

FIDEICOMISO PT GARABITO

ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADOS

AL 30/09/2020

FIDEICOMISO PT GARABITO
ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2020

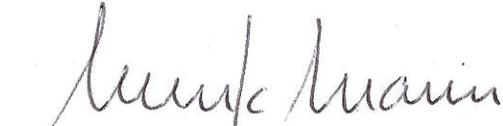
	NOTAS	ACUMULADO agosto-20 (Dolares)	MOVIMIENTOS DEL MES (Dolares)	ACUMULADO septiembre-20 (Dolares)
<u>ACTIVOS</u>				
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>				
DISPONIBILIDADES	1	14.110.510,60	703.256,56	14.813.767,16
INV AL VALOR RAZONABLE CON CAMB. EN RESULTADOS	2	15.241.352,37	-1.982.970,09	13.258.382,28
INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO	3	18.074.130,51	1.795.562,95	19.869.693,46
PROD P/COBRAR S/TITULOS VALORES	4	164.046,53	32.177,33	196.223,86
ALQUILERES DE PLANTA POR COBRAR	5	4.888.337,06	0,00	4.888.337,06
CUENTA POR COBRAR	6	255,00	-127,50	127,50
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES:		\$52.478.632,07	\$547.899,25	\$53.026.531,32
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>				
CREDITOS DE RENTA POR APLICAR	7	3.199.601,82	1.961.965,17	5.161.566,99
EDIFICACIONES E INSTALACIONES PLANTA TERMICA	8	313.547.807,27	0,00	313.547.807,27
SUBESTACION Y TANQUES PLANTA TERMICA	9	47.551.700,58	0,00	47.551.700,58
REVALUACION DE BIENES INMUEBLES	10	5.277.056,33	0,00	5.277.056,33
VEHICULOS (TRAILER CABEZAL)	11	492.475,00	0,00	492.475,00
DEPREC. ACUMULADA EDIFICACIONES E INSTALACIONES	12	-140.630.416,53	-1.257.920,00	-141.888.336,53
DEPREC. ACUMULADA SUBESTACION Y TANQUES	13	-28.665.764,86	-250.967,31	-28.916.732,17
DEPREC. ACUMULADA REVALUACION BIENES INMUEBLES	14	-3.940.202,06	-70.360,75	-4.010.562,81
DEPREC. ACUMULADA VEHICULOS	15	-231.875,54	-2.058,63	-233.934,17
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES:		\$196.600.382,01	\$380.658,48	\$196.981.040,49
<u>OTROS ACTIVOS</u>				
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS (COBERT HERMES)	16	1.968.824,85	-118.842,55	1.849.982,30
TOTAL OTROS ACTIVOS:		\$1.968.824,85	-\$118.842,55	\$1.849.982,30
TOTAL ACTIVOS		\$251.047.838,93	\$809.715,18	\$251.857.554,11
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>				
IMPUESTO DE RENTA POR PAGAR	17	695.724,23	-9.504,26	686.219,97
INTERESES S CERTIFICADOS DE TITULARIZ. P/PAGAR	18	1.418.587,10	-1.165.962,00	252.625,10
INTERESES S/ PRESTAMOS DEL EXTERIOR KfW EN \$	19	215.452,49	124.299,51	339.752,00
COMISIONES POR PAGAR AL FIDUCIARIO	20	18.917,93	-14,29	18.903,64
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	21	0,00	11.433,00	11.433,00
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	22	7.188,12	0,00	7.188,12
INGRESOS POR DIFERIR	23	30.281.734,00	0,00	30.281.734,00
PRESTAMOS POR PAGAR AL EXTERIOR KfW EN \$ CP	24	19.652.096,68	0,00	19.652.096,68
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		\$52.289.700,55	-\$1.039.748,04	\$51.249.952,51

PASIVOS NO CORRIENTES

PRESTAMOS POR PAGAR AL EXTERIOR KfW EN \$ LP	24	9.826.048,32	0,00	9.826.048,32
CERTIFICADOS DE TITULARIZACION A LARGO PLAZO	25	72.780.953,37	-77.162,12	72.703.791,25
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		\$82.607.001,69	-\$77.162,12	\$82.529.839,57
TOTAL PASIVO		\$134.896.702,24	-\$1.116.910,16	\$133.779.792,08
<u>PATRIMONIO</u>				
AJUSTES AL PATRIMONIO	26	5.277.056,33	0,00	5.277.056,33
UTILIDADES ACUMULADAS	27	98.072.714,31	0,00	98.072.714,31
UTILIDAD O (PERDIDA) DEL PERIODO	28	12.801.366,05	1.926.625,34	14.727.991,39
TOTAL PATRIMONIO		\$116.151.136,69	\$1.926.625,34	\$118.077.762,03
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$251.047.838,93	\$809.715,18	\$251.857.554,11


HECHO POR
LIC. OMAR CHINCHILLA G
CONTADOR GENERAL




APROBADO POR
ING JOSE MIGUEL MENA M
GERENTE UNIDAD EJECUTORA

FIDEICOMISO PT GARABITO
ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2020

	NOTAS	ACUMULADO agosto-20 (colones)	MOVIMIENTOS DEL MES (colones)	ACUMULADO septiembre-20 (colones)
<u>ACTIVOS</u>				
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>				
DISPONIBILIDADES	1	8.438.085.338,10	549.130.920,10	8.987.216.258,20
INV AL VALOR RAZONABLE CON CAMB. EN RESULTADOS	2	9.114.328.717,26	-1.070.733.355,63	8.043.595.361,63
INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO	3	10.808.330.044,98	1.246.215.583,33	12.054.545.628,31
PROD P/COBRAR S/TITULOS VALORES	4	98.099.824,94	20.945.266,44	119.045.091,38
ALQUILERES DE PLANTA POR COBRAR	5	2.923.225.561,88	42.430.765,68	2.965.656.327,56
CUENTA POR COBRAR	6	152.490,00	-75.138,30	77.351,70
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES:		€31.382.221.977,16	€787.914.041,62	€32.170.136.018,78
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>				
CREDITOS DE RENTA POR APLICAR	7	1.956.844.508,80	1.210.281.025,81	3.167.125.534,61
EDIFICACIONES E INSTALACIONES PLANTA TERMICA	8	159.485.643.142,85	0,00	159.485.643.142,85
SUBESTACION Y TANQUES PLANTA TERMICA	9	24.313.764.618,31	0,00	24.313.764.618,31
REVALUACION DE BIENES INMUEBLES	10	9.415.211.633,02	0,00	9.415.211.633,02
VEHICULOS (TRAILER CABEZAL)	11	251.978.782,50	0,00	251.978.782,50
DEPREC. ACUMULADA EDIFICACIONES E INSTALACIONES	12	-71.448.930.482,27	-640.499.444,03	-72.089.429.926,30
DEPREC. ACUMULADA SUBESTACION Y TANQUES	13	-14.648.645.063,69	-128.322.646,58	-14.776.967.710,27
DEPREC. ACUMULADA REVALUACION BIENES INMUEBLES	14	-7.030.024.685,99	-125.536.155,09	-7.155.560.841,08
DEPREC. ACUMULADA VEHICULOS	15	-118.606.842,17	-1.088.446,64	-119.695.288,81
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES:		€102.177.235.611,36	€314.834.333,47	€102.492.069.944,83
<u>OTROS ACTIVOS</u>				
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS (COBERT HERMES)	16	1.042.645.554,28	-62.936.351,36	979.709.202,92
TOTAL OTROS ACTIVOS:		€1.042.645.554,28	-€62.936.351,36	€979.709.202,92
TOTAL ACTIVOS		€134.602.103.142,80	€1.039.812.023,73	€135.641.915.166,53
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>				
IMPUESTO DE RENTA POR PAGAR	17	414.489.221,53	-1.647.486,29	412.841.735,24
INTERESES S CERTIFICADOS DE TITULARIZ. P/PAGAR	18	848.315.085,80	-695.052.490,13	153.262.595,67
INTERESES S/ PRESTAMOS DEL EXTERIOR KfW EN \$	19	128.840.589,02	77.280.154,34	206.120.743,36
COMISIONES POR PAGAR AL FIDUCIARIO	20	11.312.922,14	155.538,18	11.468.460,32
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	21	0,00	6.936.172,44	6.936.172,44
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	22	4.298.495,76	62.392,88	4.360.888,64
INGRESOS POR DIFERIR	23	17.588.842.376,56	94.435.750,46	17.683.278.127,02
PRESTAMOS POR PAGAR AL EXTERIOR KfW EN \$ CP	24	11.751.953.814,64	170.580.199,18	11.922.534.013,82
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		€30.748.052.505,45	-€347.249.768,94	€30.400.802.736,51

