-	54	3.273	-	-	-	-	3.273
Mejoras a terrenos		5.720	446	-	-	6.166	-	-	(44)	-	6.122
Edificios		10.574	1.349	-	(54)	11.869	11	-	-	-	11.880
Plantas		49.486	244	-	-	49.730	-	-	-	-	49.730
Distribución		81.941	11.196	(413)	-	92.724	1.789	(71)	-	-	94.442
Transmisión		2.022	-	-	-	2.022	-	-	-	-	2.022
Sub-estaciones		13.110	335	-	-	13.445	6	-	-	-	13.451
Conexiones de servicios		15.161	2.016	(78)	-	17.099	438	(17)	-	-	17.520
Equipo de alumbrado en las calles		3.654	371	(187)	-	3.838	5	(12)	122	-	3.953
Alumbrado público		4.790	916	-	-	5.706	254	-	-	-	5.960
Equipo general		21.402	3.884	(921)	-	24.365	452	(253)	(41)	-	24.523
Sistema de comunicación		412	221	-	-	633	-	-	-	-	633
Subtotal CNFL	₡	211.491	20.978	(1.599)	-	230.870	2.955	(353)	37	-	233.509
RACSA:											
Terrenos	₡	203	-	-	-	203	-	-	-	-	203
Edificio		763	5	-	-	768	-	-	-	-	768
Equipo de comunicación		37.127	549	(1.555)	-	36.121	205	(642)	-	-	35.684
Equipo general		6.486	71	(93)	(130)	6.334	49	(8)	-	-	6.375
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	254	(650)	-	-	59.642
Total Grupo ICE	₡	1.860.519	659.816	(33.045)	52	2.487.342	25.268	(1.003)	(36)	(28.512)	2.483.059

* Ajuste de auditoría externa 2011, pendiente de registro

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
(En millones de colones)

(1) Generación térmica

Al 31 de marzo de 2012 se realiza la capitalización parcial de la Planta Térmica Moín III, la cual corresponde a las mejoras en la casa de máquinas, por un monto de ¢1.793; además del contrato llave en mano donde se capitaliza las mejoras al centro de producción por un monto de ¢3.101.

(2) Líneas de distribución

El aumento de ¢5.708 presentado en las líneas de distribución por concepto de capitalizaciones parciales es principalmente por el proyecto Desarrollo de Redes.

(3) Telecomunicaciones, Acceso

Al 31 de marzo 2012, los activos en operación del sector Telecomunicaciones que fueron capitalizados ascienden a un monto de ¢6.708, correspondientes a Red de Cobre por un monto de ¢2.868 y Equipos Terminales de Red ¢2.494.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios 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 31 de diciembre de					2011	Depreciación	Retiros y traslados	Ajustes y reclasificaciones	*Ajustes Auditoría Externa	Al 31 de marzo de 2012
	2010	Depreciación	Retiros y traslados	Ajustes y reclasificaciones	2011						
ICE electricidad:											
Generación hidráulica	¢	51.280	7.189	(373)	-	58.096	3.695	-	-	(8)	61.783
Generación térmica		13.445	3.404	40	7	16.896	863	-	-	-	17.759
Subestaciones		20.674	4.346	(3)	58	25.075	1.215	-	-	(34)	26.256
Líneas de transmisión		7.897	2.745	-	-	10.642	610	-	-	-	11.252
Líneas de distribución		35.337	9.195	(557)	-	43.975	2.292	-	-	-	46.267
Alumbrado público		1.947	127	-	-	2.074	18	-	-	-	2.092
Generación geotérmica		32.771	3.752	-	-	36.523	1.131	-	-	(265)	37.389
Generación eólica		2.275	363	(100)	-	2.538	108	-	-	-	2.646
Generación solar		410	82	-	-	492	21	-	-	-	513
Generación micro centrales hidráulicas		7	6	-	-	13	1	-	-	-	14
Equipo de control comunicación y de infraestructura		2.203	926	-	-	3.129	232	-	-	-	3.361
Subtotal ICE electricidad	¢	168.246	32.135	(993)	65	199.453	10.186	-	-	(307)	209.332
ICE telecomunicaciones:											
Transporte	¢	197.955	38.952	(11.303)	-	225.604	9.896	-	-	(469)	235.031
Acceso		108.773	38.633	(12.915)	-	134.491	7.748	-	-	(831)	141.408
Civil y electromecánico		95.349	11.460	(880)	-	105.929	2.903	-	-	(32)	108.800
Plataformas		10.719	7.105	(79)	-	17.745	2.036	-	-	(3.250)	16.531
Subtotal ICE telecomunicaciones	¢	412.796	96.150	(25.177)	-	483.769	22.583	-	-	(4.582)	501.770
Subtotal ICE	¢	581.042	128.285	(26.170)	65	683.222	32.769	-	-	(4.889)	711.102

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
(En millones de colones)

Depreciación acumulada costo	Plantas, subestaciones, líneas, estaciones y otros									
	Al 31 de diciembre de									
	<u>2010</u>	Depreciación	Retiros y traslados	Ajustes y reclasificaciones	<u>2011</u>	Depreciación	Retiros y traslados	Ajustes y reclasificaciones	*Ajustes Auditoría Externa	<u>Al 31 de marzo de 2012</u>
CNFL:										
Mejoras a terrenos	₡ 743	136	-	-	879	34	(1)	-	-	912
Edificios	1.549	218	-	-	1.767	54	-	5	4	1.822
Plantas	6.798	1.293	-	-	8.091	311	-	-	54	8.348
Distribución	15.469	3.068	(127)	-	18.410	738	(25)	-	396	18.727
Transmisión	276	68	-	-	344	17	-	-	1	360
Sub-estaciones	2.298	471	-	-	2.769	111	-	-	39	2.841
Conexiones de servicios	2.743	553	(23)	-	3.273	144	(5)	-	18	3.394
Equipo de alumbrado en las calles	660	147	(181)	-	626	32	(11)	118	22	743
Alumbrado público	665	171	-	-	836	48	-	-	-	884
Equipo general	9.194	2.202	(772)	1	10.625	358	(206)	235	-	11.012
Sistema de comunicaciones	66	14	-	-	80	5	-	-	-	85
Subtotal CNFL	₡ 40.461	8.341	(1.103)	1	47.700	1.852	(248)	358	534	49.128
RACSA:										
Edificio	₡ 187	25	-	-	212	6	-	-	-	218
Equipo de comunicación	24.309	3.791	(1.123)	-	26.977	897	(642)	-	-	27.232
Equipo general	1.652	576	(81)	-	2.147	132	(8)	-	-	2.271
Cable Submarino Maya I	1.171	247	-	-	1.418	96	-	-	-	1.514
Cable Submarino Arcos I	668	110	-	-	778	27	-	-	-	805
Cable submarino pacífico costarricense	1.097	489	-	-	1.586	122	-	-	-	1.708
Subtotal RACSA	₡ 29.084	5.238	(1.204)	-	33.118	1.280	(650)	-	-	33.748
Total Grupo ICE	₡ 650.587	141.864	(28.477)	66	764.040	35.901	(898)	358	(4.355)	793.978

* Ajuste de auditoría externa 2011, pendiente de registro

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios 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 de					2011	Ajustes y Reclasificaciones	*Ajustes Auditoría Externa	Al 31 de marzo de 2012
	2010	Revaluación	Retiros y traslados	Ajustes y Reclasificaciones					
ICE electricidad:									
Generación hidráulica	¢	1.081.373	62.780	(12.296)	(4)	1.131.853	-	-	1.131.853
Generación térmica		80.788	8.043	(317)	66	88.580	-	-	88.580
Subestaciones		140.585	11.459	(19)	-	152.025	-	-	152.025
Líneas de transmisión		83.958	6.331	-	-	90.289	-	-	90.289
Líneas de distribución		229.872	17.617	(3.341)	(23)	244.125	-	-	244.125
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	-	-	4.435
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	-	-	2.027.853
ICE telecomunicaciones:									
Transporte	¢	443.196	-	(8.750)	-	434.446	-	-	434.446
Acceso		209.960	-	(5.457)	-	204.503	-	-	204.503
Civil y Electromecánico		354.635	4.971	(473)	-	359.133	-	-	359.133
Plataformas		7.121	-	(42)	-	7.079	-	-	7.079
Subtotal ICE telecomunicaciones	¢	1.014.912	4.971	(14.722)	-	1.005.161	-	-	1.005.161
Subtotal ICE	¢	2.930.603	133.067	(30.695)	(27)	3.033.014	-	-	3.033.014

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
(En millones de colones)

Activos en operación - revaluación	Detalle, plantas, subestaciones, líneas, estaciones y otros							Diferencia con ajuste registrado y AE	Al 31 de marzo de 2012
	Al 31 de diciembre de 2010	Revaluación	Retiros y traslados	Ajustes	2011	Ajustes y Reclasificaciones			
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	-	-	17.786
Plantas		61.301	5.460	-	-	66.761	-	2	66.763
Distribución		110.789	9.051	(1.413)	-	118.427	(245)	-	118.182
Transmisión		1.360	163	-	-	1.523	-	-	1.523
Sub-estaciones		18.267	1.353	-	-	19.620	-	-	19.620
Conexiones de servicios		26.516	2.078	(213)	-	28.381	(63)	-	28.318
Alumbrado público		10.345	915	(245)	-	11.015	(21)	135	11.129
Equipo general		6.049	-	(503)	-	5.546	(154)	-	5.392
Sistema de comunicación		200	30	-	-	230	-	-	230
Subtotal CNFL	¢	272.175	21.722	(2.374)	37	291.560	(483)	135	291.212
RACSA:									
Terrenos		11	-	-	-	11	-	-	11
Edificio		2.287	-	-	-	2.287	-	-	2.287
Equipo de comunicación		10.819	-	(630)	-	10.189	(321)	-	9.868
Equipo general		1.670	-	(61)	-	1.609	(16)	-	1.593
Subtotal RACSA	¢	14.787	-	(691)	-	14.096	(337)	-	13.759
Total Grupo ICE	¢	3.217.565	154.789	(33.760)	10	3.338.670	(820)	135	3.337.985

* Ajuste de auditoria externa 2011, pendiente de registro.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
(En millones de colones)

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

Detalle plantas, subestaciones, líneas, estaciones y otros												
Al 31 de diciembre de												
Depreciación acumulada - revaluación	2010	Depreciación	Revaluación	Retiros y traslados	Ajustes y reclasificaciones	2011	Depreciación	Retiros y traslados	Ajustes y reclasificaciones	*Ajustes Auditoría Externa	Al 31 de marzo de 2012	
ICE electricidad:												
Generación hidráulica	¢	585.698	27.502	30.921	(7.092)	-	637.029	7.202	-	-	-	644.231
Generación térmica		47.133	1.613	3.158	(120)	1	51.785	482	-	-	-	52.267
Subestaciones		85.216	4.658	5.230	(12)	(13)	95.079	1.290	-	-	-	96.369
Líneas de transmisión		56.921	2.875	2.364	-	-	62.160	671	-	-	-	62.831
Líneas de distribución		131.860	8.014	8.226	(2.024)	118	146.194	2.216	-	-	-	148.410
Alumbrado público		3.930	26	276	-	-	4.232	7	-	-	-	4.239
Generación geotérmica		94.236	9.268	6.510	-	-	110.014	2.493	-	-	-	112.507
Generación eólica		1.241	199	178	-	-	1.618	59	-	-	-	1.677
Generación solar		349	47	38	-	-	434	14	-	-	-	448
Equipo de control comunicación e infraestructura		4.918	386	354	-	-	5.658	119	-	-	-	5.777
Subtotal ICE electricidad	¢	1.011.502	54.588	57.255	(9.248)	106	1.114.203	14.553	-	-	-	1.128.756
ICE telecomunicaciones:												
Transporte	¢	339.365	21.279	-	(8.162)	-	352.482	5.153	-	-	-	357.635
Acceso		151.049	9.807	-	(5.416)	-	155.440	2.364	-	-	-	157.804
Civil y electromecánico		274.831	14.217	2.422	(496)	-	290.974	3.474	-	-	-	294.448
Plataformas		5.582	386	-	(42)	-	5.926	96	-	-	-	6.022
Subtotal ICE telecomunicaciones	¢	770.827	45.689	2.422	(14.116)	-	804.822	11.087	-	-	-	815.909
Subtotal ICE	¢	1.782.329	100.277	59.677	(23.364)	106	1.919.025	25.640	-	-	-	1.944.665

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
(En millones de colones)

Detalle plantas, subestaciones, líneas, estaciones y otros												
Al 31 de diciembre de												
Depreciación acumulada - revaluación	2010	Depreciación	Revaluación	Retiros y traslados	Ajustes	2011	Depreciación	Retiros y traslados	Ajustes y reclasificaciones	*Ajustes Auditoría Externa	Al 31 de marzo de 2012	
CNFL:												
Mejoras a terrenos	¢	1.700	148	116	-	-	1.964	40	-	1	(4)	2.009
Edificios		6.281	294	352	-	36	6.963	80	-	13	(49)	7.105
Plantas		18.121	1.731	1.228	-	-	21.080	776	-	-	62	21.794
Distribución		57.383	3.320	3.470	(1.032)	-	63.141	1.070	(185)	-	(599)	64.625
Transmisión		435	55	34	-	-	524	14	-	-	4	534
Sub-estaciones		7.924	616	402	-	-	8.942	174	-	-	(29)	9.145
Conexiones de servicios		17.873	568	1.027	(157)	-	19.311	255	(52)	-	(382)	19.896
Alumbrado público		5.953	276	355	(237)	-	6.347	100	(20)	131	(96)	6.654
Equipo general		4.711	290	-	(466)	-	4.535	35	(143)	24	-	4.451
Sistema de comunicación		65	8	7	-	-	80	2	-	-	-	82
Subtotal CNFL	¢	120.446	7.306	6.991	(1.892)	36	132.887	2.546	(400)	169	(1.093)	136.295
RACSA:												
Edificio	¢	1.088	91	-	(63)	-	1.116	12	-	-	-	1.128
Equipo de comunicación		10.529	196	-	(631)	-	10.094	26	(320)	-	-	9.800
Equipo general		1.183	77	-	-	-	1.260	20	(15)	-	-	1.265
Subtotal RACSA	¢	12.800	364	-	(694)	-	12.470	58	(335)	-	-	12.193
Total Grupo ICE	¢	1.915.575	107.947	66.668	(25.950)	142	2.064.382	28.244	(735)	169	(1.093)	2.093.153

* Ajuste de auditoría externa 2011, pendientes de registro

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios 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								Al 31 de marzo de 2012
	2010	Adiciones	Ajustes y reclasificaciones	Retiros y traslados	2011	Adiciones	Retiros y traslados	*Ajustes auditoría externa	
Terrenos	¢ 2.603	-	-	-	2.603	-	-	(903)	1.700
Vías de comunicación terrestre	83	1.677	-	-	1.760	-	-	(1.677)	83
Edificios	14.847	8.864	(9)	(11)	23.691	1.223	-	(2.305)	22.609
Maquinaria y equipo para la producción	2.203	67	-	(34)	2.236	20	-	(0)	2.256
Equipo para construcción	38.860	11.291	-	(560)	49.591	385	(10)	(0)	49.966
Equipo de transporte	73.163	6.467	(71)	(607)	78.952	1.022	(1)	1	79.974
Equipo de comunicaciones	11.584	1.657	11	(710)	12.542	460	(519)	(0)	12.483
Mobiliario y equipo de oficina	6.946	1.233	-	(232)	7.947	472	(83)	0	8.336
Equipo y programas de cómputo	64.260	9.582	(18)	(7.999)	65.825	3.342	(762)	52	68.457
Equipo sanitario de laboratorio e investigación	23.754	4.684	9	(743)	27.704	1.541	(16)	(0)	29.229
Equipo y mobiliario educacional deportivo y recreativo	734	214	-	(85)	863	16	(1)	0	878
Maquinaria y equipo diversos	11.361	2.959	-	31	14.351	810	30	(0)	15.191
Maquinaria y equipo de mantenimiento	21.419	10.379	1	(411)	31.388	1.686	(135)	1	32.940
Equipo para fotografía, video y publicaciones	2.498	1.042	1	(137)	3.404	1.439	(1)	2	4.844
Semovientes	5	1	-	(1)	5	-	-	(0)	5
Total Grupo ICE	¢ 274.320	60.117	(76)	(11.499)	322.862	12.416	(1.498)	(4.831)	328.949

*Ajuste de auditoría externa 2011, pendiente de registro.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios 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				Depreciación	Retiros y traslados	*Ajustes auditoría externa	Al 31 de marzo de 2012
	2010	Depreciación	Retiros y traslados	2011				
Edificios	3.000	376	(2)	3.374	121	-	(3)	3.492
Maquinaria y equipo para la producción	792	110	-	902	28	-	0	930
Equipo para construcción	19.531	6.609	(287)	25.853	1.893	(16)	(0)	27.730
Equipo de transporte	44.659	13.042	(733)	56.968	2.532	(1)	(1)	59.498
Equipo de comunicaciones	4.693	1.472	(536)	5.629	383	(454)	(1)	5.557
Mobiliario y equipo de oficina	2.764	652	(187)	3.229	173	(65)	(1)	3.336
Equipo y programas de cómputo	36.822	11.154	(7.793)	40.183	2.958	(533)	(0)	42.608
Equipo sanitario de laboratorio e investigación	10.985	2.462	(584)	12.863	765	(117)	1	13.512
Equipo y mobiliario educacional deportivo y recreativo	379	55	(43)	391	16	-	0	407
Maquinaria y equipo diversos	4.680	1.949	(165)	6.464	546	(9)	0	7.001
Maquinaria y equipo de mantenimiento	8.476	4.117	(260)	12.333	1.391	(46)	(0)	13.678
Equipo para fotografía, video y publicaciones	1.029	476	(35)	1.470	201	(9)	1	1.663
Semovientes	4	-	(1)	3	-	-	0	3
Total Grupo ICE	137.814	42.474	(10.626)	169.662	11.007	(1.250)	(5)	179.415

*Ajuste de auditoría externa 2011, pendiente de registro.