PASIVOS NO CORRIENTES

PRESTAMOS POR PAGAR AL EXTERIOR KfW EN \$ LP	24	5.875.976.895,36	85.290.099,42	5.961.266.994,78
CERTIFICADOS DE TITULARIZACION A LARGO PLAZO	25	43.523.010.115,26	584.925.960,29	44.107.936.075,55

TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		€49.398.987.010,62	€670.216.059,71	€50.069.203.070,33
------------------------------------	--	---------------------------	------------------------	---------------------------

TOTAL PASIVO		€80.147.039.516,07	€322.966.290,77	€80.470.005.806,84
---------------------	--	---------------------------	------------------------	---------------------------

PATRIMONIO

AJUSTES AL PATRIMONIO	26	9.415.211.633,00	0,00	9.415.211.633,00
UTILIDADES ACUMULADAS	27	44.473.239.710,41	0,00	44.473.239.710,41
UTILIDAD O (PERDIDA) DEL PERIODO	28	5.843.483.132,52	716.845.732,96	6.560.328.865,48
PERDIDAS ACUMULADAS	29	-5.276.870.849,20	0,00	-5.276.870.849,20

TOTAL PATRIMONIO		€54.455.063.626,73	€716.845.732,96	€55.171.909.359,69
-------------------------	--	---------------------------	------------------------	---------------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		€134.602.103.142,80	€1.039.812.023,73	€135.641.915.166,53
----------------------------------	--	----------------------------	--------------------------	----------------------------

HECHO POR
LIC. OMAR CHINCHILLA G
CONTADOR GENERAL



APROBADO POR
ING JOSE MIGUEL MENA M
GERENTE UNIDAD EJECUTORA

FIDEICOMISO PT GARABITO
COMENTARIOS AL ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO
AL 30/09/2020

Introducción

El Fideicomiso # 3213 P.T. Garabito, fue constituido mediante el Contrato de Fideicomiso, de Junio de 2007, suscrito por el fideicomitente que es el Instituto Costarricense de Electricidad - ICE - y el Banco de Costa Rica - BCR - que es el Fiduciario y tenía como primer objetivo en la etapa preoperativa la construcción y puesta en funcionamiento, a finales de 2010, de la Planta Térmica Garabito. En esta segunda etapa operativa es el arrendamiento y dar mantenimiento a la planta térmica y manejar los flujos de efectivo.

Estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Fideicomiso de Titularización PT Garabito ICE/BCR, suscrito entre el Instituto Costarricense de Electricidad y el Banco de Costa Rica, así como el Fideicomiso No. 3281 de Garantía y Administración de Fondos P.T Garabito dos mil nueve, suscrito por el fideicomitente que es el Fideicomiso P.T. Garabito ICE/BCR y el Banco de Costa Rica.

Los estados financieros consolidados incluyen los saldos y operaciones de ambos Fideicomisos. En el curso normal de sus operaciones ambos Fideicomisos tienen relaciones comerciales entre sí de acuerdo con su integración financiera y objetivos. Todos los saldos y transacciones importantes entre los Fideicomisos han sido eliminados en el proceso de consolidación

Ubicación de la Planta:

Área Central de Pacífico, provincia de Puntarenas, Cantón de Monte de Oro (Miramar), Km. 108 de la Carretera Interamericana.

Justificación del Proyecto:

El Proyecto Térmico Garabito obedece a la necesidad de reforzar la generación térmica de nuestro país, para responder a la satisfacción de la demanda de los próximos años, principalmente durante las épocas de verano, en la cual disminuye el caudal de los ríos y la hidrogenación.

Características de la Planta:

La planta se desarrolló bajo la modalidad llave en mano, en la cual se realizó un concurso de ofertas donde participaron proveedores mundiales de este tipo de tecnología, adjudicándose el contrato de construcción a la empresa Man Diésel de Alemania.

La capacidad de la planta es de 200M.W, aproximadamente, con 11 unidades de generación, las que a su vez generan 18 M.W. cada una, alimentadas con combustible primario bunker, así como la utilización de otros combustibles como diésel, biodiesel.

También forman parte de las obras la Subestación Eléctrica, la interconexión con el Sistema Nacional Interconectado, y los 4 tanques de almacenamiento de bunker con capacidad nominal de 8.618 m³, y un tanque de almacenamiento de diésel con capacidad nominal de 1.716 m³.

UNIDAD MONETARIA:

A partir del 2 de febrero del 2015 el BCCR estableció un régimen cambiario de flotación administrada, donde se pretende que el tipo de cambio sea determinado libremente por la oferta y la demanda, pero siempre reservando al posibilidad de participar en el mercado cambiario, cuando se presenten fluctuaciones violentas en el tipo de cambio, para lo cual continuará utilizando dos reglas de intervención vigentes: 1) modalidad de intervención intradía, para evitar fluctuaciones violentas del TC durante el día y 2) modalidad intervención intrabanda, para corregir fluctuaciones significativas del tipo de cambio sobre su tendencia de mediano y largo plazo. Hasta el momento la segunda modalidad de intervención no ha sido utilizada

El Fideicomiso para realizar el registro contable de las partidas en dólares de sus estados financieros utilizó el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central, hasta el 31 de diciembre de 2019.

De acuerdo con la promulgación de la Ley No. 9635 de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas y su Reglamento, este Fideicomiso aplica a partir del 01 de enero de 2020, el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central, para realizar el registro contable de las partidas en dólares de sus estados financieros, que al cierre de este mes fue de **¢ 606.68**.

La Unidad Monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢), sin embargo, para efectos de control presupuestario; ejecución de la obra; las obligaciones financieras y el cálculo del arrendamiento de la planta, se utiliza como moneda funcional el US dólar, por lo que los estados financieros y los datos complementarios de las notas, se presentan en ambas monedas, dólares y colones.

POLITICAS CONTABLES

Instrumentos Financieros:

Los instrumentos financieros se clasifican según la intención de recuperación de flujos contractuales.

Los activos financieros son reconocidos en la fecha de la transacción. Todos los activos financieros son posteriormente medidos ya sea, a su costo amortizado o a valor razonable,

según la clasificación del activo financiero. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros designados al valor razonable con cambio en resultados, se reconocen de inmediato en ganancias o pérdidas. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros clasificados al costo amortizado son medidos usando el método de la tasa de interés efectiva.

Políticas internas sobre instrumentos financieros:

Bonos, papel comercial y depósitos bancarios

El fideicomiso P.T. Garabito podrá invertir en:

- Títulos emitidos por el Gobierno de la República de Costa Rica o sus instituciones, tales como Banco Central, Ministerio de Hacienda, Bancos Públicos e Instituciones Autónomas. El Banco de Costa Rica (BCR) será considerado como alternativa de inversión.
- Títulos emitidos por empresas privadas, con calificación de riesgo local AAA, en este caso, las inversiones no deberán superar el 15% de la cartera de inversiones.
- Otros instrumentos de captación disponibles en el Sistema Bancario Nacional (SBN) podrían ser considerados, tales como: Cuenta Corriente, Certificados de Depósitos a Plazo, Cuentas Electrónicas, Inversiones de Corto Plazo e Inversiones de Corto Plazo Tasa Pactada siempre y cuando el subyacente sea emitido por el Gobierno de la República de Costa Rica y/o bancos públicos.