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
(En millones de colones)

Los 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 31 de marzo de 2012
	2010	Revaluación	Retiros y traslados	2011	Retiros y traslados		
Terrenos	¢ 6.259	313	-	6.572	-	6.572	
Edificios	41.844	2.441	(145)	44.140	-	44.140	
Maquinaria y equipo para la producción	1.750	85	-	1.835	-	1.835	
Equipo para construcción	9.134	1.208	(487)	9.855	(7)	9.848	
Equipo de transporte	12.810	1.871	(385)	14.296	(1)	14.295	
Mobiliario y equipo de oficina	1.964	263	(182)	2.045	(49)	1.996	
Equipo sanitario de laboratorio e investigación	4.913	794	(470)	5.237	(97)	5.140	
Equipo y mobiliario educacional deportivo y recreativo	55	26	(1)	80	-	80	
Maquinaria y equipo diversos	790	267	(27)	1.030	(6)	1.024	
Maquinaria y equipo de mantenimiento	2.276	561	(82)	2.755	(6)	2.749	
Equipo para fotografía, video y publicaciones	144	79	(5)	218	(1)	217	
Total Grupo ICE	¢ 81.939	7.908	(1.784)	88.063	(167)	87.896	

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios 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					2011	Depreciación	Retiros y traslados	Al 31 de marzo de 2012
	2010	Depreciación	Revaluación	Retiros y traslados	2011				
Edificios	¢ 22.920	901	1.085	(86)	24.820	240	-	25.060	
Maquinaria y equipo para la producción	899	100	22	-	1.022	26	-	1.048	
Equipo para construcción	8.780	181	349	(487)	8.824	114	(7)	8.932	
Equipo de transporte	11.819	520	718	(379)	12.678	354	(1)	13.031	
Equipo de comunicaciones	(0)	(9)	-	(1)	(10)	(2)	-	(12)	
Mobiliario y equipo de oficina	1.674	98	82	(171)	1.683	27	(47)	1.663	
Equipo y programas de cómputo	1	-	-	-	1	-	-	1	
Equipo sanitario de laboratorio e investigación	4.327	172	238	(459)	4.279	80	(94)	4.265	
Equipo y mobiliario educacional deportivo y recreativo	50	1	13	(1)	63	1	-	64	
Maquinaria y equipo diversos	640	64	81	(26)	759	32	(7)	784	
Maquinaria y equipo de mantenimiento	2.105	80	131	(78)	2.237	58	(4)	2.291	
Equipo para fotografía, video y publicaciones	119	14	24	(4)	143	9	(1)	151	
Total Grupo ICE	¢ 53.326	2.122	2.743	(1.692)	56.499	939	(161)	57.278	

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios 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 31 de marzo 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	*Ajustes auditoría externa	Al 31 de marzo de 2012
Edificios	¢	760	127	-	887
Mobiliario y equipo de oficina		162	26	(108)	80
Total Grupo ICE	¢	922	153	(108)	967

*Ajuste de auditoría externa 2011, pendiente de registro.

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 31 de marzo 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 Intermedios 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 tractos, 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 Intermedios 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	* Ajuste auditoria externa	Al 31 de marzo de 2012
ICE:							
Proyecto Hidroeléctrico Reventazón (1)	€ 109.328	18.486	-	1.315	-	-	129.129
Línea de Transmisión Río Macho-Moín (2) (P.E.S.S.O.) (3)	34.889	1.647	-	976	-	52	37.564
Expansión de la telefonía móvil (4)	34.257	2.038	-	129	-	(321)	36.103
Expansión y modernización del sistema de transporte (5)	19.746	469	-	123	(44)	14.592	34.886
Fibra óptica de conectividad avanzada (FOCA) (6)	8.709	24.961	(2)	157	(27)	-	33.798
Barras Auxiliares	12.426	3.668	(77)	-	2.840	-	18.857
Proyecto Hidroeléctrico Cachí (7)	17.012	505	-	311	-	9	17.837
Línea de Transmisión Peñas Blancas-Garita	14.127	2.464	-	228	-	29	16.848
Conformación y rehabilitación de estructuras civiles	14.980	178	-	251	-	22	15.431
Desarrollo de redes	14.528	1.256	(487)	12	-	1	15.310
Servicios técnicos para proyectos de distribución	15.965	2.545	(3.899)	248	(48)	3	14.814
Sistema de gestión de la seguridad lógica	11.856	1.384	-	373	(3)	15	13.625
Sistema de Radio Troncalizado	10.932	3	-	7	866	-	11.808
Centro de Datos	10.399	846	-	51	-	(834)	10.462
Mejoramiento continuo de la calidad	10.119	813	-	25	(1)	-	10.956
Acceso Multiservicio Nacional	10.547	1.085	(1.685)	238	(96)	1	10.090
Mejoras en la Red de Transporte	12.289	303	-	-	(3.583)	68	9.077
Sostenibilidad e Insonorización de Infraestructura	6.019	1.640	-	5	345	-	8.009
Línea de Transmisión Cariblanco -Trapiche	5.575	1.761	(646)	7	(20)	111	6.788
Transmisión Poás	4.223	794	-	141	-	11	5.169
Proyecto Geotérmico Las Pailas	4.433	454	-	115	-	9	5.011
Mejoras Red de Transporte de electricidad	3.686	789	-	147	-	1.333	5.955
Gestión elementos de la red	3.237	1.035	(139)	106	7	2	4.248
Expansión de la plataforma y renovación	2.603	969	-	-	48	-	3.620
Transmisión Cobano	3.411	7	-	7	-	-	3.425
Proyecto Hidroeléctrico Río Macho	2.912	276	-	28	-	2	3.218
Línea de Transmisión La Caja	2.778	680	-	33	-	3	3.494
Atención Integral del Cliente Empresarial	3.417	612	-	29	(1.011)	-	3.047
Modernización S.T. Río Macho	2.202	662	-	-	(1)	-	2.863
Transformación de energía	2.345	357	-	43	-	4	2.749
Merlink	2.160	478	-	21	(2)	1	2.658
Proyecto Hidroeléctrico Pirrís	-	2.484	-	-	-	10.395	12.879
Sostenibilidad y Crecimiento de los ingresos	801	619	-	1.025	-	5.460	7.905
Proyecto Térmico San Antonio I	6.781	1.606	(5.984)	-	11	(4)	2.410
Proyecto Hidroeléctrico Arenal	2.534	106	(349)	32	-	5	2.328
Proyecto Hidroeléctrico Corobici	3.263	90	(1.219)	119	-	113	2.366
Interconexion ingenio el viejo	2.432	162	(542)	44	-	4	2.100
Transmision Coronado	2.086	37	-	47	-	1	2.171
Servicio Universal	1.110	953	-	3	-	-	2.066
Infraestructura Tecnológica	1.890	19	-	-	115	-	2.024
Alumbrado Público	1.722	91	-	78	-	6	1.897
Transmision Tarbaca	1.270	141	(43)	24	(3)	-	1.389
Multiboya Pacífico	1.127	146	-	32	-	2	1.307
Proyecto Térmico Guápiles	1.166	138	-	-	-	-	1.304
Proyecto Térmico Orotina	1.131	70	(48)	45	-	3	1.201
Proyecto Hidroeléctrico Sandillal	1.069	58	(25)	21	-	2	1.125
Transmisión Miravalles V	1.639	80	(633)	29	-	2	1.117
Desvío Toro San Miguel	904	82	-	19	-	1	1.006
Desvío Toro San Miguel	8.346	-	-	-	-	(8.346)	0
Varios Proyectos	9.945	3.484	(1.943)	202	(91)	17.145	28.741
Sub total ICE	€ 460.326	83.531	(17.721)	6.846	(698)	39.902	572.185
		71.958					
CNFL:							
Proyecto Hidroeléctrico Balsa Inferior (8)	€ 37.973	5.845	-	-	-	-	46.417
Proyecto Hidroeléctrico Anonos	986	134	-	-	-	-	1.120
Proyecto Eólico San Buenaventura	548	30	-	-	-	-	578
Otras	1.546	2.671	(2.501)	-	-	-	1.716
Subtotal CNFL	€ 41.053	8.680	(2.501)	-	-	-	49.831
RACSA:							
Unidades UPS	305	345	-	-	-	-	650
Red de fibra óptica aérea	121	122	-	-	-	-	243
Otras	114	99	-	-	-	-	204
Subtotal RACSA	540	566	-	-	-	-	1.097
Total Grupo ICE	€ 501.919	92.777	(20.222)	6.846	(698)	39.902	623.114

*Ajuste de auditoria externa 2011, pendiente de registro.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios 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) 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.

(3) 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 eTOM (es un marco que identifica los procesos de negocio, además clasifica todas las actividades de negocios de un proveedor de servicios y las presenta en distintos niveles o vistas; y a su vez es un instrumento de comunicación), con un costo no superior a los US\$155,2 millones.

(4) 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.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados (En millones de colones)

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

El alcance del proyecto consiste en cubrir las necesidades que tiene el ICE en materia de requerimientos técnicos y estratégicos de la institución con un costo aproximado a los US\$105 millones proyectados al año 2015. Con un estudio global se analizará la situación actual de del sistema de transporte de telecomunicaciones del ICE.

Este programa se pretende desarrollar en dos fases: la primera fase que va del año 2010 al año 2012 la cual a la fecha acumula un costo de ₡33.798 y la otra fase que va del año 2012 al 2015.

(6) 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 multiservicio, que proporcione el ancho de banda, calidad transmisión y seguridad necesaria.

(7) 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.

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.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
(En millones de colones)

(8) 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.

Nota 8. Inversiones a largo plazo

Las inversiones a largo plazo se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
ICE:		
Inversiones en acciones valuadas al costo:		
Empresa Propietaria de la Red, S.A.	¢ 2.872	2.872
Cooperativa de Electrificación Rural	43	43
	2.915	2.915
Inversiones financieras a largo plazo:		
Gobierno (Bonos Deuda Externa)	5.874	5.878
Banco Central de Costa Rica (Bono)	1.752	1.748
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	1.500	1.500
Banco de Costa Rica	1.000	1.000
Junta Administrativa de Servicios Eléctricos Cartago	575	581
Banco Hipotecario de la Vivienda (Bono)	501	500
Banco Scotiabank de Costa Rica (Certificado)	257	259
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	315	315
	11.774	12.181
Subtotal ICE	¢ 14.689	15.096
CNFL:		
Eólico Valle Central, S.A.	252	5.322
Empresa Propietaria de la Red, S.A.	5.322	253
Subtotal CNFL	¢ 5.574	5.575
Total inversiones a largo plazo Grupo ICE	¢ 20.263	20.671

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 Intermedios Consolidados
(En millones de colones)

Al 31 de Marzo 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 31 de marzo 2012				
								Valor Facial	Valor transado	Tipo de tasa	Tasa cupón	Rendimiento Neto
Bono CNFL	CRCFLUZB0207	AAA (cri)	Colones	Compañía Nacional de Fuerza y Luz	4-10-2010	30-9-2017	2516 ¢	400	400	Fija	10,53%	10,51%
Bono BPDC	CRBPDCOB6509	AA (cri)	Colones	Banco Popular y de Desarrollo Comunal	21-1-2011	23-6-2012	512	500	512	Fija	10,50%	9,22%
Bono BPDC	CRBPDCOB6509	AA (cri)	Colones	Banco Popular y de Desarrollo Comunal	21-1-2011	23-6-2012	512	1.000	1.022	Fija	10,50%	9,32%
Bono Banhvi	CRBANVIB0037	F1+ (cri)	Colones	Banco Hipotecario de la Vivienda -BANHVI-	15-4-2010	7-4-2015	1792	500	504	Variable	10,50%	10,32%
Bono MADAP	CRMADAPB2277	SCR AA +	Colones	Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Prestamo	13-1-2011	9-12-2015	1766	318	318	Variable	9,40%	9,63%
Bono BCR	CRBCR00B2760	AA (cri)+	Colones	Banco de Costa Rica	28-4-2011	14-6-2013	766	1.000	1.074	Fija	10,12%	8,14%
Título de Propiedad	CRG0000B45G2	Riesgo país	Colones	GOBIERNO	12-1-2011	27-3-2013	795	1.000	1.061	Fija	9,84%	8,14%
Título de Propiedad	CRG0000B45G2	Riesgo país	Colones	GOBIERNO	14-1-2011	27-3-2013	795	1.000	1.062	Fija	9,84%	8,11%
Título de Propiedad	CRG0000B45G2	Riesgo país	Colones	GOBIERNO	14-1-2011	27-3-2013	795	300	318	Fija	9,84%	8,16%
Título de Propiedad	CRG0000B62G7	Riesgo país	Colones	GOBIERNO	23-3-2011	19-3-2014	1076	1.000	996	Fija	8,28%	8,41%
Título de Propiedad	CRG0000B62G7	Riesgo país	Colones	GOBIERNO	23-3-2011	19-3-2014	1076	1.000	995	Fija	8,28%	8,46%
Título de Propiedad	CRG0000B55G1	Riesgo país	Colones	GOBIERNO	12-1-2011	28-6-2017	2326	1.000	1.023	Fija	9,89%	9,45%
Bono Estabilización Monetaria Tasa Fija	CRBCCR0B3371	Riesgo país	Colones	GOBIERNO	4-3-2011	19-11-2014	1065	286	281	Fija	7,47%	8,70%
Bono Estabilización Monetaria Tasa Fija	CRBCCR0B3371	Riesgo país	Colones	GOBIERNO	4-3-2011	19-11-2014	1065	500	491	Fija	7,47%	8,70%
Bono Estabilización Monetaria Tasa Fija	CRBCCR0B3496	Riesgo país	Colones	GOBIERNO	6-4-2011	3-7-2013	807	1.000	1.000	Fija	7,06%	7,91%
Total inversiones							¢	10.804	11.057			
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)	Dólares	Banco Scotiabank de Costa Rica, S.A.	21-5-2010	21-5-2012	724 ¢	500	500	Fija	3,15%	3,09%
Bono Emisión Privada - JASEC -	CRJASECB0036	***	Dólares	Junta Adm. de Servicios Electricos Cartago	13-12-2010	10-12-2012	717	1.120	1.120	Fija	5,25%	5,25%
Bono deuda externa Costa Rica	USP3699PEM51	***	Dólares	Gobierno	11-5-2009	20-3-2014	1749	613	628	Fija	6,55%	6,13%
Bono deuda externa Costa Rica	USP3699PEM51	***	Dólares	Gobierno	9-3-2010	20-3-2014	1451	498	557	Fija	6,55%	4,18%
Bono deuda externa Costa Rica	USP3699PAA59	***	Dólares	Gobierno	12-1-2011	1-8-2020	3439	20	28	Fija	10,00%	5,12%
Total inversiones							US\$	2.751	2.833			

*** Títulos de Deuda individualizada no tienen ISIN y no se transan en bolsa.

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Nota 9. Cuentas por cobrar

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

Cuentas por cobrar servicios prestados	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
ICE:		
Particulares	40.587	44.717
Administraciones telefónicas	19.328	5.977
Cooperativas eléctricas y empresas municipales de distribución eléctrica	8.846	8.551
Venta de dispositivos (terminales)	4.220	4.750
Dependencias públicas	4.067	3.738
Operadores y proveedores de servicios	4.371	4.651
Servicios fijos a particulares	972	972
Sistema de alumbrado público	-	-
Sub total ICE	82.391	73.356
CNFL:		
Servicios eléctricos consumidores	18.951	18.529
Servicios eléctricos Gobierno	475	537
Servicios eléctricos	928	484
Sub total CNFL	20.354	19.550
RACSA:		
Clientes	2.467	2.676
Otras	1.346	1.566
Líneas Extranjeras	989	1.463
Cuentas en cobro judicial	1.268	1.274
Gobierno de Costa Rica	109	114
Cuentas en arreglo de pago	-	1
Sub total RACSA	6.179	7.094
Total Grupo ICE	108.924	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 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
ICE:		
Particulares (1)	¢ 27.903	55.966
Toro III	65.313	55.941
Cobro judicial y administrativo	37.952	35.931
Otras	2.501	2.317
Impuestos del gobierno	4.945	3.936
Empleados	144	174
Sub total ICE	¢ 138.758	154.265
CNFL:		
I.N.S. indemnización planta Cote	2.053	4.146
Convenios, servicios liquidados y otros	1.729	1.292
Crédito fiscal impuesto de ventas	1.654	1.562
Cuentas por cobrar varios	788	879
Daños a instalaciones eléctricas	912	884
Otros servicios prestados	694	656
Retención 2% impuesto sobre renta	236	635
Transacciones comerciales por cobrar	499	393
Fondo de ahorro y préstamo	305	200
Servicios varios gobierno	611	109
Adelanto pago impuesto ventas	89	78
Funcionarios	18	18
Cheques sin fondos	8	8
Sub total CNFL	¢ 9.596	10.860
RACSA:		
Pagos anticipados impuesto sobre la renta	133	174
Cuentas por cobrar - otras	336	88
Intereses a cobrar	4	19
Pagos parciales a proveedores	15	1
Sub total RACSA	¢ 488	282
Total Grupo ICE	¢ 148.842	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.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Nota 10. Inversiones transitorias

Al 31 de Marzo del 2012, las inversiones transitorias se detallan como sigue:

	Emisor	Tipo de Instrumento Financiero	Al 31 de marzo de 2012					
			Saldo	Valor Facial	Tasa rendimiento	Vigencia en meses		
Electricidad								
No comprometidas:								
<i>Disponibles para la venta</i>	Colones	Banco Nacional de Costa Rica	Fondos de inversión	€ 4.124	-	5.31%-5.54%	A la vista	
		Banco de Costa Rica	Fondos de inversión	8.607	-	5.46%-6.42%	A la vista	
		Instituto Nacional de Seguros	Fondos de inversión	3.615	-	5.35%-5.72%	A la vista	
	US Dólares	Banco de Costa Rica	Fondos de inversión	252	-	1,45%	A la vista	
		Banco Internacional de Costa Rica	Overnight	24.243	-	0,20%	A la vista	
<i>Mantenidas al vencimiento</i>	Colones	Banco de Costa Rica	Certificado Depósito a Plazo	4.350	4.350	5,43%	Mar 2012 a Abr 2012	
		Banco Central de Costa Rica	Depósito Electronico a Plazo	1.280	1.280	3,04%	Mar 2012 a Abr 2012	
		Banco Nacional de Costa Rica	Inversión a Corto Plazo	3.343	3.343	6,00%	Mar 2012 a Abr 2012	
	Dólares	Banco de Costa Rica	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	2.414	2.436	0,28%-0,33%	Mar 2012 a Abr 2012	
Total Electricidad			€ 52.228					
Telecomunicaciones								
Comprometidas:								
<i>Disponibles para la venta</i>	Dólares	Banco de Costa Rica	Certificado Depósito a Plazo	€ 514	518	1,11%	Ene 2012 a Abr 2012	
<i>Mantenidas al vencimiento</i>	US Dólares	Banco Internacional de Costa Rica	Certificado de Depósito a Plazo	1.130	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	2.999	-	5.31%-5.54%	A la vista	
		Banco Nacional de Costa Rica	Certificado Depósito a Plazo	3.564	3.564	7.09%-8.89%	Abr 2011 a Abr 2012	
		Banco de Costa Rica	Fondos de Inversión	1.446	-	5.46%-6.42%	A la vista	
		Banco de Costa Rica	Certificado Depósito a Plazo	3.500	3.500	7.00%-8.17%	Set 2011 a Oct 2012	
		Banco de Costa Rica	Papel Comercial (Macro título)	4.321	4.500	7.59%-8.39%	Oct 2011 a Nov 2012	
		Gobierno	Título de propiedad macro cero cupón	5.501	5.560	6.39%-7.88%	Abr 2011 a Jun 2012	
		Instituto Nacional de Seguros	Fondos de Inversión	3.963	-	5.35%-5.72%	A la vista	
		Banco Popular	Fondos de Inversión	2.907	-	4,79%	A la vista	
		Banco Popular	Certificado Depósito a Plazo	1.000	1.000	7,39%	Jun 2011 a Jun 2012	
		Banco Popular	Papel Comercial	509	518	2,75%	Ene 2012 a Jul 2012	
		Banco Central de Costa Rica	Bono de Estabilización Monetaria	2.437	2.500	6.39%-8.39%	Jul 2011 a Nov 2012	
		Banco Crédito Agrícola de Cartago	Certificado Depósito a Plazo	6.000	6.000	6.89% - 8.45%	Jun 2011 a Nov 2012	
	Operaciones de Recompra	Recompra	6.948	7.014	6.83%-7.07%	Mar 2012 a May 2012		
	US Dólares	Banco Nacional de Costa Rica	Fondos de Inversión	2.319	-	1,17%	A la vista	
		Banco de Costa Rica	Fondos de Inversión	5.011	-	1,45%	A la vista	
		Banco de Costa Rica	Papel Comercial (Macro título)	519	522	2,45%	Feb 2012 a Ago 2012	
		Banco Internacional Costa Rica	Overnight Tele. # 104600328 BICSA S	5.141	-	0,20%	A la vista	
		Operaciones de Recompra	Recompra	317	322	2.39%-2.41%	Feb 2012 a Abr 2012	
		Instituto Nacional de Seguros	Fondos de Inversión	774	-	1,25%	A la vista	
		Banco Popular	Certificado Depósito a Plazo	1.130	1.140	2.07%-2.90%	Nov 2011 a May 2012	
		Colones	Banco Nacional de Costa Rica	Inversión a Corto Plazo	12.333	12.333	6,00%	Mar 2012 a Abr 2012
	Gobierno		Título propiedad macro cero cupón (Ventanilla)	3.030	3.080	6,60%	Ene 2012 a Abr 2012	
	Banco Popular		Certificado Depósito a Plazo	3.096	3.096	8.57%-10.65%	Ago 2011 a Oct 2012	
	Banco CMB (Costa Rica) S.A.		Certificado Depósito a Plazo	3.690	3.690	7.25% - 8.55%	Ago 2011 a Jul 2012	
	BANHVI		Certificado Depósito a Plazo	2.159	2.159	8,00%	Ene 2012 a Jul 2012	
	US Dólares		Banco de Costa Rica	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	2.978	3.006	0.33%-1.63%	Mar 2012 a Abr 2012
			Gobierno	Título propiedad macro cero cupón (Ventanilla)	5.141	5.202	1,50%	Feb 2012 a Abr 2012
			Banco Internacional de Costa Rica	Depósito a Plazo BICSA MIAMI	1.746	1.762	1.25%-2.00%	Feb 2012 a Set 2012
			Banco Popular	Certificado Depósito a Plazo	2.568	2.592	3,50%	Ene 2012 a Jul 2012
			BAC San José	Certificado Depósito a Plazo	3.595	3.628	2.00%-2.65%	Ene 2012 a Jul 2012
			Scotiabank de Costa Rica	Certificado Depósito a Plazo	4.109	4.147	1,85%	Mar 2012 a Abr 2012
	Total Telecomunicaciones				€ 106.395			
Sub total ICE			€ 158.623					
CNFL:								
	US Dólares	Banco Nacional de Costa Rica - Dólares	Certificado de depósito a plazo USS	518	1	0,79%	Marzo 2012 a Abril 2012	
Sub total CNFL			€ 518					
RACSA								
	US Dólares	BICSA	Certificado Depósito Plazo	226	226	1,50%	Ene 2012 a Abr 2012	
Total RACSA			€ 226					
CRICRSA								
	Colones	BN Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.	Fondos de inversión	€ 14	-	-	-	
Total CRICRSA			€ 14					
Total Grupo ICE			€ 159.381					

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

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 (PIPICA), y el efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluyen en la sección patrimonial, en la cuenta denominada “Resultado de la Valoración de Instrumentos Financieros”.

Al 31 de marzo del 2012 y como resultado de la valoración de las inversiones transitorias el ICE reconoció una ganancia no realizada, neta por un monto de ¢328 (¢1.323 en diciembre 2011), la cual se presenta como parte del rubro “Resultado de la Valoración de Instrumentos Financieros”, en la sección patrimonial.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

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 31 de marzo 2012	Al 31 de diciembre de 2011
ICE:		
Garantías recibidas de terceros:		
Garantías en dólares cuenta 164475-0	¢ 745	786
Garantías en dólares cuenta 192916-0	470	437
Garantías en colones cuenta 192915-1	209	203
Garantías en colones cuenta 58166-6	71	71
Sub total ICE	1.494	1.497
CNFL:		
Fondos con finalidad específica		
BCR Platino (¢) Efectivo pago de servicios al ICE	354	3.499
BNCR Oro - Efectivo amortización, deuda corto plazo	459	2.146
BCR Platino bonos	2.188	4
Sub total CNFL	3.001	5.649
Total Grupo ICE	¢ 4.495	7.146

Otros activos

Nota 12. Contratos por servicios

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

Contratos por servicios	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
ICE:		
Proyecto Hidroeléctrico Toro III	¢ 11.083	12.755
Proyecto Hidroeléctrico Balsa Inferior	2.717	-
Proyecto Geotérmico Las Pailas	58	-
Empresa Propietaria de la Red	-	184
Planta Cariblanco Rehabilitación	62	62
Global System for Mobile	161	-
Otros	59	916
Total Grupo ICE	¢ 14.140	13.916

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

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 ¢11.083 (¢12.755 en el 2011), corresponde al saldo pendiente de reintegrar por el fideicomiso por los costos de construcción y servicios técnicos brindados por el ICE.

Proyecto Hidroeléctrico Balsa Inferior:

Ubicado en Santa Risa de Florencia, Cantón de San Carlos, Provincia de Alajuela, con una capacidad instalada de 37.5 MW para una generación anual de 122 GW-h. Se firmó contrato con el ICE por \$104 millones para la ejecución de las obras subterráneas, el embalse, el tanque de oscilación, la tubería de presión, la línea de transmisión y la subestación elevadora. El monto por ¢2.717 corresponde al cobro de servicios de mano de obra, viáticos, vehículos y maquinaria destinados al desarrollo de la obra.

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 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
Proyecto Hidroeléctrico El Diquís	¢ 64.228	60.954
Proyecto Geotérmico Borinquén	11.704	11.497
Desvío Toro San Miguel	8.815	-
Líneas de Transmisión	5.605	5.270
Proyecto Geotérmico Las Pailas	424	397
Otras	939	800
Total Grupo ICE	¢ 91.715	78.918

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

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 31 de marzo de 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 ₡64.228 (₡60.954 en el 2011), 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.

Adicionalmente, el PHED mantiene en su contra dos procesos legales, uno corresponde a una Acción de Inconstitucionalidad y el otro es un Proceso Contencioso Administrativo por daños culturales, violación de normativa indígena general, violación y nulidad del Decreto de Conveniencia Nacional del PHED, interpuesto por la Asociación de Desarrollo Indígena de Térraba (ADIT) en junio de 2008 y mayo de 2011, respectivamente. La Sala Constitucional emitió un “Por Tanto” que indica lo siguiente: “Se declara sin lugar la Acción de inconstitucionalidad mencionada respecto a los artículos 1 y 4 del Decreto Ejecutivo número 34312. Por mayoría, se interpreta conforme a la Constitución el numeral 8 del Decreto Ejecutivo número 34312, siempre y cuando la consulta (“entiéndase consulta indígena”) establecida en el artículo 4 de ese Decreto se realice en el plazo improrrogable de 6 meses contado a partir de la notificación de este pronunciamiento”, el cual la fecha del informe de los Auditores Independientes no ha sido emitido. En el Proceso Contencioso Administrativo el actor amplía y reclama daños haciendo una estimación prudencial por un monto de US\$200 millones o su equivalente en colones. Es opinión de los asesores legales del ICE, que la defensa de esos casos está basada en argumentos razonables de los cuales no pueden adelantar un criterio de éxito, pues el avance de los procesos es prematuro aún.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

Adicionalmente a la declaratoria de interés público y de conveniencia nacional, el Gobierno de Costa Rica creó una Comisión de Coordinación Interinstitucional con la finalidad de colaborar y coordinar el desarrollo de la Zona Sur en el marco del PHED.

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 31 de marzo 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.

El Proyecto Desvío San Miguel Toro:

Proyecto ubicado en San Rafael de Varablanca de Heredia y San Miguel de Sarapiquí de Alajuela consiste en el desvío de un tramo de la Línea de Transmisión Cariblanco – San Miguel de 17 km, dañada en el terremoto de Cinchona 2009. El proyecto cuenta con viabilidad ambiental aprobada por SETENA expediente 265-2009 y está amparado al decreto de emergencia No. 34933-MP, el cual está vigente a la fecha. Este proyecto entrará en operación en el segundo trimestre del 2012.

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.

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.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	Monto	%	Monto	%
ICE:				
Electricidad	¢ 64.114	41%	60.329	41%
Telecomunicaciones	82.880	53%	77.985	53%
Corporación	9.383	6%	8.828	6%
Sub total ICE	156.377	100%	147.142	100%
RACSA:				
FGA RACSA	3.171	100%	3.062	100%
Sub total RACSA	3.171	100%	3.062	100%
Total Grupo ICE	¢ 159.548	100%	150.204	100%

Del aporte patronal, un monto de ¢92.073 corresponden al Régimen de Pensión Complementaria y un ¢64.304 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			Al 31 de marzo de			
	2011	Amortización del período	Diferencias cambiarias	Desembolsos del período	2012	Largo plazo	Corto plazo
ICE:							
Deuda interna:							
Título N°1 - INS	12.388	-	(114)	-	12.274	12.274	-
Título N°2 - INS	1.230	-	(11)	-	1.219	1.219	-
Título N°3 - INS	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	-	(356)	-	38.519	38.519	-
Emisión Bonos Serie B2	25.917	-	(238)	-	25.679	25.679	-
Emisión Bonos Serie A2- Año 2010	28.426	-	-	-	28.426	28.426	-
Emisión Bonos Serie B3-US\$-Electricidad	38.875	-	(356)	-	38.519	38.519	-
Emisión Bonos Serie A3 Colones	20.000	-	-	-	20.000	20.000	-
Emisión Bonos Serie E1-US\$-Electricidad	30.357	-	(279)	-	30.078	30.078	-
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	-	(78)	-	8.440	8.440	-
Emisión Bonos Serie A6-Electricidad	18.756	-	-	-	18.756	18.756	-
Emisión Bonos Serie E2-Electricidad	64.791	-	-	-	64.791	64.791	-
Emisión Bonos Serie F1	-	-	(158)	17.155	16.997	16.997	-
Deuda externa:							
Bonos colocación A Credit Suisse First Boston	20.733	-	(190)	-	20.543	20.543	-
Bonos colocación B Credit Suisse First Boston	31.100	-	(285)	-	30.815	30.815	-
Emisión Internacional de Bonos	129.583	-	(1.188)	-	128.395	128.395	-
Otros:							
Prima Emisión de Bonos Serie A1	151	1	-	-	150	150	-
Prima Emisión de Bonos Serie A2	90	-	-	-	90	90	-
Prima Emisión de Bonos Serie B1	161	3	-	-	158	158	-
Prima Emisión Bonos Serie B2	376	19	-	-	357	357	-
Emisión Bonos Serie A2- Año 2010	8	-	-	-	8	8	-
Emisión Bonos Serie B3-US\$-Electricidad	1.216	20	-	-	1.196	1.196	-
Prima Emisión Bonos Serie A3-Electricidad	4	-	-	-	4	4	-
Prima Emisión Bonos Serie E1-Electricidad	195	4	-	-	191	191	-
Prima Emisión Bonos Serie E1-Elec US\$	4	1	-	-	3	3	-
Prima Emisión Bonos Serie A6-Electricidad colones	1	-	-	-	1	1	-
Descuentos:							
Descuento Emisión de Bonos A2 -2010	(612)	(3)	-	-	(609)	(609)	-
Descuento Emisión Bonos Serie A3-Electricidad	(94)	(2)	-	-	(92)	(92)	-
Descuento Emisión Bonos Serie A4-Telecomunicaciones	(23)	(1)	-	-	(22)	(22)	-
Descuento Emisión Bonos Serie A2-Electricidad	(440)	(3)	-	-	(437)	(437)	-
Descuento Emisión Bonos Serie E2 US\$ Electricidad	(207)	(3)	-	-	(204)	(204)	-
Descuento Emisión Bonos Serie F 1	-	-	-	244	(244)	(244)	-
Sub total Títulos valores por pagar largo plazo ICE	602.449	30.536	(3.253)	17.399	585.575	585.575	-
Títulos valores por pagar corto plazo-ICE							
Deuda interna:							
Papel Comercial Estandarizado Serie C2	-	-	-	15.063	15.063	-	15.063
Sub total Títulos valores por pagar corto plazo ICE	-	-	-	15.063	15.063	-	15.063
Total Títulos Valores por pagar ICE	602.449	30.536	(3.253)	32.462	600.638	585.575	15.063
CNFL:							
Deuda Interna:							
Emisión de Bonos Serie B-1	14.996	-	-	-	14.996	14.996	-
Emisión de Bonos Serie B-2	14.600	-	-	-	14.600	14.600	-
Emisión de Bonos Serie B-3	-	-	-	12.000	12.000	12.000	-
Sub total CNFL	29.596	-	-	12.000	41.596	41.596	-
Total Grupo ICE	632.046	30.536	(3.253)	44.462	642.234	627.171	15.063

(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:

Acreedor	Títulos Valores por Pagar							Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	Instrumento	Moneda	Tasa de Interés	Tipo de Tasa	Tasa de Comisión	Fecha de Contrato	Fecha de Vencimiento		
ICE:									
Bonos colones:									
Emisión de Bonos Serie A1	Bonos estandarizados	Colones	11,00%	Variable	-	30/09/2009	30/09/2021	50.000	50.000
Emisión de Bonos Serie A2	Bonos estandarizados	Colones	10,50%	Variable	-	06/11/2009	06/11/2024	6.328	6.328
Emisión de Bonos Serie A2 2010	Bonos estandarizados	Colones	10,50%	Variable	-	06/11/2009	06/11/2024	28.426	28.426
Emisión de Bonos Serie A2 2011	Bonos estandarizados	Colones	10,50%	Variable	-	06/11/2009	06/11/2024	15.246	15.246
Emisión de Bonos Serie A3	Bonos estandarizados	Colones	11,41%	Fija	-	03/11/2010	03/11/2020	20.000	20.000
Emisión de Bonos Serie A4	Bonos estandarizados	Colones	10,87%	Fija	-	14/12/2010	14/12/2017	10.000	10.000
Emisión de Bonos Serie A5	Bonos estandarizados	Colones	11,45%	Variable	-	16/12/2010	16/12/2025	20.000	20.000
Emisión de Bonos Serie A6	Bonos estandarizados	Colones	11,15%	Variable	-	11/08/2011	23/08/2023	18.756	18.756
Prima Emisión de Bonos Serie A1	Bonos estandarizados	Colones	11,00%	Variable	-	30/09/2009	30/09/2021	150	151
Prima Emisión de Bonos Serie A2	Bonos estandarizados	Colones	10,50%	Variable	-	06/11/2009	06/11/2024	90	90
Prima Emisión de Bonos Serie A2	Bonos estandarizados	Colones	10,50%	Variable	-	06/11/2009	06/11/2024	8	8
Prima Emisión de Bonos Serie A3	Bonos estandarizados	Colones	11,41%	Fija	-	03/11/2010	03/11/2020	4	4
Prima Emisión de Bonos Serie A6	Bonos estandarizados	Colones	11,15%	Variable	-	11/08/2011	23/08/2011	1	1
Descuento Emisión de Bonos A2	Bonos estandarizados	Colones	10,50%	Variable	-	06/11/2009	06/11/2024	(609)	(612)
Descuento Emisión de Bonos A2 2011	Bonos estandarizados	Colones	10,50%	Variable	-	06/11/2009	06/11/2024	(437)	(440)
Descuento Emisión de Bonos A4	Bonos estandarizados	Colones	10,87%	Fija	-	14/12/2010	14/12/2017	(22)	(23)
Bonos US\$ dólares:									
Bonos Internacionales	Bonos estandarizados	Dólares	6,95%	Fija	-	10/11/2011	10/11/2021	128.395	129.583
Credit Suisse First Boston	Bonos colocación B	Dólares	6,45%	Fija	-	03/02/2004	03/02/2014	30.815	31.100
Credit Suisse First Boston	Bonos colocación A	Dólares	7,10%	Fija	-	10/12/2003	10/12/2013	20.543	20.733
Emisión de Bonos Serie B1	Bonos estandarizados	Dólares	7,65%	Fija	-	17/11/2009	17/11/2021	38.519	38.875
Emisión de Bonos Serie B2	Bonos estandarizados	Dólares	5,71%	Fija	-	20/05/2010	20/05/2016	25.679	25.917
Emisión de Bonos Serie B3	Bonos estandarizados	Dólares	7,18%	Fija	-	24/06/2010	24/06/2022	38.519	38.875
Emisión de Bonos Serie E1	Bonos estandarizados	Dólares	5,98%	Fija	-	14/02/2011	12/11/2020	30.078	30.357
Emisión de Bonos Serie E1 2011	Bonos estandarizados	Dólares	5,98%	Fija	-	14/02/2011	12/11/2020	8.440	8.518
Emisión de Bonos Serie E2 2011	Bonos estandarizados	Dólares	7,61%	Fija	-	12/12/2011	12/12/2024	64.791	64.791
Emisión Bonos Serie F1	Bonos estandarizados	Dólares	5,97%	Fija	-	13/02/2012	13/02/2019	16.997	-
Prima Emisión de Bonos Serie B1	Bonos estandarizados	Dólares	7,65%	Fija	-	17/11/2009	17/11/2021	158	161
Prima Emisión de Bonos Serie B2	Bonos estandarizados	Dólares	5,71%	Fija	-	20/05/2010	20/05/2016	357	376
Prima Emisión de Bonos Serie B3	Bonos estandarizados	Dólares	7,18%	Fija	-	24/06/2010	24/06/2022	1.196	1.216
Prima Emisión de Bonos Serie E1	Bonos estandarizados	Dólares	5,98%	Fija	-	14/02/2011	12/11/2020	191	195
Prima Emisión de Bonos Serie E1 2011	Bonos estandarizados	Dólares	5,98%	Fija	-	14/02/2011	12/11/2020	3	4
Descuento Emisión de Bonos A3	Bonos estandarizados	Dólares	11,41%	Fija	-	03/11/2010	03/11/2020	(92)	(94)
Descuento Emisión de Bonos E2 2011	Bonos estandarizados	Dólares	7,61%	Fija	-	12/12/2011	12/12/2024	(204)	(207)
Descuento Emisión Bonos Serie F1	Bonos estandarizados	Dólares	5,97%	Fija	-	13/02/2012	13/02/2019	(244)	-
Títulos:									
INS	Título 3	Colones	13,75%	Variable	0,75%	06/03/2009	06/03/2012	-	30 500
INS	Título 1	Dólares	2,76%	Variable	0,75%	11/11/2008	12/11/2013	12.274	12.388
INS	Título 2	Dólares	2,75%	Variable	0,75%	11/11/2008	28/11/2013	1.219	1.230
Papel Comercial Estandarizado:									
Papel Comercial Estandarizado Serie C2	Título	Colones	-	-	-	08/03/2012	08/12/2012	15.063	-
Sub total ICE								600.638	602.449
CNFL:									
Bonos US\$ dólares:									
Emisión de Bonos Serie B-2	Bonos estandarizados	Dólares	TBP + 3,27%	Variable	-	28/06/2011	28/06/2023	14.600	14.600
Emisión de Bonos Serie B-3	Bonos estandarizados	Dólares	TBP + 3,21%	Variable	-	25/01/2012	25/01/2027	12.000	-
Emisión de Bonos Serie B-1	Bonos estandarizados	Dólares	11,45%	Fija	-	30/09/2010	30/09/2017	14.996	14.996
Sub total CNFL								41.596	29.596
Total Grupo ICE								642.234	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 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	-	161	-	
A2	11/06/2009	06/11/2024	Tasa básica pasiva +1,75	50.000	34.754	15.246	101	635	
A3	11/03/2010	03/11/2020	Tasa fija 11,41%	20.000	20.000	-	4	101	
A4	14/12/2010	14/12/2017	Tasa fija 10,86%	10.000	2.255	7.745	-	-	
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 +2,75%	20.000	18.756	1.244	1	-	
F1	13/02/2012	13/02/2019	Tasa básica pasiva + 5,97%	17.155	34.678	-	244	-	
				¢ 187.155	180.443	24.235	¢ 511	736	

Serie	Fecha 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	
				US\$			¢		
B1	17/11/2009	17/11/2021	Tasa fija 7,65%	75	75	-	160	-	
B2	20/05/2010	20/05/2016	Tasa fija 5,71%	50	50	-	376	-	
B3	24/06/2010	24/06/2022	Tasa fija 7,18%	75	75	-	1.216	-	
E1	11/12/2010	12/11/2020	Tasa fija 5,98%	75	75	-	199	-	
E2	12/12/2011	12/12/2024	Tasa fija 7,61%	125	125	-	-	207	
				US\$ 400	400	-	¢ 1.951	207	

Emisión de Bonos Nacionales ICE

ICE- Convocatorio a Bonos Estandarizados.

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 98,51%.

Los recursos serán destinados para atender las necesidades de expansión de telefonía móvil, infraestructura civil-electromecánica, servicio universal, soluciones IPTV, servicios de información, centro de datos de internet, PESSO, sustitución flota vehicular, seguridad integral electrónica, modernización de sistemas, expansión de la plataforma y renovación de infraestructura.

En marzo 2012, el ICE coloca una subasta de valores de bonos 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 atender las necesidades de expansión de telefonía móvil, infraestructura civil-electromecánica, servicio universal, soluciones IPTV, servicios de

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

información, centro de datos de internet, PESSO, sustitución flota vehicular, seguridad integral electrónica, modernización de sistemas, expansión de la plataforma y renovación de infraestructura.

ICE – convoca a Subasta de Valores

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

Subsidiaria – Compañía Nacional de Fuerza y Luz (CNFL)

La Superintendencia General de Valores, autorizó a la CNFL, S.A, por medio de la Resolución SGV-R-2311 del 18 de agosto de 2010 a emitir Bonos Estandarizados Serie B por la suma de US\$106 millones o su equivalente en colones. Al igual que la Serie B-1 y B-2, esta emisión tiene como propósito obtener financiamiento para el diseño y construcción del Proyecto Hidroeléctrico Balsa Inferior.

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, la fecha de vencimiento es el 28 de Junio del 2027.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Nota 17. Efectos por pagar

Al 31 de Marzo de 2012 los movimientos de los efectos por pagar se detallan a continuación:

Efectos por pagar									
	Al 31 de diciembre	Amortización del período	Diferencias cambiarias	Desembolsos del período	Al 31 de marzo 2012	Largo plazo	Corto plazo		<u>2012</u>
ICE									
Deuda interna:									
Compra deuda no reestructurada - Tramo V	¢ 802	-	(7)	-	795	567	227		2
Sub-total Tramo V	802	-	(7)	-	795	567	227	US\$	2
Banco Nacional de Costa Rica (B.N.C.R)	34.275	295	-	-	33.980	31.487	2.493		66
Cooperación Paralela	13	4	-	-	9	-	9		-
Scotiabank - Tramo A	12.958	-	(119)	-	12.840	-	12.840		25
Scotiabank - Tramo B	11.107	-	(102)	-	11.005	7.337	3.668		21
Sub-total Scotiabank	24.065	-	(221)	-	23.844	7.337	16.508	US\$	46
Fideicomiso BCR - Edificio Telecomunicaciones	25.787	309	-	-	25.478	24.189	1.290		50
Crédito Proveedor	5.345	2.401	(71)	23.424	26.296	21.404	4.892		51
Sub-total deuda interna	90.287	3.009	(299)	23.424	110.403	84.984	25.418	US\$	215
Deuda externa									
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE):									
B.C.I.E. No.1599	64.964	-	(595)	-	64.369	54.466	9.903		125
B.C.I.E. No. 1856	49.174	-	(451)	-	48.723	44.083	4.640		95
B.C.I.E. No. 1962	33.692	-	(309)	-	33.383	31.992	1.391		65
B.C.I.E. Reestructuración	17.364	939	(151)	-	16.274	12.454	3.820		32
Planta Térmica Moín III - B.C.I.E. No. 1516	6.797	-	(62)	-	6.735	4.490	2.245		13
Sub-total B.C.I.E.	¢ 171.991	939	(1.568)	-	169.484	147.485	21.999	US\$	330

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

		Efectos por pagar								
		Al 31 de diciembre	Amortización del período	Diferencias cambiarias	Desembolsos del período	Al 31 de marzo 2012	Largo plazo	Corto plazo		2012
Banco Europeo de Inversiones (B.E.I.)	€	4.910	-	(45)	-	4.865	2.506	2.359	US\$	9
<u>Banco Interamericano de Desarrollo (B.I.D.):</u>										
B.I.D. No. 598		2.277	285	(22)	-	1.970	1.401	569		4
Reconversión BID 1931 A/OC-CR - Tramo B		101.074	7 775	(855)	-	92.444	76.894	15.550		180
Reconversión BID 1931 A/OC-CR - Tramo A		84.941	3 693	(745)	-	80.503	73.117	7.386		157
B.I.D. No. 1908 / OC-CR		34.211	-	(380)	7 280	41.111	41.111	-		80
Sub total B.I.D.		222.503	11.753	(2.002)	7.280	216.029	192.524	23.505	US\$	421
<u>BNP Paribas:</u>										
BNP Paribas A		1.921	-	(18)	-	1.903	1.360	544		4
BNP Paribas B		5.176	-	(47)	-	5.129	3.663	1.465		10
Sub total BNP Paribas		7.097	-	(65)	-	7.032	5.023	2.009	US\$	14
<u>Nordea:</u>										
Nordea Export & Project Finance		9.955	1 991	(73)	-	7.891	3.946	3.945		15
Nordea Export & Project Finance		3.892	-	(36)	-	3.856	2.891	965		8
Sub total Nordea		13.847	1.955	(109)	-	11.747	6.837	4.910	US\$	23
<u>M & T Bank</u>										
M & T Bank		3.214	321	(27)	-	2.866	2.229	637		6
M & T N°2		2.245	-	(21)	-	2.224	1.668	557		4
Sub total M&T Bank		5.459	321	(47)	-	5.091	3.897	1.193	US\$	10
<u>Otros Acreedores:</u>										
Corporación Andina de Fomento (C.A.F.)		49.673	-	(455)	-	49.218	44.938	4.280		96
Citibank		16.368	-	(150)	-	16.218	12.163	4.055		32
Japan Bank For International Cooperation		96.234	-	(6 277)	-	89.957	80.093	9.864		175
Natexis Banque		200	20	4	-	183	49	135		-
Honk Kong Shanghai Bank Corp. (HSBC) Panamá		8.293	518	(71)	-	7.703	5.649	2.054		15
Cisco Systems Capital Corporation		667	109	(5)	-	553	112	441		1
Cisco Systems		20.096	-	(197)	1 433	21.331	20.225	1.106		42
Sub total Otros Acreedores		191.531	648	(7.152)	1.433	185.164	163.229	21.934	US\$	361
Sub-total deuda externa		617.338	15.616	(10.988)	8.713	599.412	521.502	77.910	US\$	1.168
Total de deuda efectos por pagar largo plazo	€	707.625	18.625	(11.287)	32.137	709.815	606.486	103.328	US\$	1.383

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Al 31 de marzo de 2012 los movimientos de los efectos por pagar corto plazo se detallan a continuación:

	Efectos por pagar							
	Saldos a Dic. 2011	Amortización del período	Diferencias cambiarias	Desembolsos del período	Al 31 de marzo 2012	Largo plazo	Corto plazo	2012
Efectos por pagar corto plazo-ICE								
Deuda interna:								
Scotiabank	15.959	5 000	(136)	8 852	19.675	-	19.675	38
Sub-total deuda interna	€ 15.959	5.000	(136)	8.852	19.675	-	19.675	US\$ 38
Deuda externa :								
BNP Paribas	-	-	(48)	5 183	5.136	-	5.136	10
Citibank No.1	10.367	-	(95)	-	10.272	-	10.272	20
Honk Kong Shanghai Bank Corp. (HSBC)	15.032	2 592	(138)	2 592	14.894	-	14.894	29
Bladex	8.293	5 183	(309)	30 581	33.382	-	33.382	65
Global Bank Corporation	5.183	5 183	(48)	5 183	5.136	-	5.136	10
Mercantil Commercebank	15.550	-	(143)	-	15.408	-	15.408	30
Banco Aliado de Panamá	-	-	(48)	5 183	5.136	-	5.136	-
Banco de San José (BAC)	3.300	-	-	-	3.300	-	3.300	6
Sub-total deuda externa	57.725	12.958	(827)	48.723	92.663	-	92.664	US\$ 170
Total de deuda efectos por pagar corto plazo	73.684	17.958	(962)	57.575	112.339	-	112.339	208
Total deuda interna	106.246	8.009	(435)	32.276	130.078	84.984	45.093	253
Total deuda externa	675.063	28.574	(11.814)	57.436	692.075	521.502	170.574	1.338
Total deuda ICE	€ 781.309	36.583	(12.249)	89.712	822.153	606.486	215.667	US\$ 1.591

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Efectos por pagar - Subsidiarias									
	Al 31 de diciembre	Amortización del período	Diferencias cambiarias	Desembolsos del período	Al 31 de marzo 2012	Largo plazo	Corto plazo		<u>2012</u>
CNFL:									
Deuda externa:									
Instituto Crédito Oficial Reino de España	¢ 13.266	-	(121)	-	13.145	13.145	-		26
Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española	4.643	-	(43)	-	4.600	3.287	1.313		9
Préstamo Kreditanstal Fur Wiederaufbau # 1	9.616	(681)	(90)	-	8.845	7.485	1.360		17
Préstamo Kreditanstal Fur Wiederaufbau # 2	4.184	(244)	(38)	-	3.902	3.415	487		8
BICSA Línea de Crédito	7.776	-	(72)	-	7.704	7.704	-		15
Sub- total deuda externa	¢ 39.485	(925)	(364)	-	38.196	35.036	3.160	US\$	75
Sub- total CNFL	¢ 39.485	(925)	(364)	-	38.196	35.036	3.160	US\$	75
RACSA:									
Deuda externa:									
Banco Centroamericano de Integración Económica (B.C.I.E.)	¢ 5.030	453	(46)	-	4.531	3.621	910		9
Control Electrónico S.A. (CESA)	5.475	301	(50)	-	5.124	3.863	1.261		10
Banco Interamericano de Desarrollo (BICSA)	1.037	-	(10)	-	1.027	-	1.027		2
CSI Leasing	4.494	137	(41)	-	4.316	3.743	573		8
Prival Bank	2.073	-	(19)	-	2.054	1.830	224		4
Sub- total deuda externa	¢ 18.109	891	(166)	-	17.052	13.057	3.995	US\$	33
Total deuda interna Grupo ICE	106.246	8.009	(435)	32.276	130.078	84.984	45.094		253
Total deuda externa Grupo ICE	732.657	28.540	(12.344)	57.436	747.323	569.595	177.728		1.446
Total deuda Grupo ICE	¢ 838.903	36.549	(12.779)	89.712	877.403	654.580	222.823	US\$	1.699

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 de los periodos 2012 / 2011 se resumen a continuación:

Características generales de la deuda (montos en millones de dólares y colones, según indicación)															
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	Monto acumulado desembolso 2012	Moneda	Garantía	Financiamiento	
<u>Sector electricidad</u>															
Deuda interna:															
Deuda renegociada - Tramo V	21/05/1989	21/05/2015	25	-	25	Semestral	6,75%	Fija	6,75%	-	4	4	US\$	Gobierno	Refinanciamiento de la deuda con banca comercial
Banco Nacional de Costa Rica	25/08/2010	31/08/2025	15	-	15	Trimestral	TBP + 2,75%	Var.	2,00%	-	35.000	35.000	¢	ICE	Necesidades de inversión en proyectos de transmisión
Bancos comerciales:															
Scotiabank - Tramo A	18/12/2009	18/12/2012	3	3	-	Semestral	Libor 3m + 3,50%	Var.	-	-	25	25	US\$	ICE	Ampliación y mejoras de la red de transmisión y redes de distribución
Scotiabank - Tramo B	18/12/2009	18/12/2014	5	2	3	Semestral	Libor 3m + 3,75%	Var.	-	-	25	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	15	Semestral	6,32%	Fija	2,00%	-	50	50	US\$	Gobierno	Ejecución Programa Desarrollo Eléctrico III
Organismos multilaterales															
<u>Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE):</u>															
B.C.I.E. No.1599	17/03/2003	25/04/2018	15	6	10	Semestral	6.40% - Según políticas del banco	Var.	3,00%	0,75%	172	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	0,085	Fija	2,00%	0,00%	55	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.	3,00%	0,00%	110	108	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.	-	0,00%	12	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.	-	0,00%	21	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	65	US\$	ICE	Programa de Obras Eléctricas 2008 - 2009