Fondos de inversión

En materia de fondos de inversión, se podrá adquirir cuando se cumplan los siguientes requisitos:

1. Fondos de Inversión abiertos de renta fija (títulos valores de deuda).
2. Debidamente inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios (RNVI).
3. El valor de las participaciones adquiridas por el Fideicomiso en un fondo de inversión no deben representar más del 20% del valor de los activos netos de dicho fondo.
4. La distribución de inversión entre fondos del mercado de dinero y el resto de fondos permitidos debería respetar los plazos de vencimientos de las obligaciones del fideicomiso.
5. Los fondos administrados por el BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) serán considerados como alternativa de inversión.
6. Los fondos permitidos será 100% de deuda pública.

Reportos tripartitos

En materia de reportos, se podrá establecer reportos como vendedor a plazo, cuando se presente los siguientes requisitos:

- Con puestos de bolsa cuyo patrimonio sea igual o superior a ¢1.000.000.000 (mil millones de colones).
- Que el puesto de bolsa tenga políticas de inversión que sean de satisfacción del Fideicomitente.

El Fideicomiso también podrá tomar posición como comprador a plazo, esto solamente con la finalidad de atender necesidades de liquidez.

Inmueble y maquinaria

El activo incluido en la cuenta de inmueble y maquinaria está registrado al costo de construcción o adquisición, las mejoras y renovaciones importantes se capitalizan; los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no alargan la vida útil del activo, se cargan a cuentas de resultados a medida que se efectúan.

Depreciación

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, se registra en los resultados del período

Deterioro del valor de los activos

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.36 ("Deterioro del Valor de los Activos"), el valor en libros de los activos del Fideicomiso, excepto el activo de impuesto de renta diferido, se revisa a la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo.

La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable o su valor de uso; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y como una disminución en el superávit por revaluación para los activos ajustados a su valor estimado de mercado.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Impuesto sobre la renta diferido

El Fideicomiso sigue la política de registrar el impuesto sobre la renta diferido de acuerdo con el método contemplado en la Norma Internacional de Contabilidad No.12. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales.

De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización, de igual forma, los pasivos por impuesto diferido se reconocen cuando se estima que existe una probabilidad razonable de su realización.

Manejo de los Bonos de Titularización:

La colocación de bonos de titularización mediante Oferta Pública, se miden a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo. En esta fase operativa del proyecto, las ganancias o generadas por los gastos financieros, primas o descuentos en la colocación de los Bonos se registran en cuentas de resultados.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen sobre la base de devengado en el mes en que los mismos se generan.

Gastos financieros

Los gastos por intereses sobre las obligaciones bancarias y los certificados de titularización colocados en el mercado financiero y demás gastos financieros relacionados con las colocaciones, son registrados en las cuentas de resultados del Fideicomiso.

Arrendamientos futuros

A partir de junio del 2010, entró en vigencia el Contrato de Arrendamiento y Mantenimiento de la P. T. Garabito. Este contrato, entre el Fiduciario y el ICE, fue suscrito el 5 de noviembre del 2007. Su plazo es de 142 meses, a partir del 1º de junio del 2010, por lo que el pago del arrendamiento se extenderá hasta el 31 de marzo del 2022.

La cuota de arrendamiento de US\$ 5.230.000.00 mensual, estuvo vigente hasta el 30 de setiembre del 2018; de acuerdo con el Contrato de Arrendamiento. La cuota de arrendamiento fue revisada y ajustada a partir del 01 de octubre del 2018, a la suma mensual de US\$ 4.325.962.00, preservando el equilibrio financiero con todos los

acreedores del Fideicomiso. El siguiente cálculo no incluye el 13% del Impuesto al Valor Agregado que grava los arrendamientos

El detalle de Arrendamientos a futuro:

Hasta un año	51.911.544,00
Entre uno y dos años	25.955.772,00
Total arrendamientos	\$77.867.316,00

Ingresos Diferidos

Esta partida se originó en enero de 2011, porque de acuerdo con el Contrato de Arrendamiento y Mantenimiento de la Planta Térmica Garabito, el pago de los arrendamientos debía iniciar en junio 2010, pero todavía se estaba en la etapa pre-operativa, o sea, el ICE no podía utilizar la Planta por estar en proceso de construcción y el Fideicomiso no podía registrarlos como ingresos por esa misma razón. Esos siete meses de arrendamientos acumulados pagados por anticipado por el ICE, de junio a diciembre 2010, se están amortizando mensualmente en la etapa operativa hasta que se le brinde al ICE el servicio por los 142 meses establecidos en el contrato citado; es decir, a partir del vencimiento del contrato de arrendamiento en marzo de 2022, el ICE podrá utilizar la Planta Térmica Garabito durante siete meses adicionales sin ningún costo.

El tratamiento contable de esta cuenta consiste en mantener siempre los últimos 7 meses acumulados y mensualmente se debita el último mes del Ingreso Diferido y se acredita como un Ingreso de Operación, pero se le suma – acredita al Ingreso Diferido - el arrendamiento del mes en curso. Por lo tanto, el saldo del Ingreso Diferido tiene acumulados de 7 meses de US\$ 4.325.962.00, o sea, US\$ 30.281.734.00; pero en colones el acumulado es diferente, por los tipos de cambio utilizado en esos 7 meses. El ICE también mantiene contablemente 7 meses de arrendamientos como un “Gasto Anticipado”.

Merece destacar los siguientes hechos relevantes: en el flujo de fondos proyectados están incorporados los 142 meses de arrendamiento contractualmente establecido; el crédito con el KfW vence el 10 de enero de 2022 y la Serie E de los Bonos de Titularización vencen el 17 de junio de 2022. A partir de esa fecha no hay obligaciones con terceros, por lo tanto el ICE podría ejercer la opción de compra, seguir operando la Planta Térmica por esos 7 meses pendientes o disponer la liquidación del Fideicomiso.

Riesgos asociados a los instrumentos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren revelaciones en notas a los estados financieros sobre los riesgos asociados a los instrumentos financieros.

Estos riesgos se refieren a la capacidad del Fideicomiso de recibir flujos de efectivo de sus activos financieros y a su capacidad de satisfacer pagos de sus pasivos financieros.

Riesgo de liquidez

El Fideicomiso requiere efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con suficiente efectivo en bancos e inversiones de fácil realización que le permiten hacer frente a cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones de corto plazo, los cuales se encuentran controlados en el Fideicomiso de Garantía y Administración de Fondos PT Garabito-2009.

Asimismo, el Fideicomiso requirió financiamiento para el desarrollo de su activo por lo que recurrió a la captación de fondos en el mercado bursátil y al crédito con entidad financiera extranjera.

Para tal situación el Fideicomiso de Garantía y Administración de Fondos PT Garabito-2009 cuenta con varios fondos de reserva, uno que cubre un trimestre de pago de intereses de todas las emisiones en circulación, otro para el pago de principal de Bonos de la serie más cercana al vencimiento, otro para cubrir el gasto de mantenimiento de la planta y otro equivalente a un semestre del servicio de la deuda con KFW, los cuales se encuentran controlados en el Fideicomiso de Garantía y Administración de Fondos PT Garabito-2009.

Riesgos propios del Fideicomiso

A partir del 1 de enero de 2011, el Fideicomiso se enfrenta a riesgos de operación, que se pueden presentar por los siguientes factores:

- Incumplimiento del contrato de arrendamiento por parte del arrendatario
- Cancelación anticipada del contrato de arrendamiento
- Problemas ambientales

Para mitigar dichos riesgos el Fideicomiso cuenta con seguros para todo riesgo y cláusulas de excepción en el contrato de arrendamiento.

Riesgo de tasa de interés

Las tasas de interés de los instrumentos financieros están regidas por el mercado, por tanto el comportamiento de los rendimientos en el mercado puede afectar el precio de las inversiones pero no implica ningún efecto para el Fideicomiso porque todos los títulos valores son mantenidos al vencimiento. Asimismo, las líneas de crédito y la colocación de Bonos han sido pactadas a tasas de interés fijas.

La Administración considera que el análisis de sensibilidad de cambios en la tasa de interés carece de representatividad, dado que las obligaciones asumidas por este Fideicomiso son a tasa fija por todo el período de la deuda y los montos que representan están incorporados dentro de la actual cuota de arrendamiento, por lo tanto, los cambios en las tasas de interés del mercado no ocasionan ninguna variación en el monto del arrendamiento o utilidades brutas.

Riesgo de tasa de cambio

El colón costarricense experimenta variaciones constantes con respecto al dólar estadounidense de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Costa Rica. El Fideicomiso posee activos y pasivos en dólares estadounidenses, por lo que cualquier fluctuación en el valor del colón costarricense con respecto al dólar estadounidense afecta los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo del Fideicomiso. Los flujos de efectivo del Fideicomiso han sido presupuestados y se controlan en US Dólares.

Merece destacar que de acuerdo con el Contrato de Arrendamiento, la cuota de arrendamiento será revisada y ajustada cada cierto tiempo, para mantener el equilibrio financiero del Fideicomiso.

La disminución o incremento en el tipo de cambio de la moneda extranjera tendrá sus efectos sobre la cuota de arrendamiento de la Planta Térmica y las utilidades o pérdidas brutas del Fideicomiso.

Si la devaluación anual disminuye más de un punto porcentual anual, aumentará el pago de impuestos y por tanto, también podría afectar la cuota de arrendamiento.

En sentido contrario, si la devaluación anual aumenta más de un punto porcentual, se presentaría una disminución en la cantidad de impuesto a pagar y por tanto sería posible hacer una disminución en la cuota de arrendamiento.

NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO

FIDEICOMISO DE GARANTIA Y ADMINISTRACION DE FONDOS

Y FIDEICOMISO PT GARABITO

NOTAS AL ESTADO DE SITUACION AL 30/09/2020

1- Esta cuenta está conformada por las disponibilidades de efectivo que posee el Fideicomiso, distribuidas en las siguientes cuentas corrientes en moneda extranjera.

	DOLARES	COLONES
Cta Corriente en Dólares # 273668-3 BCR	648.653,12	393.524.874,84
Cta Cte en Colones # # 314122-5 BCR	46.938,38	28.476.573,95
Cta Cte en Dólares # 85144-1 Deutsche B (N/Y)	284,06	172.333,52
Cta Cte en Dólares # 85144-2 Deutsche B (N/Y)	3.529.472,90	2.141.260.618,97
Cta Cte en Dólares # 85144-3 Deutsche B (N/Y)	10.588.418,70	6.423.781.856,92
TOTAL DISPONIBILIDADES	\$14.813.767,16	\$8.987.216.258,20
PAGO DE INTERESES S/ BONOS TRIMESTRAL (a)	-122.598,19	-74.377.869,91
RESERVA DE PRINCIPAL S/ BONOS (b)	0,00	0,00
PAGO DE LA DEUDA KfW (c)	-3.529.472,90	-2.141.260.618,97
RESERVA DE LA DEUDA KfW (d)	-10.588.418,70	-6.423.781.856,92
DISPONIBILIDADES NETAS	\$573.277,37	€347.795.912,39

(a. b.) Los fondos en la cuenta corriente en dólares # 273668-3 del BCR, se encuentran restringidos por la parte correspondientes a las reservas para el pago de los intereses sobre los bonos colocados y la reserva de principal de los bonos; en (c. d.) las cuentas KfW Debt Service Account # 85144.2 y KfW Debt Service Reserve Account # 85144.3, en el DEUTSCHE BANK New York, corresponden al saldo mantenido en efectivo en estas cuentas.

2- Inversiones al Valores Razonables con cambios en Resultados, invertidos en el Fondos de Liquidez Públicos 100% en el INS SAFI S.A y BCR SAFI S.A, POPULAR SAFI, de acuerdo con las siguientes subcuentas. Por otro lado en los fondos de inversión.

DETALLE DE FONDOS DE INVERSION 100% PUBLICO

SAFI	FONDO	DOLARES	COLONES
BPDC	Mercado de Dinero - Residual Account	6.731.793,72	4.084.044.614,05
INS	Liquidez - Res Trimestre de intereses s/bonos	862.852,87	523.475.579,17
INS	Liquidez - Residual Account	2.295.810,82	1.392.822.508,28
BCR	Liquidez y Portafolio - Residual Account	3.367.924,87	2.043.252.660,13
TOTAL INVERSIONES EN FONDOS DE LIQUIDEZ		\$13.258.382,28	₡8.043.595.361,63

3- Esta cuenta está compuesta por la adquisición de inversiones en títulos valores para la Reserva de un Trimestre de Intereses de los bonos; para la Reserva de Mantenimiento de la planta y para la Reserva de Pago de Principal de los bonos del Fideicomiso. Todos los títulos citados a continuación están restringidos.

INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO				
RESERVA DE UN TRIMESTRE DE INTERESES				
DETALLE INVERSION	ISIN	SERIE	DÓLARES	COLONES
Inversiones en TP-22-\$	CRG0000B56H7	G.tps. G\$ 260521	1.118.126,75	678.345.136,69
Inversiones en TP-21 \$	CRG0000B2011	G.tps. G\$ 101121	500.630,85	303.722.724,08
SUBTOTAL RESERVA UN TRIMESTRE DE INTERESES			\$1.618.757,60	€982.067.860,77
RESERVA DE MANTENIMIENTO DE PLANTA:				
Inversiones en TP-22-\$	USP3699PAA59	USP3699PAA59	1.050.191,30	637.130.063,94
Inversiones en TP-20 \$	CRG0000B82H3	G.tps. G\$ 181120	1.000.744,55	607.131.703,59
SUBTOTAL RESERVA MANTENIMIENTO DE PLANTA			\$2.050.935,86	€1.244.261.767,54
RESERVA DE PRINCIPAL DE BONOS				
Inversiones en CDP \$ BCR	65342130	Cdp \$. 14/06/22	16.200.000,00	9.828.216.000,00
SUBTOTAL RESERVA DE PRINCIPAL DE BONOS			\$16.200.000,00	€9.828.216.000,00
TOTAL INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO			\$19.869.693,46	€12.054.545.628,31

4- En esta cuenta se registran los intereses por cobrar sobre las inversiones mantenidas al vencimiento.

DETALLE DE INTERESES POR COBRAR S/INVERSIONES POR RESERVAS

	DOLARES	COLONES
Reserva de un Trimestre de Intereses s/Bonos	31.838,13	19.315.556,71
Reserva de Principal de Bonos	136.376,84	82.737.101,29
Reserva de Mantenimiento	28.008,89	16.992.433,39
TOTAL INTERESES POR COBRAR	\$196.223,86	€119.045.091,38

5- En esta cuenta registra la factura enviada al cobro de arrendamiento de la planta Térmica Garabito correspondiente al mes de Setiembre del 2020. Mediante la Segunda Adenda de Reforma al Contrato de Arrendamiento, del 9 de octubre de 2018, se modifica el Anexo # 1 "Plan de Mantenimiento Anual", con una disminución del monto presupuestado como gastos del mantenimiento de la Planta Térmica, lo que también originó una reducción en la cuota mensual de arrendamiento de la Planta, la nueva cuota es por la suma de US\$ 4.325.962.00, a partir del 01 de octubre de 2018, más el 13% del Impuesto al Valor Agregado. De acuerdo con la Ley # 9830 – Art. 6, se exonera del pago del IVA a los arrendamientos, durante los meses de abril, mayo y junio 2020.

6- En esta cuenta se registran cuentas por cobrar sobre de dietas pagadas de más, las cuales serán canceladas con sesiones posteriores del comité.