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

Características generales de la deuda (montos en millones de dólares y colones, según indicación)															
	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	Monto acumulado desembolso 2012	Moneda	Garantía	Financiamiento
Banco Interamericano de Desarrollo (B.I.D.):															
B.I.D. 463/SF C.R.	13/04/1976	13/04/2011	35	8	27	Semestral	0,02	Fija	2,00%	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	0,02	Fija	2,00%	0,50%	27	26	US\$	Gobierno	Proyecto Nacional de Electrificación Rural (Préstamo en monedas) Prepago de los préstamos
Reconversión BID 1931 A/OC-CR - Tramo A	10/07/2008	15/02/2023	15	3	12	Semestral	Libor 6m + 3,625%	Var.	2,00%	0,50%	159	159	US\$	ICE	OECF, BID 796, y Credit Suisse Elect. Telec. Prepago de los préstamos
Reconversión BID 1931 A/OC-CR - Tramo B	10/07/2008	15/02/2018	10	3	7	Semestral	Libor 6m + 3,00%	Var.	2,00%	0,50%	196	196	US\$	ICE	OECF, BID 796, y Credit Suisse Elect. Telec.
B.I.D. No. 1908 / OC-CR CLIPP	25/05/2009	25/11/2034	25	5	20	Semestral	Libor 6m + 0,80%	Var.	0,00%	0,25%	250	80	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	Libor 6m + 1,70%	Var.	2,00%	0,25%	100	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	0,022	Fija	2,00%	0,00%	206	164	US\$	Gobierno	Proyecto Hidroeléctrico Pirris
Bancos comerciales:															
Citibank	14/12/2005	14/12/2015	10	1	9	Semestral	8,25% - Según políticas del banco	Var.	-	0,00%	75	75	US\$	ICE	Prepago 572 Costo equipo (láminas, acero, túnel y tanque oscilación P.H. Toro III)
M & T Bank No. 1	16/12/2009	30/12/2016	7	-	7	Semestral	Libor 6m + 2,15%	Var.	-	0,00%	9	9	US\$	ICE	Proyectos ejecutados por la UEN PySA
M & T Bank No.2	15/12/2010	15/12/2015	5	-	5	Semestral	Libor 6m + 1,85%	Var.	-	0,00%	10	5	US\$	ICE	Proyectos ejecutados por la UEN PySA
BNP Paribas A	01/09/2010	20/06/2015	5	-	5	Semestral	Libor 6m + 4,50%	Var.	1,00%	0,00%	6	5	US\$	ICE	Proyectos Varios
BNP Paribas B	01/09/2010	20/06/2015	5	-	5	Semestral	Libor 6m + 1,15%	Var.	-	0,00%	16	14	US\$	ICE	Proyectos Varios

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Características generales de la deuda (montos en millones de dólares y colones, según indicación)															
	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	Monto acumulado desembolso 2012	Moneda	Garantía	Financiamiento
Sector telecomunicaciones															
Deuda interna:															
Deuda renegociada - Tramo V	21/05/1989	21/05/2015	25	-	25	Semestral	6,75%	Fija	6,75%	-	1		US\$	Gobierno	Refinanciamiento de la deuda con banca comercial
Fideicomiso BCR - Edificio Telecomunicaciones	22/04/2010	22/07/2022	12	-	12	Mensual	TBP + 3,75%	Var.	-	-	27.550	27.550	€	ICE	Titulación inmobiliaria
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.	2,00%	-	12	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.	2,00%	-	14	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	2,50%	-	4	4	US\$	Gobierno	Refinanciamiento deuda con Cit Akate1
Bancos comerciales															
Nordea Export & Project Finance No.1	29/06/2009	28/02/2014	5	0	5	Semestral	2,51%	Fija	-	-	37	37	US\$	ICE	Compra a Ericsson de Equipos y Servicios
Nordea Export & Project Finance No.2	04/11/2010	08/09/2015	5	0	5	Semestral	2,51%	Fija	-	-	10	2	US\$	ICE	Compra a Ericsson de Equipos y Servicios
Cisco Systems No.1	15/04/2010	06/04/2013	3	0	3	Trimestral	3,25%	Fija	-	-	50	2	US\$	ICE	Compra de equipo y servicio CISCO
Cisco Systems No.2	25/05/2011	25/05/2018	7	0	6	Trimestral	3,00%	Fija	13,00%	-	56	3	US\$	ICE	Compra de equipo y servicio CISCO
Cisco Systems No.3	25/05/2011	13/09/2018	7	1	6	Trimestral	3,00%	Fija	13,00%	-	56	6	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	13,00%	-	56	7	US\$	ICE	Compra de equipo y servicio CISCO
Cisco Systems No.5	25/05/2011	08/10/2018	7	1	6	Trimestral	3,01%	Fija	13,00%	-	56	11	US\$	ICE	Compra de equipo y servicio CISCO
Cisco Systems No.6	25/05/2011	08/10/2018	7	1	6	Trimestral	3,01%	Fija	13,00%	-	56	4	US\$	ICE	Compra de equipo y servicio CISCO
Cisco Systems No.7	25/05/2011	07/11/2018	7	1	6	Trimestral	3,04%	Fija	13,00%	-	56	8	US\$	ICE	Compra de equipo y servicio CISCO
Cisco Systems No.8	25/05/2011	29/11/2018	7	1	6	Trimestral	3,04%	Fija	13,00%	-	56	3	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	4	US\$	ICE	Instalación de equipos de redes y capac.
HUAWAI TECHNOLOGIES CO. LTD. (credito proveedo	25/05/2011	15/01/2017	5,5	-	5,5	Semestral	5,45%	Fija	-	-	60	41	US\$	ICE	Equipos y servicios para la ampliación Red Sistema Móvil Avanzada 3G.
M & T Bank #2	15/12/2010	15/12/2015	5	-	5	Semestral	Libor 6 m + 1,85%	Var.	-	-	10	0	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.	0,00%	-	20	20	US\$	ICE	Brindar servicios de Internet

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Características generales de la deuda (montos en millones de dólares y colones, según indicación)															
	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	Monto acumulado desembolso 2012	Moneda	Garantía	Financiamiento
Efectos por pagar - Subsidiarias															
CNFL															
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	26		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	7,86%	0.15% Gestión	26		US\$	Gobierno	Red subterránea de electrificación- San José
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau # 1 (KfW)	16/12/2005	30/09/2018	10	2 años 9 m	12 años 9 m	Semestral	3,80%	Var.	Libor 6 m +2	1,25%	27		US\$	ICE	Proyecto Hidroeléctrico El Encanto
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau # 2 (KfW)	25/09/2008	30/03/2020	10	2	12	Semestral	3,80%	Var.	Libor 6 m +2	1,25%	10		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		0,25% Superv.	3		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	6,50%	Fija	5,00% +30% = 6,50%	0,125% Superv.	12		US\$	Pagaré	Proporcionar recursos para la adquisición de activos, materiales y equipo, así como para financiar el Proyecto Hidroeléctrico Balsa Inferior
RACSA															
Banco Interamericano de Desarrollo (BICSA) CSI Leasing	30/03/2011	28/03/2012	1	-	1		3,00% 6,60%	Fija	-	-	2	1.012	US\$ US\$	Pagaré	Capital de trabajo Arrendamiento financiero plataforma servicios de
Prival Bank	19/05/2011	19/05/2018	7	-	7	Trimestral	7,50%	Var.		\$46 miles	9	4.687	US\$	Objeto de compra	información
	07/09/2011	07/09/2016	5	12 meses	4	Mensual		Fija		1% flat	4	2.079	US\$	Letra de cambio	STM-16

(Continúa)

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	Amortizaciones 2012	Cuantificación estimada - Diferencial Cambiario	Al 31 de marzo de 2012
Deuda externa										
Scotiabank	Dólares	Tasa Fija 9,75%	Fija	10/01/2012	09/05/2012	120 días	5.000	5.000	(136)	4.864
Scotiabank	Dólares	Tasa Fija 1,75%	Fija	10/01/2012	09/05/2012	119 días	5.183	-	-	5.183
Scotiabank	Dólares	Tasa Libor 3 meses + 2,6129% = 3,15%	Variable	07/02/2012	04/05/2012	90 días	5.775	-	-	5.775
Scotiabank	Dólares	Tasa Libor 3 meses 0,5612% + 2,4388% = 3%	Variable	18/01/2012	18/05/2012	90 días	-	-	-	3.852
Mercantil Commercebank	Dólares	Tasa Fija 1,81611%	Fija	21/11/2011	19/04/2012	150 días	5.181	-	(143)	5.038
Mercantil Commercebank	Dólares	Tasa Fija 1,9689%	Fija	28/11/2011	25/05/2012	179 días	10.369	-	-	10.369
Honk Kong Shanghai Bank Corp. (HSBC)	Dólares	Tasa Fija 3%	Fija	25/11/2011	25/05/2012	179 días	12.440	-	-	12.440
Honk Kong Shanghai Bank Corp. (HSBC)	Dólares	Tasa Fija 2,70%	Fija	23/03/2012	22/05/2012	60 días	2.592	2.592	(138)	2.454
Banco de San José (BAC)	Dólares	Tasa Fija 9,70%	Fija	10/01/2012	09/05/2012	120 días	3.300	-	-	3.300
Ciibank	Dólares	Tasa Libor 3 m + 2,40% - (0,61360+2,40% = 3,0136%)	Variable	27/01/2012	26/04/2012	90 días	10.367	-	(95)	10.272
Banco Aliado de Panamá	Dólares	Tasa Fija 3,2081%	Fija	14/02/2012	14/08/2012	182 días	-	-	(48)	2.544
Banco Aliado de Panamá	Dólares	Tasa Fija 3,16%	Fija	10/01/2012	09/05/2012	120 días	-	-	-	2.592
Bladex	Dólares	Tasa Fija 3,28667%	Fija	09/11/2011	07/05/2012	180 días	3.109	-	(309)	2.800
Bladex	Dólares	Tasa Fija 3,31%	Fija	10/01/2012	09/05/2012	120 días	-	-	-	7.775
Bladex	Dólares	Tasa Fija 3,2081%	Fija	14/02/2012	14/08/2012	182 días	-	-	-	10.367
Bladex	Dólares	Tasa Fija 3,2031%	Fija	27/02/2012	24/08/2012	179 días	-	-	-	4.665
Bladex	Dólares	Tasa Fija 3,31%	Fija	10/01/2012	09/05/2012	120 días	-	-	-	7.775
BLADDEX	Dólares	Tasa Fija 2,7741%	Fija	08/12/2011	22/12/2011	14 días	5.184	5.183	-	1
Global Bank Corporation	Dólares	Tasa Fija 3,0825%	Fija	10/01/2012	09/04/2012	90 días	5.183	5.183	(48)	5.136
BNP Paribas	Dólares	Tasa Fija 3,2081%	Fija	14/02/2012	14/08/2012	182 días	-	-	(48)	5.136
Total ICE									e	112.339

Los desembolso más relevantes que se presentaron en el período del 01 de enero al 31 de marzo del 2012:

Línea de Crédito Bladex: desembolso por $\text{¢}7.774$; a un plazo de 120 días, tasa anual 3,31%, vence en mayo de 2012, desembolso por $\text{¢}4.664$; a un plazo de 179 días, tasa de 3,20310%, se vence en agosto 2012, desembolso por $\text{¢}10.366$; a un plazo de 182 días, tasa anual 3,20810%, vence en agosto de 2012 todos para capital de trabajo.

Desembolso BID No. 1908 por un monto de $\text{¢}7.280$ asociado con pagos de equipos y materiales del Programa Desarrollo Eléctrico 2008-2011.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Nota 18. Obligaciones contra empréstitos – largo plazo

En el mes de febrero del 2012, en el Sector de Telecomunicaciones se registra el desembolso por un monto de ¢ 21.431 correspondiente a la creación de la deuda según orden de compra # 359305 ésta por equipo y repuestos para ampliar la capacidad de tráfico de la red móvil con tecnología SMA-3G, a favor de la empresa Huawei Technologies Co Ltd. Bajo la modalidad del financiamiento Crédito Proveedor.

Nota 19. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se detallan como sigue:

Cuentas por pagar	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
<u>ICE:</u>		
Proveedores de materiales	110.021	111.350
Otros acreedores	18.595	20.208
Proveedores de servicios	23.107	6.955
Saldo acreedor bancos	12.311	-
Impuestos	9.956	13.900
Planillas y retenciones de salarios	5.248	7.082
Subtotal ICE	179.238	159.495
<u>CNFL:</u>		
Impuestos	1.623	1.649
Retenciones a funcionarios	947	863
Gastos no financieros acumulados por pagar	727	567
Otros acreedores	780	701
Subtotal CNFL	4.077	3.780
<u>RACSA:</u>		
Cuentas por pagar líneas extranjeras	508	3.169
Otros acreedores	1.586	332
Proveedores e instituciones nacionales	833	274
Subtotal RACSA	2.927	3.775
Total Grupo ICE	186.242	167.050
Largo plazo	55.443	44.288
Corto plazo	130.799	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 31 de marzo:

Número de orden de compra	Proveedor		Al 31 de marzo de 2012
Electricidad			
356609	Andritz Hydro GMBH	¢	4.184
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
363890	Sumec Complete Equipment and Engineering Co. LTD		8.167
Otros	Préstamo Mogote		2.130
Total			¢ 55.443

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 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
<u>ICE:</u>		
Aguinaldo	¢ 7.323	1.484
Salario escolar	3.687	14.513
Vacaciones	10.355	12.763
Riesgos Profesionales	-	-
Sub total ICE	¢ 21.366	28.760
<u>CNFL:</u>		
Aguinaldo	¢ 1.461	348
Salario escolar	1.279	4.164
Vacaciones	2.279	2.720
Tercer Bisemana -pago	305	964
Quinta Bisemana -pago	117	78
Aumento de salarios	90	-
Provisiones por litigios	243	-
Sub total CNFL	¢ 5.774	8.274
<u>RACSA:</u>		
Aguinaldo	¢ 183	36
Vacaciones	455	455
Sub total RACSA	¢ 638	491
Total Grupo ICE	¢ 27.777	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 31 de marzo Al 31 de diciembre	
	2012	2011
<u>ICE:</u>		
Prestaciones legales	¢ 7.792	7.947
Riesgos profesionales	5.016	5.733
Provisión pasivos contingentes	10.370	10.394
Sub total ICE	¢ 23.179	24.074
<u>CNFL:</u>		
Prestaciones legales corto-plazo	¢ 1.000	1.000
Prestaciones legales largo-plazo	17.079	16.765
Ley de Protección al Trabajador	132	117
Faltantes Cajeros y Fondos de Trabajo	3	6
Sub total ICE	¢ 18.214	17.888
<u>RACSA:</u>		
Provisión pasivos contingentes	18	132
Sub total RACSA	¢ 18	132
Total Grupo ICE	¢ 41.411	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 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
ICE:		
Garantías recibidas:		
Cumplimiento	142.031	139.696
Participación	3.009	3.197
Licitaciones	9	8
Recaudadores	3.821	3.765
Sub-total	148.870	146.666
Otras garantías recibidas:		
Servicios varios	4.219	4.249
Sub-total	4.219	4.249
Garantías dadas a terceros:		
Cumplimiento	10.421	10.420
Sub-total	10.421	10.420
Sub-total ICE	182.450	161.335
CNFL:		
Activos contingentes:		
Fondo de ahorro y préstamo	27.066	24.832
I.C.E. servidumbre Planta Cote	7	7
Pedidos de materiales en tránsito	571	772
Pedidos de materiales locales en tránsito	420	421
Asociación Solidarista de Empleados de Fuerza y Luz (ASEFYL)	10.150	9.640
Depósitos de garantía (consumo eléctrico)	59	59
Alquiler postes	77	67
Participación	639	673
Cumplimiento mano de obra contratada	88	87
Cobro servicios eléctricos	711	711
Préstamo de materiales	237	208
Cumplimiento - proveeduría	12.053	9.592
Depósito rendición garantías funcionarios	206	208
Sub-total CNFL	52.285	47.277
Pasivos contingentes:		
Convenios de pago financiamiento electrodomésticos	59	65
Sub- total	59	65
Sub-total CNFL	52.344	47.342
RACSA:		
Depósitos en garantía	1.090	861
Sub total RACSA	1.090	861
Total Grupo ICE	235.883	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 31 de marzo de	
	2012	2011
ICE:		
Servicios de Electricidad	¢ 128.390	86.999
Servicios de Telecomunicaciones	132.109	122.607
Servicios Institucionales	626	1.734
Sub total ICE	261.125	211.340
CNFL:		
Servicios de Electricidad	64.472	63.261
Subtotal CNFL	64.472	63.261
RACSA:		
Servicios de Telecomunicaciones	6.156	6.965
Subtotal RACSA	6.156	6.965
Total Grupo ICE	¢ 331.753	281.566

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.

El pasado 14 setiembre 2011, se solicitó la aprobación a la ARESEP de un 20.99% promedio para las tarifas del sector Electricidad, sin embargo el 1 febrero de 2012 se publicó en la gaceta el 4.29% que aprobó el ente regulador.

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

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

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.”

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 31 de marzo de	
	2012	2011
<u>Planta térmica:</u>		
Garabito	¢ 4.169	17.698
Moín I	1.011	1.295
Planta Pujol - Pococí	829	955
Moín III	785	2.702
Colima	603	629
Moín II	590	2.565
Planta Pujol - Orotina	560	600
San Antonio	399	266
Barranca	334	292
Planta Portátil Barranca	-	5.029
Total Grupo ICE	¢ 9.280	32.031

La entrada en operación a finales del 2011, de importantes proyectos de energías renovables como lo son el Proyecto Hidroeléctrico Pirris y el Proyecto Geotérmico Las Pailas, han permitido la disminución en el consumo de combustible de la Planta Térmica Garabito ¢4.169 en 2012 (¢13.529 a marzo 2011), por otra parte se cancela la Planta Portátil Barranca la cual da como resultado la disminución de ¢5.209 presentada en el 2011 en comparación con el 2012.