7- En esta cuenta se registran los créditos de renta por aplicar sobre retenciones y los impuestos de renta a favor del Fideicomiso, las cuales han sido establecidas por el Ministerio de Hacienda, según detalle adjunto.

Retenciones del 2% s/Alquileres Plta	1.106.669,36	707.165.008,13
Impuesto de Renta Pagos Parciales	4.047.228,98	2.455.372.876,00
Impuestos del 13% del I.V.A - soportado	7.668,65	4.587.650,48
Total Creditos de Renta por Aplicar	\$5.161.566,99	€3.167.125.534,61

8- Esta partida muestra el costo capitalizado de las Edificaciones e Instalaciones de la Planta Térmica Garabito. Estos equipos se encuentran actualmente prendados a favor del Banco KfW de Alemania, como respaldo de crédito otorgado al Fideicomiso.

EDIFICACIONES PLANTA TERMICA	312.586.907,27	158.983.986.642,85
MEJORAS DE LA BAHIA DE DESCARGA DE COMBUSTIBLES	176.000,00	89.584.000,00
MEJORAS A TRATAMIENTO DE AGUAS OLEAGINOSAS	784.900,00	412.072.500,00
Total Edificaciones e instalaciones	\$313.547.807,27	€159.485.643.142,85

En Marzo 2017 se dio de baja las partes dañadas del motor #1 por un valor de \$10.464.971.19 - ¢ 5.309.193.881 y se registró el costo de la sustitución por \$ 9.815.496.16 - ¢ 5.380.658.685.

También dentro de la partida edificaciones de la planta, se encuentran los equipos auxiliares que forman parte de los componentes, tales como los filtros electrostático de partículas, los equipos de bombeo, equipos de incendio y los paneles de control computarizado de la planta, necesarios para el funcionamiento de la planta térmica.

9- Esta partida muestra el costo capitalizado de la Subestación y Tanques de la Planta Térmica Garabito y el costo de instalación de dos Calderas - Cleaver Brook. Los equipos de la Subestación se encuentran actualmente prendados a favor del Banco KfW de Alemania, como respaldo de crédito otorgado al Fideicomiso.

CALDERAS PIROTUBULARES	493.833,17	274.002.429,37
EQUIPOS Y TANQUES DE LA PLANTA	47.057.867,41	24.039.762.188,94
Total Equipos y Tanques	\$47.551.700,58	\$24.313.764.618,31

En esta partida de equipos y tanques se encuentran los equipos auxiliares que forman parte de los componentes del almacenamiento, y alimentación de combustibles a la planta y equipos de seguridad, necesarios para el funcionamiento de la planta térmica.

10- En esta cuenta se registró el monto neto de la revaluación de los Activos No Corrientes de la Planta Térmica Garabito; realizada por un Perito Valuador Certificado e independiente. La valoración se efectuó con la metodología de Valor Razonable, mediante el uso de las Normas Internacionales de Valuación (NIV -2007). Las Normas NIV son concordantes con las NIC/NIIF. La presente valoración se basó en enfoque de No mercado, utilizando los conceptos de la NIV 2005 contenidas en las Notas Guías 6 y 9, denominadas respectivamente "Valoración de Empresas" y Análisis de Descuento de Flujos de Efectivo para Valuaciones basadas y No basadas en el Mercado". Se utilizó los saldos de los Activos No corrientes al 31 de Diciembre de 2015 y las proyecciones de ingresos y egresos del enero 2016 a marzo 2022.

Valuación de los Bienes Inmuebles **\$ 5.277.056.33** **¢ 9.415.211.633.00**

11- En esta cuenta se registra la compra del Tráiler Marca International y las cuatro cisternas que sirven para recolectar las partículas contaminantes que genera la planta térmica cuando está en uso.

12- En esta partida se registra la depreciación acumulada de las Edificaciones e Instalaciones de la Planta Térmica Garabito, dichas partidas se deprecian por el método de línea recta a un plazo de 240 meses (20 años)

Deprec. Acumulada Planta Térmica \$ 141.888.336.53 ₡ 72.089.429.926.30

13- En esta partida se registra la depreciación acumulada de la Subestación y Tanques de la Planta Térmica Garabito, dicha partida se deprecia por el método de línea recta a un plazo de 180 meses (15 años)

.Deprec. Acumulada Subestación y Tanques \$ 28.916.732.17 ₡ 14.776.967.710.27

14- En esta partida se registra la depreciación acumulada de la revaluación de los bienes Muebles e inmuebles, dicha partida se deprecia por el método de línea recta, a un plazo de 75 meses, entre los periodos comprendidos de Enero 2016 a Marzo 2022.

Deprec. Acumulada S/Revaluación Bienes \$ 4.010.562.81 ₡ 7.155.560.841.08

15- En esta partida se registra la depreciación acumulada del tráiler y las cuatro cisternas de la Planta Térmica Garabito, dicha partida se deprecia por el método de línea recta, a un plazo de 180 meses (15 años) el tráiler, y a un plazo de 240 meses (20 años) las cisternas.

16- El saldo de esta cuenta corresponde al seguro por la cobertura de riesgo políticos emitida por Euler Hermes, a favor del Banco KfW como garantía del crédito de exportación de Alemania.

El saldo de esta partida de seguro se amortiza en función a la fecha de vencimiento del crédito vigente con el Banco KfW.

17- En esta cuenta se registran las retenciones y los impuestos de renta por pagar del Fideicomiso, las cuales han sido establecidas por el Ministerio de Hacienda, según detalle adjunto.

Impuesto de Renta s/ las Dietas	66,92	40.601,93
Retenciones del 2% por Pagar Proveed	1.179,80	705.792,37
Impuestos por pagar del 13% del I.V.A	562.375,06	337.717.471,03
Impuesto de Renta s/los Intereses Bonos	122.598,19	74.377.869,91
Total Impuestos por pagar	\$686.219,97	€412.841.735,24

18- En esta cuenta se registran los intereses por pagar sobre los Bonos de Titularización del Fideicomiso PT Garabito.

19- El saldo de esta partida corresponden a los intereses acumulados por pagar sobre el crédito por desembolsos en dólares con el Banco Alemán KfW.

20- En esta cuenta se registra el saldo mensual de la comisión por pagar que devenga el Banco de Costa Rica, en calidad de Fiduciario del Fideicomiso PT Garabito, la cual es cancelada por mes vencido.

21- En esta cuenta se registra el saldo de las facturas por pagar proveedores, por la compras de bienes y servicios, de acuerdo con el Contrato de Mantenimiento del Fideicomiso.

22- Esta cuenta se registran los depósitos en efectivo por pagar a proveedores por garantías de cumplimiento depositadas en efectivo.

23- Los Ingresos Diferidos p/arrendamiento de la planta térmica corresponde a los siete meses de alquiler pagados por anticipado por el ICE, que se amortizarán mensualmente hasta que se le brinde al ICE el servicio de operación y explotación de la planta térmica, durante los 142 meses de alquiler establecidos en el Contrato de Arrendamiento. El saldo del Ingreso Diferido tiene acumulados 7 meses de US\$ 4.325.962.00, no incluye el IVA.

Ing Diferidos p/arrendamiento de la planta	30.281.734,00	17.683.278.127,02
Total Ingresos a Diferir	\$30.281.734,00	€17.683.278.127,02

24- El saldo de esta partida corresponde al crédito directo por desembolsos en dólares, formalizado con el Banco Alemán KfW, por la suma final de \$223.3. Millones. El saldo por pagar será cancelado en cuotas semestrales de principal, en enero y julio de cada año, por la suma de \$ 9.826.048.36, más intereses sobre saldos a una tasa del 5.06 % anual, a partir del 10 de enero del 2012.