(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 31 de marzo de	
	2012	2011
ICE:		
Generación térmica	¢ 19.802	22.558
Generación hidráulica	3.600	3.550
Civil y electromecánico	2.446	2.427
Acceso	2.231	4.471
Generación Eólica	2.151	-
Transporte	1.690	4.213
Plataformas	1.361	2.100
Subestaciones	1.218	617
Líneas de transmisión	573	501
Sub total	35.072	40.437
Eliminaciones de servicios institucionales	693	620
Total Grupo ICE	¢ 34.379	39.817

(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 3(1), 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 31 de marzo 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	Consortio ECI Telecom	29-sep-05	28-feb-14	US \$	32	19	13	2	20	2	3 €	841	Trimestral	Compra de Equipos Sistemas Transporte fibra óptica
343012	Consortio Huawei Technologies (2)	10-feb-09	26-mar-15		233	97	137	12	20	23	6.044	Trimestral	Sistema Inalámbrico Tercera Generación .	
1691	Fideicomiso Titularización Peñas Blancas (3)	16-ago-00	16-jul-15		119	90	30	1	155	19	772	Mensual	Infraestructura Eléctrica .	
Sin orden	Fideicomiso Titularización Cariblanco (3)	03-jul-03	31-dic-19		304	110	195	4	147	8	2.146	Mensual	Arrendamiento planta Hidroeléctrica Cariblanco	
Sin orden	Fideicomiso Proyecto Térmico Garabito (3)	05-nov-07	31-mar-22		743	110	633	10	142	213	8.129	Mensual	Arrendar Planta Térmica Garabito	
342071	Alstom Power Rentals (4)	01-jul-09	30-ago-11		51	48	3	-	24	-	-	Mensual	Alquiler Operación y Mantenimiento Planta Generación Eléctrica Plantel Barranca.	
333059	Planta Geotérmica las Pailas (5)	07-mar-07	31-dic-23		240	-	240	-	24	-	2.112	Mensual	Arrendar la Planta Geotérmica las Pailas.	
Total				US\$	1.723	473	1.250	29			€	20.045		

Generalidades del contrato														
Orden de servicio	Proveedor	Fecha del contrato	Fecha aproximada finalización	Monto contratado	Pagado total	Saldo orden servicio al 31 de marzo 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	12.214	75.634	1.025	138	Variable entre €3.541 y €617	aproximadamente €	1.025	Mensual	Infraestructura para transmisión eléctrica Liberia, Papagayo - Nuevo Colón.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

(2) 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.

(3) 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 31 de marzo 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.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

- 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, 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.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

- En mayo 2011, la Presidencia de la República inauguró oficialmente la Planta Térmica Garabito.

(4) Arrendamiento Alstom Power Rental

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.

(5) 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 sea el constructor, 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:

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

- 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.
 - 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).

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

- Equipos y licencias (contrato adicional) US\$3.435.052. (tres millones cuatrocientos treinta y cinco mil cincuenta y dos dólares con 00/100)

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 31 de marzo de	
	2012	2011
<u>Telecomunicaciones:</u>		
Participación telefónica	¢ 5.513	4.710
Alquiler de canales	311	369
Televisión	152	-
Soluciones integrales	25	21
Total Telecomunicaciones	6.001	5.100
<u>Electricidad:</u>		
<u>Importación:</u>		
Ente Operador Regional (EOR)	981	186
Otros	211	70
Sub total importación	1.192	256
<u>Cogeneradores:</u>		
Unión Fenosa Generadora La Joya	3.877	2.675
Planta Eólica Guanacaste, S.A.	3.168	3.973
Hidroenergía Del General (HDG), S.R.L.	3.013	2.526
Geoenergía de Guanacaste Ltda.	2.357	2.235
Azucares el Viejo S.A.	1.123	839
Ingenio Taboga, S.A.	1.116	780
Plantas Eólicas, S.A.	901	1.091
Molinos de Viento Del Arenal, S.A.	815	1.791
Hidroeléctrica Doña Julia	707	1.055
Hidroeléctrica Platanar, S.A.	565	799
Hidroeléctrica Río Lajas, S.A.	406	244
Hidroeléctrica Zarcas, S.A.	391	691
Aeroenergía S.A.	266	329
Proyecto Hidroeléctrico Río Volcán, S.A.	204	704
Proyecto Hidroeléctrico Pedro, S.A.	200	678
Empresas Electricas Matamoros S.A.	188	245
Inversiones la Manguera S.A.	163	334
Otros	530	764
Sub-total Cogeneradores	19.990	21.753
<u>Compras para exportación:</u>		
Ente Operador Regional (EOR)	2.304	1
Total Electricidad	23.486	22.010
Total Grupo ICE	¢ 29.487	27.110

(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 31 de marzo 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.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

- iii) La incapacidad del cogenerador de suministrar la energía en concordancia con los parámetros de operación requeridos.
- 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 31 de marzo de	
	2012	2011
<u>ICE:</u>		
Remuneraciones	¢ 8.582	8.418
Servicios	781	1.332
Depreciación de otros activos en operación	381	462
Transferencias corrientes	350	315
Materiales y suministros	215	190
Utilización centros de servicio	107	120
Otros	523	564
Subtotal ICE	10.939	11.401
Eliminaciones de servicios institucionales	91	60
Subtotal ICE	10.848	11.341
<u>CNFL:</u>		
Gastos Administrativos	3.151	3.105
Subtotal CNFL	3.151	3.105
<u>RACSA:</u>		
Gastos Administrativos	5.240	5.815
Subtotal RACSA	5.240	5.815
Total Grupo ICE	¢ 19.239	20.262

(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 31 de marzo de	
	2012	2011
<u>ICE:</u>		
Materiales y suministros	¢ 14.372	524
Servicios	13.308	10.146
Remuneraciones	12.304	11.530
Transferencias corrientes	1.206	1.773
Depreciación de otros activos en operación	1.066	1.778
Utilización centros de servicio	281	479
Otros	1.794	385
Subtotal ICE	44.331	26.615
Servicios institucionales (9.1.1)	387	160
Subtotal ICE	43.944	26.455
<u>CNFL:</u>		
Gastos Consumidores	5.200	4.671
Subtotal CNFL	5.200	4.671
Total Grupo ICE	¢ 49.144	31.126

Al 31 de marzo de 2012 por concepto de comisiones el gasto ascendió a ¢9.500 (¢7.895 en el 2011) por los servicios prestados por concepto de cobranzas, servicios de recaudación de impuestos y servicios públicos entre otros. Por su parte el gasto por publicidad y propaganda como anuncios, cuñas, avisos, patrocinios, preparación de guiones y documentales de carácter comercial, asciende a ¢2.000 en 2012 (¢562 para el 2011).

(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	
	31 de marzo de	
	2012	2011
<u>ICE:</u>		
Estudio Savegre	¢ 779	724
Proyecto Hidroelectrico Ayil	452	-
Estudio Pocosol - Arenal	48	9
Estudio RC 500	32	7
Estudio Mundo Nuevo	2	73
Otros	25	17
Total Grupo ICE	¢ 1.338	830

El proyecto SAVEGRE incurrió en el 2012 en gastos por ¢779 (¢724 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.

En el proyecto Ayil se celebró un convenio con las comunidades indígenas que habilita un plazo de tres años para el estudio del proyecto en los territorios indígenas. Para poder realizar los estudios se requieren una serie de 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	
	31 de marzo de	
	2012	2011
<u>ICE:</u>		
Servicios móvil avanzado	106	300
Proyecto Hidroeléctrico Chuscas	70	29
Proyecto Hidroeléctrico Pirrís	54	1
Proyecto Hidroeléctrico Torito	54	19
P.H Balsa Inferior	23	6
Transmisión Tejar	4	49
Otros	8	7
Total Grupo ICE	319	411

(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 31 de marzo	
	2012	2011
ICE:		
Fluctuaciones cambiarias (2)	¢ 18.741	25.394
Servicios de construcción (1)	6.640	9.704
Intereses y otros productos financieros	2.739	2.319
Otros productos	4.795	1.550
Subtotal ICE	¢ 32.915	38.967
CNFL:		
Fluctuaciones cambiarias	623	912
Ingresos financieros	1.856	161
Otros productos	(1.009)	829
Subtotal CNFL	¢ 1.470	1.902
RACSA:		
Fluctuaciones cambiarias	-	374
Intereses y otros productos financieros	71	60
Otros productos	63	137
Subtotal RACSA	¢ 134	571
Total Grupo ICE	¢ 34.519	41.439

Otros gastos	Por el periodo terminado al 31 de marzo	
	2012	2011
ICE:		
Intereses y otros gastos financieros	¢ 26.132	9.768
Contratos de obras civiles y electromecánicas (1)	6.598	9.912
Fluctuaciones cambiarias (2)	3.542	1.234
Otros gastos	6	593
Subtotal ICE	¢ 36.278	21.507
CNFL:		
Intereses y otros gastos financieros	471	488
Fluctuaciones cambiarias	257	134
Otros gastos	566	221
Subtotal CNFL	¢ 1.294	843
RACSA:		
Intereses y otros gastos financieros	318	253
Fluctuaciones cambiarias	(240)	-
Otros gastos	21	22
Subtotal RACSA	¢ 99	275
Total Grupo ICE	¢ 37.671	22.625

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

- (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 la Planta Térmica Garabito, Proyecto Geotérmico Las Pailas y Planta Hidroeléctrica Toro III.
- (2) Al 31 de marzo de 2012, se utilizó el tipo de cambio de ₡513,58 (₡506.16, en el 2011) por US\$1,00, respectivamente, para valuar los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera.

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.”

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

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.

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 2011 y 2010, la tarifa vigente fue de 1,5%.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

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 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.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

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.
- 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.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

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 desarrollando la regulación interna y delimitando sus funciones.

Se aprobó la Política de Gestión de Riesgos Financieros y Coberturas Financieras Institucional, la cual entra 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 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.

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, en el caso de este último, dado que es el que tiene mayor exposición al incumplimiento de crédito se diseñó una Política de Gestión de Cobro, como se describe a continuación.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

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 y se encuentran en la Política de Gestión de Cobro.
- Se da posterior, un 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.
- 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

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

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.

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.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

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 topes 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:

Sector Electricidad

Detalle	Tramo B	Tramo A	YENES	Dólar/Colón 1 año	Dólar/Colón tres años	Dólar/Colón siete años	Dólar/Colón 10 meses	Dólar/colón un año	Dólar/Colón Un año
Deuda cubierta:	BID-1931 B/OC-CR	BID-1931 A/OC-CR	JIBC-CR-P3	BCIE -1599	BCIE -1599	BCIE -1599	BEI - 1.6970	Colocación A - ICE 13	INS Título N°1
Monto Principal	195.552.000	159.235.200	¥8.170.293.196	\$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	¢15.259.800.000	¢20.132.000.000	¢20.132.000.000	¢5.050.000.000	¢10.060.000.000	¢10.096.000.000
Tipo de cambio	N/A	N/A	N/A	¢508,66	¢503,30	¢503,30	¢505	¢503	¢504,80
Fecha de contratación	08/05/2008	27/01/2009	17/02/2010	30/03/2011	29/03/2011	29/03/2011	15/06/2011	13/05/2011	16/06/2011
Fecha inicio cobertura o primer pago	12/06/2008	14/01/2010	20/10/2009	26/09/2011	28/07/2011	02/05/2011	20/04/2012	30/11/2011	20/07/2011
Fecha vencimiento cobertura	15/02/2018	14/07/2023	20/04/2026	26/03/2012	28/01/2014	02/11/2017	20/04/2012	30/05/2012	20/07/2012
Plazo	10 años	15 años	17 años	1 año	3 años	7 años	10 meses	1 año	1 año
Tasa Base	Libor 6 Meses	Libor 6 Meses		Libor 6 Meses	Libor 6 Meses	Libor 6 Meses	0,61325%	0,38%	Libor 3 Meses
Spread sobre/bajo tasa base	3,00%	3,625%	2,2%	10,07%	Tasa Básica	Tasa Básica	-	-	8,42%
Tasa Fija	4,37%	3,23%	3,13%	-	2,85 pb	2,95 pb	8,50%	8,40%	0,00%
Tasa total Fija	7,37%	6,855%	5,33%	10,07%	Tasa Básica + 2,85 pb	Tasa Básica +2,95 pb	8,50%	8,40%	8,42%
Estrategia	Cobertura	Cobertura	Cobertura	Cobertura	Cobertura	Cobertura	Cobertura	Cobertura	Cobertura
Riesgo Cubierto	Tasa de Interés	Tasa de Interés	Tipo de Cambio Yen/dólar Fair Value Hedge	Tipo de Cambio Dólar/Colón	Tipo de Cambio Dólar/Colón Fair Value Hedge	Tipo de Cambio Dólar/Colón Fair Value Hedge	Tipo de Cambio Dólar/Colón	Tipo de Cambio Dólar/Colón	Tipo de Cambio Dólar/Colón
Tipo de Cobertura	Cash Flow Hedge	Cash Flow Hedge	Accounting	Cash Flow Hedge	Accounting	Accounting	Cash Flow Hedge	Cash Flow Hedge Non Deliverable	Cash Flow Hedge
Instrumento Contratado	Plain Vanilla Swap	Forward Starting	Cross Currency Swap	Non Delivery	Currency Swap	Currency Swap	Currency Swap	Currency Swap	Currency Swap

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Sector Telecomunicaciones

Detalle	Tramo B	Tramo A	HSBC
Deuda cubierta:	BID-1931 B/OC-CR	BID-1931 A/OC-CR	Proyecto ampliación capacidad en Cables Submarinos
Monto Principal	14.448.000	11.764.800	\$20.000.000
Monto cubierto	N/A	N/A	N/A
Tipo de cambio	N/A	N/A	N/A
Fecha de contratación	08/05/2008	27/01/2009	04/11/2010
Fecha inicio cobertura o primer pago	12/06/2008	14/01/2010	08/11/2010
Fecha vencimiento cobertura	15/02/2018	14/07/2023	08/11/2015
Plazo	10 años	15 años	5 años
Tasa Base	Libor 6 Meses	Libor 6 Meses	Libor 3 meses
Spread sobre/bajo tasa base	3,00%	3,625%	4,95%
Tasa Fija	4,37%	3,23%	0,95%
Tasa total Fija	7,37%	6,855%	5,90%
Estrategia	Cobertura	Cobertura	Cobertura
Riesgo Cubierto	Tasa de Interés	Tasa de Interés	Tasa de Interés
Tipo de Cobertura	Cash Flow Hedge	Cash Flow Hedge	Cash Flow Hedge
Instrumento Contratado	Plain Vanilla Swap	Forward Starting	SWAP

Fuente: Proceso Gestión de Riesgos Financieros.

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 deberá ser considerado como una fuente productora de ingresos para el Fisco, sino que deberá usar 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 e 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 ha habido cambios en la forma de administrar el capital del Grupo. El Grupo no está sujeto a requisitos 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:

Indice Deuda - Capital	Al 31 de Marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
Grupo ICE		
Total pasivos	¢ 2.044.765	2.002.256
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	(166.752)	(153.662)
Deuda, neta	1.878.013	1.848.594
Total patrimonio	2.995.745	2.951.139
Menos:		
Montos acumulados en patrimonio en relación con coberturas de flujo de efectivo	(15.719)	(18.583)
Capital ajustado	3.011.464	2.969.722
Indice deuda Grupo ICE	0,624	0,623

(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 31 de marzo 2012	Al 31 de diciembre 2011
Grupo ICE		
Bancos	¢ 8.502	7.952
Inversiones transitorias	159.381	140.060
Valoración de inversiones	328	1.323
Inversiones largo plazo	20.263	20.671
Fondo de ahorros y prestamos	3.171	-
Fondos de uso restringido	4.495	7.146
Efectos y cuentas por cobrar	268.810	279.343
Total Grupo ICE	¢ 464.950	456.495

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 31 de marzo 2012	Al 31 de diciembre 2011
Nacional	¢ 263.454	271.902
Externa	5.356	7.441
Total por región geográfica	¢ 268.810	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 31 de marzo 2012	Al 31 de diciembre 2011
Particulares	¢	114.336	99.931
Toro III (1)		65.313	55.941
Clientes alta, media y baja tensión		21.179	65.583
Administraciones telefónicas		20.792	7.441
Empresas distribuidoras		10.549	11.523
Gobierno		12.185	10.708
Cuentas por cobrar a Subsidiarias		-	5.042
Venta de dispositivos (terminales)		4.220	4.750
I.N.S. Indemnización Planta Cote		2.053	4.146
Operadores y proveedores de servicio		4.370	4.652
Sistema de alumbrado público		912	884
Otros		12.902	8.742
Total por tipo de cliente	¢	268.810	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 31 de marzo de 2012 se muestran a continuación:

Emisor	ISIN	Instrumento	Calificación de Riesgo
ICE			
Banco BAC San José, S.A.	0NR0ICE00107	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	scrAA+
Banco BAC San José, S.A.	0NR0ICE00145	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	scrAA+
Banco Central de Costa Rica	0NR0ICE00127	Deposito Electronico a Plazo	(en blanco)
Banco Central de Costa Rica	CRBCCR0C3768	Bono Estabilización Monetaria 0 Cupón	(en blanco)
Banco Central de Costa Rica	CRBCCR0C3792	Bono Estabilización Monetaria 0 Cupón	(en blanco)
Banco CITIBANK (CMB COSTA RICA)	0NR0ICE00044	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	F1+ (cri)
Banco CITIBANK (CMB COSTA RICA)	0NR0ICE00045	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	F1+ (cri)
Banco CITIBANK (CMB COSTA RICA)	0NR0ICE00101	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	F1+ (cri)
Banco Crédito Agrícola de Cartago	00BCAC0C47D6	Certificado de Deposito a Plazo (macrotítulo)	F1+ (cri)
Banco Crédito Agrícola de Cartago	00BCAC0C58D3	Certificado de Deposito a Plazo (macrotítulo)	F1+ (cri)
Banco Crédito Agrícola de Cartago	00BCAC0C85E4	Certificado de Deposito a Plazo (macrotítulo)	F1+ (cri)
Banco Crédito Agrícola de Cartago	0NR0ICE00124	Certificado de Deposito a Plazo (macrotítulo)	F1+ (cri)
Banco de Costa Rica	00BCR00CEJ68	Certificado de Deposito a Plazo (macrotítulo)	F1+ (cri)
Banco de Costa Rica	00BCR00CEO38	Certificado de Deposito a Plazo (macrotítulo)	F1+ (cri)
Banco de Costa Rica	00BCR00CEP45	Certificado de Deposito a Plazo (macrotítulo)	F1+ (cri)
Banco de Costa Rica	00BCR00CF49	Certificado de Deposito a Plazo (macrotítulo)	F1+ (cri)
Banco de Costa Rica	0NR0ICE00109	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) / 1	F1+ (cri)
Banco de Costa Rica	0NR0ICE00132	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	F1+ (cri)
Banco de Costa Rica	0NR0ICE00142	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	F1+ (cri)
Banco de Costa Rica	0NR0ICE00144	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	F1+ (cri)
Banco de Costa Rica	0NR0ICE00147	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	F1+ (cri)
Banco de Costa Rica	0NR0ICE00148	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	F1+ (cri)
Banco de Costa Rica	CRBCR00B2760	Bono BCR	AA (cri)+
Banco de Costa Rica	CRBCR00C2967	Papel comercial	F1+ (cri)
Banco de Costa Rica	CRBCR00C3015	Papel comercial	F1+ (cri)
Banco de Costa Rica	CRBCR00C3023	Papel comercial	F1+ (cri)
Banco de Costa Rica	CRBCR00C3031	Papel comercial	F1+ (cri)
Banco Hipotecario de la Vivienda -BANHVI-	0NR0ICE00100	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	F1+ (cri)
Banco Hipotecario de la Vivienda -BANHVI-	CRBANHVI00037	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-	0NR0ICE00074	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla) / 1	AA -
Banco Internacional de C.R. -Miami-	0NR0ICE00125	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	AA -
Banco Internacional de C.R. -Miami-	0NR0ICE00146	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	AA -
Banco Nacional de Costa Rica	00BNCR0C16H0	Certificado de Deposito a Plazo (macrotítulo)	F1+ (cri)
Banco Nacional de Costa Rica	00BNCR0C61F0	Certificado de Deposito a Plazo (macrotítulo)	F1+ (cri)
Banco Nacional de Costa Rica	00BNCR0C81H4	Certificado de Deposito a Plazo (macrotítulo)	F1+ (cri)
Banco Nacional de Costa Rica	0NR0ICE00128	Instrumento de Corto Plazo	F1+ (cri)
Banco Nacional de Costa Rica	0NR0ICE00129	Instrumento de Corto Plazo	F1+ (cri)
Banco Nacional de Costa Rica	0NR0ICE00130	Instrumento de Corto Plazo	F1+ (cri)
Banco Nacional de Costa Rica	0NR0ICE00131	Instrumento de Corto Plazo	F1+ (cri)
Banco Nacional de Costa Rica	0NR0ICE00133	Instrumento de Corto Plazo	F1+ (cri)
Banco Nacional de Costa Rica	0NR0ICE00134	Instrumento de Corto Plazo	F1+ (cri)
Banco Nacional de Costa Rica	0NR0ICE00135	Instrumento de Corto Plazo	F1+ (cri)
Banco Nacional de Costa Rica	0NR0ICE00136	Instrumento de Corto Plazo	F1+ (cri)
Banco Nacional de Costa Rica	0NR0ICE00137	Instrumento de Corto Plazo	F1+ (cri)
Banco Nacional de Costa Rica	0NR0ICE00138	Instrumento de Corto Plazo	F1+ (cri)
Banco Nacional de Costa Rica	0NR0ICE00139	Instrumento de Corto Plazo	F1+ (cri)
Banco Nacional de Costa Rica	0NR0ICE00140	Instrumento de Corto Plazo	F1+ (cri)
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	00BPDC0CA474	Certificado de Deposito a Plazo (macrotítulo)	F1+ (cri)
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	00BPDC0CB803	Certificado de Deposito a Plazo (macrotítulo)	F1+ (cri)
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	00BPDC0CC769	Certificado de Deposito a Plazo (macrotítulo)	F1+ (cri)
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0NR0ICE00043	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	F1+ (cri)
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0NR0ICE00108	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	F1+ (cri)
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0NR0ICE00141	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	F1+ (cri)
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	CRBPDC0B6509	Bono BPDC	AA (cri)
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	CRBPDC0C6656	Papel comercial	F1+ (cri)
Banco Scotiabank de Costa Rica, S.A.	0NR0ICE00143	Certificado de Deposito a Plazo (Ventanilla)	AA -
Banco Scotiabank de Costa Rica, S.A.	CRSCOTIB0989	Bono Deuda Scotiabank	AAA (cri)
Compañía Nacional de Fuerza y Luz -CNFL-	CRCFLUZB0207	Bono CNFL	AAA (cri)

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Emisor	ISIN	Instrumento	Calificación de Riesgo
GOBIERNO	0NR0ICE00102	Titulo propiedad macro cero cupón (Ventanilla)	(en blanco)
GOBIERNO	0NR0ICE00126	Titulo propiedad macro cero cupón (Ventanilla)	(en blanco)
GOBIERNO	CRBCCR0B3371	Bono Estabilización Monetaria Tasa Fija	(en blanco)
GOBIERNO	CRBCCR0B3496	Bono Estabilización Monetaria Tasa Fija	(en blanco)
GOBIERNO	CRG0000B45G2	Titulo de Propiedad	(en blanco)
GOBIERNO	CRG0000B55G1	Titulo de Propiedad	(en blanco)
GOBIERNO	CRG0000B62G7	Titulo de Propiedad	(en blanco)
GOBIERNO	CRG0000C65G8	Titulo propiedad macro cero cupón	(en blanco)
GOBIERNO	CRG0000C68G2	Titulo propiedad macro cero cupón	(en blanco)
GOBIERNO	USP3699PAA59	Bono deuda externa Costa Rica	(en blanco)
GOBIERNO	USP3699PEM51	Bono deuda externa Costa Rica	(en blanco)
GOBIERNO		Bono deuda externa Costa Rica	(en blanco)
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Prestamo	CRMADAPB2277	Bono MADAP	SCR AA +
Junta Adm. de Servicios Electricos Cartago	CRJASECB0036	Bono Emisión Privada - JASEC -	(en blanco)
Banco Crédito Agrícola de Cartago	00BCAC0C83E9	Recompra	F1+ (cri)
Banco de Costa Rica	00BCR00CFQ68	Recompra	F1+ (cri)
Banco Nacional de Costa Rica	00BNCR0C28H2	Recompra	F1+ (cri)
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	00BPDC0CF960	Recompra	F1+ (cri)
Banco Central de Costa Rica	CRBCCR0B3512	Recompra	(en blanco)
Banco Central de Costa Rica	CRBCCR0B3538	Recompra	(en blanco)
Banco Central de Costa Rica	CRBCCR0B3827	Recompra	(en blanco)
Banco de Costa Rica	CRBCR00B2760	Recompra	AA (cri)+
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	CRBPDC0B6566	Recompra	AA (cri)
GOBIERNO	CRG0000B54G4	Recompra	(en blanco)
GOBIERNO	CRG0000B59G3	Recompra	(en blanco)
GOBIERNO	CRG0000B62G7	Recompra	(en blanco)
GOBIERNO	CRG0000B64G3	Recompra	(en blanco)
SAFI Banco de Costa Rica	BCRLicFI	BCR Corto Plazo Colones -No diversificado-	SCR AAF 2+
SAFI Banco de Costa Rica	BCRMXçFI	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 Nacional de Costa Rica	BNASUPERçFI	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	FI-000000002	BN Dinerfondo Dólares -No Diversificado-	SCR AAF 2+
SAFI Banco Popular	FI-000000006	Popular Mercado de Dinero Colones -No Diversificado-	SCR AAF 2
SAFI Instituto Nacional de Seguros	BACLACçFI	INS Liquidez Colones -No diversificado-	SCR AAF 2
SAFI Instituto Nacional de Seguros	BANCREDILASCçFI	INS Liquidez Publico Colones -No diversificado-	SCR AAF 2
SAFI Instituto Nacional de Seguros	BANCREDILASD\$FI	INS Liquidez Público Dólares -No diversificado-	SCR AAF 2 +
CNFL			
Banco Nacional de Costa Rica - Dólares		Certificado de depósito a plazo US\$	n/a
RACSA			
BICSA		Certificado Depósito a Plazo	n/a
CRICSA			
BN Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.		Fondos de inversión Diner Fondos Colones	SCR AAF 2*

(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	6 meses o menos	6-12 meses	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
Pasivo Largo Plazo							
Titulos valores p/pagar	₡ 588.318	588.318	-	-	65.451	53.071	469.796
Efectos p/pagar	723.486	723.486	-	82.453	184.514	297.279	159.239
Cuentas p/pagar	55.443	55.443	-	-	7.884	47.559	-
Total Pasivo a Largo Plazo	1.367.247	1.367.247	-	82.453	257.849	397.909	629.035
Circulante							
Efectos p/pagar	115.222	115.222	3	115.216	-	1	2
Cuentas p/pagar	130.799	130.799	-	130.799	-	-	-
Total Pasivo a Corto Plazo	246.021	246.021	3	246.015	-	1	2
Otros Pasivos							
Valoración de Instrumentos Financieros	48.693	48.693	5.902	5.804	10.506	18.418	8.063
Cuentas p/pagar	2.468	2.468	-	-	2.468	-	-
Total Otros Pasivos	51.161	51.161	5.902	5.804	12.974	18.418	8.063
Total Grupo ICE	1.664.429	1.664.429	5.905	334.272	270.823	416.329	637.100

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 de proyectos de 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\$125.3 millones, del acreedor BCIE 1599-P.H. Pirris.
- Prepago de los préstamos OECF, BID 796 y Credit Suisse Electricidad, por un monto de US\$156,7 millones, del acreedor BID 1931 Tramo A.
- Prepago de los préstamos OECF, BID 796 y Credit Suisse Electricidad, por un monto de US\$179,8 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\$173.4 millones, del acreedor JBIC Pirris.
- Instituto Crédito Oficial Reino de España, con saldo de US\$25 millones, CNFL.
- Banco Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (KFW) con saldo de US\$25 millones, CNFL.
- B.I.C.S.A. por un monto de US\$15 millones, de la CNFL.
- Crédito Doutsche Bank S.A.E, con un saldo de US\$9 millones, de la CNFL.
- Emisión de Bonos Serie B-1 por US\$29 millones, Emisión de Bonos Serie B-2 US\$29 millones, Emisión de Bonos Serie B-3 por US\$23 millones, de la CNFL.
- Deuda Externa Control Electrónico S.A (CESA) por US\$9.8 millones, ampliación de la arquitectura JAVA, soluciones código abierto, de RACSA.
- Deuda Externa BCIE por US\$8.8 millones, adquisición Cable Submarino del Pacífico Costarricense, de RACSA.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de colones)

- Arrendamiento Financiero CSI por US\$ 8,4 millones; plataformas de servicios de información, de RACSA.
- Prival Bank S.A. por US\$ 4 millones; enlace con capacidad STM-16.BICSA por US\$2 millones, capital del trabajo.

(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 primer trimestre del 2012:

ENTIDAD BANCARIA	MONTO APROBADO DE LÍNEA	PROPÓSITO	FECHA DE DESEMBOLSO O RENOVACIÓN	MONTO DESEMBOLSO O RENOVACIÓN	MONEDA	TASA INTERÉS	FECHA VENCIMIENTO	MONTO CANC / RENOV	FECHA CANCELACIÓN	FECHA RENOVACIÓN (Sólo renovaciones)	MONTO ADEUDADO
Citibank	50,0	Capital de trabajo. Apertura y refinanciamiento cartas de crédito	27/12/2011**	20,0	US\$	Libor (1m) + 2.25% = 2.60645%	27/01/2012*	20,0		28/01/2012	0,00
			28/01/2012	20,0	US\$	Libor (3m) + 2.40% = 3.01360%	26/04/2012	0,0			
Scotiabank	50,0	Apertura y refinanciamiento cartas de crédito, capital de trabajo, emisión de garantías de cumplimiento	09/12/2011**	5.000,0	Colones	Tasa Básica Pasiva = 7.75% (Colones)	09/01/2012*	5.000,0	09/01/2012		0,00
			10/01/2012	5.000,0	Colones	TBP+1.75%=9.75% (Colones)	09/05/2012				5.000,00
			08/12/2011**	10,0	US\$	Libor (1m) + 1.48% = 1.75%	09/01/2012*	10,0		09/01/2012	0,00
			10/01/2012	10,0	US\$	Libor (4m) + 1.8915%=2.55%	09/05/2012				10,00
BNP PARIBAS	30,0	Apertura y refinanciamiento cartas de crédito y capital de	14/02/2012	10,0	US\$	Libor (6m) + 2.45% = 3.2081%	14/08/2012				10,00
BLADEX	65,0	Apertura y refinanciamiento cartas de crédito y capital de trabajo	11/9/2011**	6,0	US\$	Libor (6m) + 2.65% = 3.2866%	07/05/2012*				6,0
			12/08/2011**	10,0	US\$	Libor (1m) + 2.50% = 2.7741%	09/01/2012*	10,0	09/01/2012		0,0
			10/01/2012	15,0	US\$	Libor (4m) + 2.65% = 3.31%	09/05/2012				15,00
			10/01/2012	15,0	US\$	Libor (4m) + 2.65% = 3.31%	09/05/2012				15,00
			14/02/2012	20,0	US\$	Libor (6m) + 2.45% = 3.2081%	14/08/2012				20,00
			27/02/2012	9,0	US\$	Libor (6m) + 2.45% = 3.2081%	24/08/2012				9,00
Banco de San José (BAC)	10,0	Apertura y refinanciamiento cartas de crédito, capital de trabajo, emisión de garantías de cumplimiento	12/7/2011**	3.300,0	Colones	TBP+0.75%=8.25% (Colones)	09/01/2012*	3.300,0		10/01/2012	0,0
			10/01/2012	3.300,0	Colones	TBP+1.70%=9.70% (Colones)	09/05/2012				3.300,0
Honk Kong Shanghai Bank Corp (HSBC)	60,0	Capital de trabajo y emisión de garantías de cumplimiento	29/11/2011**	24,0	US\$	Tasa fija 3.00%	25/05/2012*				24,0
			27/12/2011**	5,0	US\$	Tasa fija 3.15%	23/03/2012*	5,0	23/03/2012		0,0
			23/03/2012	5,0	US\$	Tasa fija 2.70%	22/05/2012				5,0
Global Bank	20,0	Capital de Trabajo	7/12/2011**	10,0	US\$	Libor (1m) + 1.50% = 1.7741%	09/01/2012*	10,0	09/01/2012		0,0
			10/01/2012	10,0	US\$	Libor (3m) + 2.50% = 3.0825%	09/04/2012				10,00
Mercantil Commerce Bank	30,0	Capital de trabajo, apertura y financiamiento de cartas de crédito	21/11/2011**	10,0	US\$	Libor (5m) + 1.20% = 1.81611%	19/04/2012*				10,00
			28/11/2011**	20,0	US\$	Libor (6m) + 1.25% = 1.9689%	25/05/2012*				20,00
Banco Aliado de Panamá	10,0	Capital de trabajo, apertura y financiamiento de cartas de crédito	10/01/2012	5,0	US\$	Libor (4m) + 2.50% = 3.16%	09/05/2012				5,00
			14/02/2012	5,0	US\$	Libor (6m) + 2.45% = 3.2081%	14/08/2012				5,00

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						Más de 5 años
		6 meses o menos	6-12 meses	1-2 años	2-5 años			
Cross Currency Swap								
Activos	₡ 1.032	16.341	1.091	1.065	1.984	5.066	7.135	
Pasivos	-	-	-	-	-	-	-	
Swap								
Activos	(44)	49	8	9	13	20	(1)	
Pasivos	-	-	-	-	-	-	-	
Forward Staring Swap								
Activos	-	-	-	-	-	-	-	
Pasivos	(6.620)	15.704	1.040	1.000	2.168	6.004	5.492	
Plain Vanilla Swap								
Activos	-	-	-	-	-	-	-	
Pasivos	(9.656)	12.467	1.705	1.580	3.001	5.666	515	
Cross Currency Swap 1 año								
Activos	-	-	-	-	-	-	-	
Pasivos	(159)	2.216	803	719	695	-	-	
Cross Currency Swap 3 años								
Activos	-	-	-	-	-	-	-	
Pasivos	(368)	4.482	1.108	1.119	2.255	-	-	
Cross Currency Swap 7 años								
Activos	-	-	-	-	-	-	-	
Pasivos	(829)	13.416	1.042	1.182	2.387	6.749	2.056	
Cross Currency Swap 10 meses								
Activos	168	665	347	318	-	-	-	
Pasivos	-	-	-	-	-	-	-	
Cross Currency Swap 1 año Barclays								
Activos	239	418	418	-	-	-	-	
Pasivos	-	-	-	-	-	-	-	
Cross Currency Swap 1 año Trimestral								
Activos	-	-	-	-	-	-	-	
Pasivos	(107)	408	204	204	-	-	-	

(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:

	Dolares		Yenes		EUROS		SEK	
	Marzo 2012	Diciembre 2011	Marzo 2012	Diciembre 2011	Marzo 2012	Diciembre 2011	Marzo 2012	Diciembre 2011
Activo								
Material en tránsito para inversión	205	202	478	561	74	77	-	-
Inversiones a largo plazo	3	3	-	-	-	-	-	-
Efectos por cobrar	10	8	-	-	-	-	-	-
Bancos e inversiones transitorias	117	124	-	-	-	-	-	-
Fondos de uso restringido	2	2	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por servicios prestados	1	48	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar no comerciales	542	5	-	-	-	-	-	-
Garantías recibidas en valores	1	1	-	-	-	-	-	-
Material en tránsito para operación	27	30	0	0	1	-	-	-
Valoración de instrumentos financieros derivados	3	11	-	-	-	-	-	-
Total activo por moneda	911	434	478	561	75	77	-	-
CNFL								
Bancos e inversiones transitorias	15	18	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por cobrar	4	8	-	-	-	-	-	-
Garantías de compromisos ambientales	1	1	-	-	-	-	-	-
Total activos en moneda extranjera CNFL	21	28	-	-	-	-	-	-
RACSA								
Bancos e inversiones transitorias	4	8	-	-	-	-	-	-
Inversiones a largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	2	3	-	-	-	-	-	-
Total activos en moneda extranjera RACSA	6	11	-	-	-	-	-	-
Total activos en moneda extranjera ICE	937	473	478	561	75	77	-	-
Pasivo								
ICE								
Títulos valores por pagar	809	776	-	-	-	1	-	-
Efectos por pagar largo plazo y corto plazo	1 292	1.188	14.460	14 324	1	-	-	-
Obligaciones contra empréstitos	13	54	-	-	-	-	-	-
Depósitos recibidos en garantía	-	-	-	-	-	72	-	-
Cuentas por pagar	157	125	2	353	71	-	-	-
Gastos financieros acumulados por pagar	34	26	-	-	-	-	-	-
Ingresos recibidos por adelantado	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de particulares	2	2	-	-	-	-	-	-
Provisiones	11	6	-	-	-	-	-	-
Valoración de instrumentos financieros derivados	32	39	-	-	-	-	-	-
Total pasivo por moneda	2 350	2 216	14 461	14 677	71	73	-	-
Exceso de pasivos sobre activos	1 439	1 782	13 983	14 116	(4)	- 4	-	-
CNFL								
Efectos por pagar largo plazo y corto plazo	80	81	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros acumulados por pagar	0	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo por moneda	80	81	-	-	-	-	-	-
Exceso de pasivos sobre activos	60	53	-	-	-	-	-	-
RACSA								
Efectos por pagar largo plazo y corto plazo	29	28	-	-	-	-	-	-
Depósitos recibidos en garantía	1	1	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	17	16	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros acumulados por pagar	0	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo por moneda	47	45	-	-	-	-	-	-
Exceso de pasivos sobre activos	41	34	-	-	-	-	-	-
Total pasivos en moneda extranjera ICE	2.478	2.342	14.461	14.677	71	73	-	-
Exceso de pasivos sobre activos ICE	1.540	1.869	13.983	14.116	(4)	(4)	-	-

(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 31 de marzo del 2012, se estableció en ¢513,58 (diciembre 2011 ¢518,33), respectivamente.