DETALLE CREDITO CON KfW

TOTAL DESEMBOLSADO POR EL CREDITO	\$223.343.720,42
(Menos)	
ABONO AL PRINCIPAL	<u>-\$193.865.575,42</u>
SALDO POR PAGAR DEL CREDITO KfW	\$29.478.145,00

El detalle de vencimientos del crédito con KfW es el siguiente:

A un año	19.652.096,68
De un año a dos años	9.826.048,32
Total Credito por Pagar	\$29.478.145,00

25- En esta cuenta se encuentran registradas las obligaciones adquiridas por el Fideicomiso con los inversionistas, por la colocación de los Bonos de Titularización PT Garabito.

Serie	Fecha de colocación	Fecha de Venc Bonos	Tasa Bruta		Monto	Precio Mínimo	Precio Máximo
FPTG-13	11/12/2008	18/09/2017	10,33%		\$25.000.000	98,00	98,00
FPTG-13	12/03/2009	18/09/2017	10,33%		\$27.784.000	101,40	102,00
FPTG-13	18/05/2009	18/09/2017	10,33%	(*)	\$10.000.000	102,98	102,98
Subtotal colocado SERIE C					\$62.784.000		
FPTG-39	18/05/2009	18/12/2019	10,30%	(*)	\$30.000.000	99,99	99,99
FPTG-39	21/12/2010	18/12/2019	10,30%	(*)	\$6.000.000	127,00	127,00
Subtotal colocado SERIE D					\$36.000.000		
FPTG-21	18/05/2009	17/06/2022	10,71%	(*)	\$10.000.000	99,99	99,99
FPTG-21	04/09/2009	17/06/2022	10,71%		\$35.000.000	111,05	112,07
FPTG-21	11/03/2010	17/06/2022	10,71%		\$20.000.000	117,05	117,01
FPTG-22	21/12/2010	17/06/2022	10,71%	(*)	\$6.000.000	122,15	122,15
Subtotal colocado SERIE E					\$71.000.000		
SUBTOTAL COLOCACIONES POR PAGAR					\$169.784.000,00		
Menos							
CANCELACION DE SERIE C					-\$62.784.000,00		
CANCELACION DE SERIE D					-\$36.000.000,00		
TOTAL COLOCACIONES POR PAGAR					\$71.000.000,00		
Mas primas por amortizar					\$1.736.291,29		
Menos descuentos por amortizar					-\$32.500,04		
TOTAL DEUDA					\$72.703.791,25		

(*) Corresponde a la colocación de \$ 62. millones por medio de underwriting

Detalle de la reserva de intereses:

El fideicomiso se comprometió a mantener una reserva de recursos equivalente a un trimestre de intereses de toda la deuda emitida. Actualmente esta reserva se encuentra en el Fideicomiso de Garantía y Administración de Fondos PT Garabito.

	Monto en Circulación	Tasa	Monto de un Trimestre de Intereses
fptg-39	71.000.000	10,710%	1.901.025,00
Total Trimestre de Intereses			\$1.901.025,00

RESUMEN DE LA RESERVA

COMPOSICION DE LA RESERVA DE INTERESES S/LOS BONOS

INVERSIONES EN FONDOS DE LIQUIDEZ PUBLICO

INVERSIONES EN TITULOS DEL GOBIERNO

Valoración de Cartera a Precios de Mercado

TIPO	MONTO	VECTOR	MONTO \$
Tp\$ 21	500.000,00	101,130%	505.673,50
Tp\$ 21	1.110.000,00	101,960%	1.131.756,00
	<u>1.610.000,00</u>		<u>1.637.429,50</u>
Fondos de Liq INS VALORES			862.852,87
TOTAL COMPOSICION RESERVA DE INTERESES			\$2.500.282,37

26- En esta cuenta patrimonial se registran los ajustes al patrimonio que representan correcciones en su valor, como son los incrementos originados por la revaluación de activos en colones y dólares.

Superavit por Revaluación	5.277.056,33	9.415.211.633,00
TOTAL AJUSTES AL PATRIMONIO	\$5.277.056,33	¢9.415.211.633,00

27- El saldo de esta partida corresponden a las utilidades acumuladas del Fideicomiso de los ejercicios económicos anteriores.

28- En esta cuenta se registra el resultado económico del Fideicomiso para el año 2020.

Ingresos Acumulados	40.410.699,06	38.898.233.718,94
Gastos Acumulados	-25.682.707,67	-32.337.904.853,41
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO	\$14.727.991,39	¢6.560.328.865,53

29- El saldo de esta partida corresponden a las pérdidas acumuladas del Fideicomiso de los ejercicios económicos anteriores.

Notas complementarias:

A-) EL PATRIMONIO FIDEICOMETIDO: El contrato de Fideicomiso del Proyecto Térmico Garabito, establece lo siguiente:

En su Artículo 3, inciso (3.1) El patrimonio fideicometido, entre otros, está constituido por la **MITAD DEL DERECHO DE USO** de los bienes inmuebles que se detallan en el Anexo **“Propiedad para el PT Garabito”** del Contrato de Fideicomiso. En su inciso (3.2) el plazo de la cesión de los derechos indicados en esta sección será por todo el plazo del Fideicomiso.

Estos Derechos de Uso no están registrados contablemente por ser de una cuantía inestimable

B-) Existen Cuentas de orden por la suma de \$ **49.458.63.**, las cuales corresponden a garantías de cumplimiento y calidad recibidas, sobre las contrataciones de suministros y equipos que requiere el Fideicomiso en su proceso de operación y mantenimiento de la Planta Térmica de Garabito.

C-) Existen Cuentas de orden creadas por el Banco de Costa Rica como Sub cuentas de la “Cuenta Local” - Cta. Cte. # 001-0273668-3 \$ y del Deutsche Bank, N.Y. Cuentas. # S85144.1, 2, 3 y 4, para cumplir con lo establecido en el “Acuerdo Depositario”, SECCION 2, entre el Banco KfW, el Fideicomiso P.T. Garabito y el BCR. Ver detalle adjunto.

D-) Efectos del COVID19 en la actividad económica del Fideicomiso

Uno de los objetivos de este Fideicomiso es el arrendamiento de la Planta Térmica Garabito al ICE, hasta la fecha el arrendante paga los alquileres puntualmente, por lo tanto, el flujo de fondos no ha tenido ninguna disminución y las obligaciones se atienden oportunamente.

FIDEICOMISO DE GARANTIA Y ADMINISTRACION DE FONDOS
DETALLE DE LAS CUENTAS DE ORDEN PARA EL BANCO KfW
AL 30/09/2020

CUENTAS ON SHORE	DOLARES
BOND AND JR DEBT PAY ACCRUAL SUB-AC ONSHORE	122.598,19
BOND INTEREST RESERVE SUB-ACCOUNT ONSHORE	2.513.448,60
BOND PRINCIPAL RESERVE SUB-ACCOUNT ONSHORE	16.200.000,00
MAINTENANCE RESERVE SUB-ACCOUNT ONSHORE	2.078.944,75
RESIDUAL SUB-ACCOUNT ONSHORE	13.057.961,18
CUENTA PAGO DE IMPUESTOS	46.938,38
	<hr/>
SUBTOTAL CUENTAS ON SHORE	\$34.019.891,10
CUENTAS OFF SHORE	
COLLECTION ACCOUNT OFFSHORE	284,06
KFW DEBT SERVICE ACCOUNT OFFSHORE	3.529.472,90
KFW DEBT SERVICE RESERVE ACCOUNT OFFSHORE	10.588.418,70
	<hr/>
SUBTOTAL CUENTAS OFF SHORE	\$14.118.175,66
	<hr/>
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	\$48.138.066,76

FIDEICOMISO # 3213 PT GARABITO ICE- BCR
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2020