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

Nombre de la moneda	Tipo de cambio al US\$	
	mar-12	dic-11
Corono Sueca	6,62	6,89
Euro	1,33	1,30
Colones	513,58	518,33
Yen Japonés	82,33	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...”.

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento en el colón costarricense ante las monedas mencionadas al 31 de marzo del 2012; habría variado el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación:

	Efecto en resultados	
	Ingresos (gasto)	
	mar-12	dic-11
<u>ICE</u>		
Yenes/COLÓN (Fortalecimiento del 10 por ciento)	(9.337)	(8.887)
EUROS/COLÓN (Fortalecimiento del 10 por ciento)	(301)	(320)
USD/COLÓN (Fortalecimiento del 10 por ciento)	74.609	91.520
Efecto neto ICE	64.971	82.313
<u>CNFL</u>		
USD/COLÓN (Fortalecimiento del 10 por ciento)	3.087	2.736
Efecto neto CNFL	3.087	2.736
<u>RACSA</u>		
USD/COLÓN (Fortalecimiento del 10 por ciento)	2.447	1.726
Efecto neto RACSA	2.447	1.726
Efecto neto GRUPO ICE	70.505	86.774

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

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	21
Inversiones Transitorias	12
Efectos por pagar	22
Inversiones a largo plazo	8
Efectos por cobrar	10

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.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Durante el año terminado al 31 de marzo de 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)	
	mar-12	dic-11
<u>ICE</u>		
Inversiones transitorias (Fortalecimiento del 1 por ciento)	₡ 1.586	1.359
Inversiones financieras a largo plazo (Fortalecimiento del 1 por ciento)	118	122
Efectos por cobrar largo plazo (Fortalecimiento del 1 por ciento)	25	25
Títulos valor por pagar largo plazo (Fortalecimiento del 1 por ciento)	(5.888)	(6.052)
Efectos por pagar largo plazo (Fortalecimiento del 1 por ciento)	(7.098)	(7.076)
Efectos por pagar corto plazo (Fortalecimiento del 1 por ciento)	(1.123)	(737)
Efecto neto ICE	(12.381)	(12.359)
<u>CNFL</u>		
Inversiones transitorias (Fortalecimiento del 1 por ciento)	5	25
Títulos valores por pagar (Fortalecimiento del 1 por ciento)	(416)	(300)
Efectos por pagar largo plazo (Fortalecimiento del 1 por ciento)	(382)	(395)
Efecto neto CNFL	(793)	(670)
<u>RACSA</u>		
Inversiones transitorias (Fortalecimiento del 1 por ciento)	2	17
Efectos por pagar largo plazo (Fortalecimiento del 1 por ciento)	(171)	(181)
Efecto neto RACSA	(168)	(164)
Efecto neto Grupo ICE	(13.342)	(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 31 de	Al 31 de
	marzo	diciembre
	2012	2011
Inmuebles maquinaria y equipo	¢ 2.938.789	2.899.370
Inversiones y cuentas por cobrar largo plazo	322.996	324.876
Activo circulante	309.370	319.358
Otros activos	274.071	250.201
Total Activo	3.845.226	3.793.805
Pasivo largo plazo	1.260.884	1.262.188
Pasivo corto plazo	396.791	349.014
Otros pasivos	127.855	124.028
Total Pasivo	1.785.530	1.735.230
Patrimonio	2.059.696	2.058.575
Total Pasivo y Patrimonio	¢ 3.845.226	3.793.805

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Estado Consolidado de ingresos y gastos		Por el periodo terminado al	
		31 de marzo de 2012	31 de marzo de 2011
Ingresos de operación	¢	196.054	815.283
Costos y gastos de operación		196.791	783.344
Excedente (Pérdida) de Operación		(738)	31.933
		-	
Otros productos		10.742	122.702
Otros productos por fluctuaciones cambiarias		17.792	5.033
Gastos financieros		24.627	51.722
Otros gastos		7.426	105.656
Otros gastos por fluctuaciones cambiarias		2.937	9.347
Participación en utilidad de subsidiarias		(1.189)	3.476
Excedente antes de impuesto sobre la renta		(8.383)	(3.580)
Impuesto diferido		22	-
Excedente (Pérdida) Neto	¢	(8.361)	(3.580)

Segmento ICE Telecomunicaciones

Balance de Situación Consolidado		Al 31 de marzo	Al 31 de diciembre
		2012	2011
Inmuebles maquinaria y equipo	¢	1.153.794	1.142.975
Inversiones y cuentas por cobrar largo plazo		82.803	86.303
Activo circulante		348.810	299.064
Otros activos		148.263	129.669
Total Activo		1.733.670	1.658.011
Pasivo largo plazo		200.147	193.365
Pasivo corto plazo		157.825	131.433
Otros pasivos		93.730	90.002
Total Pasivo		451.702	414.800
Patrimonio		1.281.968	1.243.211
Total Pasivo y Patrimonio	¢	1.733.670	1.658.011

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Estado Consolidado de ingresos y gastos	Por el periodo terminado al 31 de marzo de	
	2012	2011
Ingresos de operación	¢ 139.792	533.746
Costos y gastos de operación	143.261	560.072
Excedente (Pérdida) de Operación	(3.469)	(26.326)
Otros productos	5.312	17.765
Otros productos por fluctuaciones cambiarias	1.572	2.217
Gastos financieros	2.401	7.142
Otros gastos	21	370
Otros gastos por fluctuaciones cambiarias	688	495
Participación en utilidad de subsidiarias	(1.512)	(17.634)
Excedente antes de impuesto sobre la renta	(1.208)	(32.098)
Interes minoritario (1.4%)	41	10
Excedente (Pérdida) Neto	¢ (1.167)	(32.088)

Eliminaciones entre segmentos

Balance de Situación Consolidado	Al 31 de marzo 2012	Al 31 de diciembre 2011
Inmuebles maquinaria y equipo	¢ (9.886)	(11.507)
Inversiones y cuentas por cobrar largo plazo	(383.055)	(388.365)
Activo circulante	(139.635)	(92.938)
Otros activos	(5.813)	(5.609)
Total Activo	(538.390)	(498.419)
Pasivo largo plazo	(58.672)	(60.735)
Pasivo corto plazo	(133.796)	(87.036)
Otros pasivos	-	(1)
Total Pasivo	(192.468)	(147.772)
Patrimonio	(345.922)	(350.647)
Total Pasivo y Patrimonio	¢ (538.390)	(498.419)

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de colones)

Estado Consolidado de ingresos y gastos	Por el periodo terminado al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Ingresos de operación	¢ (4.093)	(204.296)
Costos y gastos de operación	(4.492)	(204.629)
Excedente (Pérdida) de Operación	399	333
Otros productos	(900)	(3.220)
Otros productos por fluctuaciones cambiarias	1	-
Gastos financieros	(108)	(626)
Otros gastos	(256)	(849)
Otros gastos por fluctuaciones cambiarias	(65)	(66)
Participación en utilidad de subsidiarias	2.702	14.159
Excedente antes de impuesto sobre la renta	2.632	12.813
Interes minoritario (1.4%)	-	-
Excedente (Pérdida) Neto	¢ 2.632	12.813

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

- 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 ¢1.107.
- Intereses por cobrar RACSA y cuentas por pagar ICE por los intereses por el financiamiento de la Plataforma V-SAT ¢5.
- Obras en construcción ICE, Cuentas por pagar Racsas, para eliminar la cuenta de inversión ICE y de ingresos de operación RACSA por el servicio que presta RACSA Holsting Proyecto Merlinck ¢9.
- 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 ¢552.
- Eliminar la cuenta por pagar y por cobrar ICE-CNFL –ICE por servicios telefónicos por un monto de ¢4.
- Eliminación por convenio financiamiento garantizado, por efectos por cobrar ICE-CNFL. ¢2.397.
- 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 ¢424.
- Eliminación de cuentas por pagar y por cobrar ICE-RACSA por servicios mutuos de RACSA-ICE, por ¢295.
- Eliminar la cuenta por pagar y por cobrar ICE-RACSA por alquiler al ICE del espacio físico. ¢37.
- Eliminación del efecto de la venta de energía ICE a la CNFL por ¢20.446.
- Eliminación de depósitos de RACSA en garantía por el ICE por ¢8.

(Continúa)

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

- Eliminación de los efectos por cobrar y por par ICE-CNFL por los pagos originados por el préstamo finiquito de Moin III ₡2.345 y eliminación de gastos financieros por pagar e intereses por cobrar ICE-CNFL, por el préstamo finiquito de Moin III por ₡17.

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

- 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 ₡248.
- Eliminar las cuentas de ingresos y gastos por facturación telefónica a la CNFL por ₡50.
- Eliminar las cuentas de ingresos y gastos por prestación de servicios de Medidores Eléctricos CNFL-ICE, por ₡1.209.
- Eliminar las cuentas de ingresos y gastos por servicios mutuos ICE-RACSA, cobro de servicios de limpieza, ICE-RACSA por ₡85.
- Eliminar los ingresos y gastos administrativos por alquiler de edificios, electricidad y limpieza ICE-RACSA por ₡552.
- Eliminar los ingresos y gastos operativos de Facturación comercial RACSA-ICE por ₡59.
- Eliminar para 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 la inversión del ICE en la construcción del proyecto Balsa Inferior por ₡2.760.
- Eliminar compra que realizó el ICE de bonos colocados en el mercado por la CNFL, por ₡400.

(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 31 de marzo del 2012 que mantiene el ICE se presenta a continuación:

Proceso	Sector	Naturaleza e instancia actual	Cuantía estimada de la demanda	Al 31 de marzo de 2012 Provisión de litigios	Al 31 de diciembre de 2011
Activos contingentes - demandas presentadas por el ICE:					
Expropiación	Electricidad	Expropiación para la adquisición de terreno necesario para el Proyecto Hidroeléctrico Diquis. 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. El Tribunal Primero Civil de San José resolvió el recurso de apelación interpuesto por el representante de la compañía demandada.	785	-	-
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	-	-
Ordinario	Telecomunicaciones	El ICE pretende en vía contenciosa se reconozcan daños y perjuicios por incumplimiento del contrato de la emisión de guías telefónicas. La Sala Primera de la Corte se declaró incompetente y remitió el conocimiento del proceso a la sede arbitral. Pendiente resolución de competencia de resolución Medida Cautelar.	8.665	-	-
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.	2.992	-	-
Ordinario Contencioso	Telecomunicaciones	Pendiente de notificación de la demanda por fraude por By Pass.	1.225	-	-
Ordinario Contencioso	Telecomunicaciones	Pendiente de notificación de la demanda por fraude por By Pass.	1.054	-	-
Ordinario Contencioso	Telecomunicaciones	Pendiente de notificación de la demanda por fraude por By Pass.	947	-	-
Ordinario Contencioso	Telecomunicaciones	Pendiente de notificación de la demanda por fraude por By Pass.	878	-	-
Ordinario Contencioso	Telecomunicaciones	Pendiente de notificación de la demanda por fraude por By Pass.	569	-	-
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 4694 procesos al 31 diciembre 2011. 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	2.492	-	-
Expropiaciones (x)		Al 31 de diciembre de 2011 existen 401 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.	7.488	-	-
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 10098 procesos al 31 diciembre 2011. 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.	2.058	-	-
Total activos contingentes			47.229	-	-

105

(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 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011		
				Provisión de litigios			
Pasivos contingentes - demandas presentadas en contra del IC			Vienen	¢	47.229	-	-
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.		5.854	2.171	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 Symmos. Audiencia		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 Alega 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.		1.942	2.335	1.942	
Ordinario	Electricidad	El actor demanda al ICE por los efectos de una modificación tarifaria del Sector Eléctrico. En etapa de audiencia preliminar.		1.826	520	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 d ellos intereses correspondientes.		520	-	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	514	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.		250	250	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.		500	500	500	
Ordinario	Electricidad	Anulación de actos administrativos y pago de daños y perjuicios por destitución del actor del Fondo de Garantías y Ahorro. Se declaró con lugar la demanda y se condenó al ICE al pago de daños, perjuicios y costas. El ICE presentó recurso de apelación ante el Tribunal		-	-	-	
			Subtotal - Pasan	¢	173.012	7.616	7.512

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 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	
				Provisión de litigios		
			Vienen ¢	173.012	7.616	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		12.941	-	-
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	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.		4.078	-	-
Ordinario Contencioso	Telecomunicaciones	Reclaman por supuestos actos perturbatorios en su propiedad, Emplazamiento para contestar demanda.		4.222	-	-
Ordinario Contencioso	Telecomunicaciones	Se pretende por parte del actor declare nulidad de acto administrativo, acto final de procedimiento de resolución contractual, y se condene al ICE al pago de daños y perjuicios Juicio. En etapa de juicio.		2.200	-	-
Ordinario Contencioso	Telecomunicaciones	Demanda contra el ICE por el rechazo del reclamo administrativo, relacionado con reajuste de alquileres. Espera de resolución de Sala I sobre competencia.		769	-	-
Ordinario	Telecomunicaciones	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	266
Ordinario	Telecomunicaciones	Anulación de actos administrativos y pago de daños y perjuicios por destitución del actor del Fondo de Garantías y Ahorro. Se declaró con lugar la demanda y se condenó al ICE al pago de daños, perjuicios y costas. El ICE presentó recurso de apelación ante el Tribunal		123	-	-
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.		250	250	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		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.		1.636	625	753
Ordinario	Dirección de Administración de Bienes Inmuebles	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	578
Ordinario Contencioso	Electricidad	Solicita al ICE que traslade la torre y las líneas trifásicas primarias de alta tensión que se encuentran en su propiedad en la Garita de Alajuela. Cobra daños y perjuicios en la suma de \$1.052.000. y que el ICE debe seguir depositando la suma de 12 millones de colones por año mientras permanezca dicha torre y líneas primarias en su propiedades.		545	-	-
Ordinario	Electricidad	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	500
Total activos y pasivos contingentes -ICE			¢	253.866	10.370	10.394

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 31 de marzo de 2012 Provisión de litigios	Al 31 de diciembre de 2011
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. (INS). Total activos contingentes subsidiarias	€ 1.445	2.053	4.145
			€ 1.445	2.053	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.	691	70	-
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	90	-
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	83	-
			Subtotal-CNFL €	39.874	243
					0
Activos Contingentes - demandas presentadas por RACSA:					
Ordinario	RACSA	Las pretenciones 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 guia telefonica ICE y desequilibrio en la ecuacion financiera del contrato. Se encuentra a la espera de que el tribunal dicte laudo arbitral.	19	18	19
Arbitral	RACSA	En espera sentencia en primera instancia	78	-	-
			Subtotal-RACSA €	3.408	18
					132
			€	43.282	261
					132

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 2011 asciende a ¢1.896 (¢2.941 durante el 2010).
- 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.

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

- 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 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.

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

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 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. Lev 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.

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

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 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 31 de marzo de 2012 asciende a ¢193.2 y ¢328.5 al 31 de marzo 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

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En millones de colones)

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.

Nota 40. Eventos subsecuentes

(ii) El Proyecto Desvío San Miguel Toro:

Proyecto ubicado en San Rafael de Varablanca de Heredia y San Miguel de Sarapiquí de Alajuela consiste en el desvío de un tramo de la Línea de Transmisión Cariblanco – San Miguel de 17 km, dañada en el terremoto de Cinchona 2009. Este proyecto entró en operación en Abril 2012.

(iii) ICE –convoca a Bonos Estandarizados

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 atender las necesidades de proyectos de generación hidroeléctrica y geotérmica, así como mejoras de proyectos de generación hidroeléctrica y térmica y obras de transmisión.

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 desarrollo del Sector Electricidad.