	NOTAS	ACUMULADO agosto-20 (Dolares)	MOVIMIENTOS DEL MES (Dolares)	ACUMULADO septiembre-20 (Dolares)
<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>				
PRODUCTOS POR SALDOS EN CUENTAS CORRIENTES \$	1	5.657,92	553,47	6.211,39
PROD P/INV AL VALOR RAZONBLE C/CAMB EN RESULTADOS	2	195.619,16	17.029,91	212.649,07
DESCUENTOS S/INV AL COSTO AMORTIZADO (Resrva)	3	16.017,36	0,00	16.017,36
PROD P/INV AL COSTO AMORTIZADO	4	387.746,81	74.787,83	462.534,64
PRIMAS S/OBLIGACIONES DE TITULARIZACION	5	611.372,13	78.604,46	689.976,59
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS (+)		\$1.216.413,38	\$170.975,67	\$1.387.389,05
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>				
GASTOS FINANC. POR OBLIG DE TITULARIZACION	6	5.068.264,10	633.107,05	5.701.371,15
DESCUENTOS S/OBLIGACIONES DE TITULARIZACION	7	11.131,73	1.442,34	12.574,07
PRIMAS S/INV AL COSTO AMORTIZADO (Resrva)	8	63.057,46	4.437,05	67.494,51
GASTOS INTERESES POR PAGAR SOBRE CREDITO KfW \$	9	1.289.952,72	124.299,51	1.414.252,23
COMISIONES POR ADMINSTRACIÓN DE FIDEICOMISOS	10	146.524,88	17.030,32	163.555,20
GASTOS DE SUPERVISION Y CALIFICACION DE DEUDA	11	42.038,85	1.557,63	43.596,48
GASTOS P/AMORTIZACION POLIZA COBERTURA HERMES	12	966.586,04	118.842,55	1.085.428,59
TOTAL GASTOS FINANCIEROS (-)		\$7.587.555,78	\$900.716,45	\$8.488.272,23
<u>RESULTADO FINANCIERO</u>	13	-\$6.371.142,40	-\$729.740,78	-\$7.100.883,18
<u>INGRESOS DE OPERACIÓN</u>				
PRODUCTOS POR ALQUILERES DE LA PLANTA TÉRMICA	14	34.607.696,00	4.325.962,00	38.933.658,00
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN (+)		\$34.607.696,00	\$4.325.962,00	\$38.933.658,00
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>				
GASTOS DIRECTOS DE LA PLANTA				
GASTOS P/DEPREC. EDIFICACIONES E INSTALACIONES	15	10.063.360,00	1.257.920,00	11.321.280,00
GASTOS POR DEPRECIACION SUBESTACION Y TANQUES	16	2.007.738,49	250.967,31	2.258.705,80
GASTOS DEPRECIA. REVALUACION BIENES INMUEBLES	17	562.886,00	70.360,75	633.246,75
GASTO POR MANTENIMIENTO DE LA PLANTA	18	2.527.902,99	26.043,89	2.553.946,88
GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIÓN	19	16.743,56	2.058,64	18.802,20
TOTAL OTROS GASTOS DE OPERACIÓN (-)		\$15.178.631,04	\$1.607.350,59	\$16.785.981,63
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	20	\$13.057.922,56	\$1.988.870,63	\$15.046.793,19

GASTOS ADMINISTRATIVOS

UNIDAD EJECUTORA	21	181.968,52	22.809,76	204.778,28
DIETAS	22	3.300,00	450,00	3.750,00
SERVICIOS EXTERNOS CONTRATADOS	23	17.533,43	0,00	17.533,43
GASTOS GENERALES	24	10.858,17	49,02	10.907,19
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	(-)	\$213.660,12	\$23.308,78	\$236.968,90
RESULTADO DEL PERIODO ANTES DE IMP	25	\$12.844.262,44	\$1.965.561,85	\$14.809.824,29
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>	26			
INGRESOS POR DIFERENCIAS DE CAMBIO	(+)	89.649,83	2,18	89.652,01
GASTOS POR DIFERENCIAS DE CAMBIO	(-)	-132.546,22	-38.938,69	-171.484,91
SUBTOTAL DIFERENCIAS DE CAMBIO		-\$42.896,39	-\$38.936,51	-\$81.832,90
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-\$42.896,39	-\$38.936,51	-\$81.832,90
IMPUESTOS POR PAGAR	(-) 27	0,00	0,00	0,00
UTILIDAD O (PERDIDA) DEL PERIODO	28	\$12.801.366,05	\$1.926.625,34	\$14.727.991,39

HECHO POR

LIC. OMAR CHINCHILLA G
CONTADOR GENERAL



APROBADO POR

ING JOSE MIGUEL MENA M
GERENTE UNIDAD EJECUTORA

FIDEICOMISO # 3213 PT GARABITO ICE- BCR
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2020

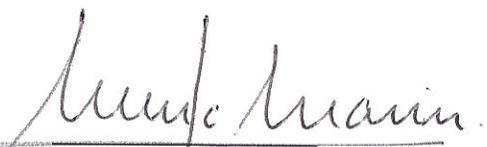
	NOTAS	ACUMULADO agosto-20 (colones)	MOVIMIENTOS DEL MES (colones)	ACUMULADO septiembre-20 (colones)
<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>				
PRODUCTOS POR SALDOS EN CUENTAS CORRIENTES \$	1	3.293.241,15	335.782,48	3.629.023,63
PROD P/INV AL VALOR RAZONBLE C/CAMB EN RESULTADO:	2	113.474.902,88	10.305.726,44	123.780.629,32
DESCUENTOS S/INV AL COSTO AMORTIZADO (Reserva)	3	9.154.352,71	0,00	9.154.352,71
PROD P/INV AL COSTO AMORTIZADO	4	224.428.440,99	45.052.165,54	269.480.606,53
PRIMAS S/OBLIGACIONES DE TITULARIZACION	5	352.607.449,92	47.281.368,73	399.888.818,65
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS (+)		€702.958.387,65	€102.975.043,19	€805.933.430,84
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>				
GASTOS FINANC. POR OBLIG DE TITULARIZACION	6	2.924.075.449,87	380.078.096,53	3.304.153.546,40
DESCUENTOS S/OBLIGACIONES DE TITULARIZACION	7	6.420.546,77	867.581,93	7.288.128,70
PRIMAS S/INV AL COSTO AMORTIZADO (Reserva)	8	36.332.270,17	2.673.100,77	39.005.370,94
GASTOS INTERESES POR PAGAR SOBRE CREDITO KfW \$	9	743.316.026,84	74.767.398,26	818.083.425,10
COMISIONES POR ADMINSTRACIÓN DE FIDEICOMISOS	10	84.494.492,91	10.259.916,28	94.754.409,19
GASTOS DE SUPERVISION Y CALIFICACION DE DEUDA	11	24.113.643,65	944.978,21	25.058.621,86
GASTOS P/AMORTIZACION POLIZA COBERTURA HERMES	12	511.882.324,44	62.936.351,36	574.818.675,80
TOTAL GASTOS FINANCIEROS (-)		€4.330.634.754,65	€532.527.423,34	€4.863.162.177,99
RESULTADO FINANCIERO	13	-€3.627.676.367,00	-€429.552.380,15	-€4.057.228.747,15
<u>INGRESOS DE OPERACIÓN</u>				
PRODUCTOS POR ALQUILERES DE LA PLANTA TÉRMICA	14	19.967.039.986,06	2.503.390.949,78	22.470.430.935,84
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN (+)		€19.967.039.986,06	€2.503.390.949,78	€22.470.430.935,84
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>				
GASTOS DIRECTOS DE LA PLANTA				
GASTOS P/DEPREC. EDIFICACIONES E INSTALACIONES	15	5.123.995.552,22	640.499.444,03	5.764.494.996,25
GASTOS POR DEPRECIACION SUBESTACION Y TANQUES	16	1.026.581.172,79	128.322.646,58	1.154.903.819,37
GASTOS DEPRECIA. REVALUACION BIENES INMUEBLES	17	1.004.289.240,84	125.536.155,09	1.129.825.395,93
GASTO POR MANTENIMIENTO DE LA PLANTA	18	1.468.268.773,69	15.513.797,53	1.483.782.571,22
GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIÓN	19	8.532.017,08	1.088.446,64	9.620.463,72
TOTAL OTROS GASTOS DE OPERACIÓN (-)		€8.631.666.756,62	€910.960.489,87	€9.542.627.246,49
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	20	€7.707.696.862,44	€1.162.878.079,76	€8.870.574.942,20

GASTOS ADMINISTRATIVOS

UNIDAD EJECUTORA	21	105.331.171,56	13.640.920,77	118.972.092,33
DIETAS	22	1.916.313,00	270.679,50	2.186.992,50
SERVICIOS EXTERNOS CONTRATADOS	23	10.087.301,67	0,00	10.087.301,67
GASTOS GENERALES	24	6.252.724,10	29.362,08	6.282.086,18
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS (-)		€123.587.510,33	€13.940.962,35	€137.528.472,68
RESULTADO DEL PERIODO ANTES DE IMP	25	€7.584.109.352,11	€1.148.937.117,41	€8.733.046.469,52
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	26			
INGRESOS POR DIFERENCIAS DE CAMBIO (+)		14.431.422.083,59	1.190.447.268,67	15.621.869.352,26
GASTOS POR DIFERENCIAS DE CAMBIO (-)		-16.172.048.303,15	-1.622.538.653,10	-17.794.586.956,25
SUBTOTAL DIFERENCIAS DE CAMBIO		-€1.740.626.219,56	-€432.091.384,43	-€2.172.717.603,99
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-€1.740.626.219,56	-€432.091.384,43	-€2.172.717.603,99
IMPUESTOS POR PAGAR (-)	27	0,00	0,00	0,00
UTILIDAD O (PERDIDA) DEL PERIODO	28	€5.843.483.132,55	€716.845.732,98	€6.560.328.865,53


HECHO POR
LIC. OMAR CHINCHILLA G
CONTADOR GENERAL




APROBADO POR
ING JOSE MIGUEL MENA M
GERENTE UNIDAD EJECUTORA

FIDEICOMISO PT GARABITO ICE - BCR
COMENTARIOS AL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2020

INGRESOS DE FINANCIEROS:

1-En esta cuenta se registran los intereses generados por los saldo en la cuenta corriente en dólares, del Fideicomiso de Garantía y Administración de Fondos P.T. Garabito.

Intereses en cuenta corriente en dólares	6.211,39	3.629.023,63
TOTAL INTERESES EN CTA CTE	\$6.211,39	¢3.629.023,63

2-En esta cuenta se cargan los rendimientos sobre las inversiones al valor razonable con cambios en resultados en Fondos de Liquidez Públicos en dólares en el INS Valores y, Fondos de Liquidez Públicos en dólares en la SAFI BCR, que posee el Fideicomiso de Garantía y Administración de Fondos P.T. Garabito.

3-En esta cuenta se registran los ingresos producto de la amortización del descuento recibidos por las inversiones al Costo Amortizado adquiridas por el Fideicomiso con un costo menor a su valor nominal

4-En esta partida se registran los rendimientos sobre las inversiones en títulos valores en dólares que posee el Fideicomiso de Garantía y Administración de Fondos P.T. Garabito.

Rend s/Inversiones al costo Amortizado	462.534,64	269.480.606,53
TOTAL REND S/ INVERSIONES	\$462.534,64	¢269.480.606,53

5- En esta cuenta se registran los ingresos producto de la amortización de las primas recibidas por las colocaciones de los Bonos del Fideicomiso con un costo superior a su valor nominal.

GASTOS DE FINANCIEROS:

6-En esta cuenta se carga el costo financiero que producen los intereses que devenga la colocación de los bonos de titularización.

7-En esta cuenta se registran los gastos producto de la amortización de los descuentos aplicados a las colocaciones de los Bonos del Fideicomiso con un costo inferior a su valor nominal.

8-En esta cuenta se registra la amortización de las primas aplicadas por la compra de inversiones en títulos valores al Costo Amortizado que adquirió el Fideicomiso de Garantía y Administración de Fondos P.T. Garabito, con un costo superior a su valor nominal.

9-En esta partida se cargan los gastos por intereses sobre el Crédito en dólares con el Banco KfW.

Gastos por Intereses Credito Bco KfW	1.414.252,23	818.083.425,10
TOTAL GASTOS P /INT CREDITO KfW	\$1.414.252,23	¢818.083.425,10

10-En esta partida se cargan los gastos que devenga el BCR por sus labores como Fiduciario del Fideicomiso, el cual es cancelado por mes vencido.

11-En esta partida se registran los gastos supervisión y calificación pagadas por el fideicomiso a los distintos entes que corresponden al giro del negocio del Fideicomiso, las cuales de detallan a continuación.

Servicios de regulación SUGEVAL	6.096,48	3.576.334,36
Calificadora de Riesgo	37.500,00	21.482.287,50
TOTAL GASTOS P/SUPERVISIÓN Y CALIFICA.	\$43.596,48	¢25.058.621,86

12-En esta partida se cargan los gastos por la amortización de la póliza sobre la cobertura de Hermes.

Gastos por Amortización póliza de Hermes	1.085.428,59	574.818.675,80
TOTAL GASTOS AMORT DE POLIZA HERMES	\$1.085.428,59	¢574.818.675,80

13- Este saldo corresponde al Resultado Financiero del Fideicomiso acumulado a la fecha, se determina entre las partidas de Ingresos Financieros menos Gastos Financieros.

Ingresos Financiero	1.387.389,05	805.933.430,84
Gastos Financieros	-8.488.272,23	-4.863.162.177,99
RESULTADO FINANCIERO	-\$7.100.883,18	-¢4.057.228.747,15

INGRESOS DE OPERACION

14-En esta partida se reconocen los ingresos por el arrendamiento de la Planta Térmica Garabito, por la suma de \$ 5.230,000,00 mensuales, cabe señalar que desde el mes de Junio del 2010, el ICE paga anticipadamente el alquiler de la planta, sin embargo como la planta no estaba terminada los alquileres se registraron en cuentas de ingresos diferidos. Debido a lo anterior, se inició su reconocimiento mensual a partir de enero del 2011. La cuota de arrendamiento fue revisada y ajustada a partir del 01 de octubre del 2018, a la suma mensual de US\$ 4.325.962.00, pero el efecto en resultados se refleja a partir de mayo del 2019.

El ingreso de este mes corresponde al arrendamiento pagado por el ICE siete meses atrás y registrado con el tipo de cambio vigente a esa fecha.

Ingresos por Alquileres Acumulados	38.933.658,00	22.470.430.935,84
TOTAL INGRESOS P/ALQ. DE PLANTA	\$38.933.658,00	¢22.470.430.935,84

GASTOS DE OPERACION

GASTOS DIRECTOS DE LA PLANTA:

15-En esta partida se cargan los gastos por depreciación de las Edificaciones e Instalaciones necesarios para la generación de electricidad de la Planta Térmica Garabito.

Depreciación Edificaciones e Instalaciones	11.321.280,00	5.764.494.996,25
TOTAL DEPREC. EDIFICACIONES E INSTALACIONES	\$11.321.280,00	¢5.764.494.996,25

16-En esta partida se cargan los gastos por depreciación de la Subestación Eléctrica y Tanques para el almacenamiento de combustibles necesarios para la generación de electricidad de la Planta Térmica Garabito.

Depreciación Subestación y Tanques	2.258.705,80	1.154.903.819,37
TOTAL DEPREC. SUBESTACION Y TANQUES	\$2.258.705,80	¢1.154.903.819,37

17-En esta partida se cargan los gastos por depreciación sobre la Revaluación de Bienes Muebles e Inmuebles de la Planta Térmica Garabito.

Depreciación Revaluación de Bienes	633.246,75	1.129.825.395,93
TOTAL DEPREC. REVALUCION DE BIENES	\$633.246,75	¢1.129.825.395,93

18-En esta cuenta se registran los gastos que incurre el Fideicomiso por el Contrato de Mantenimiento de la Planta Térmica PT Garabito.

19-En esta cuenta se registran los gastos que incurre el Fideicomiso, relacionados con la compra y mantenimiento del cabezal y los cisternas que transportan las partículas contaminantes que produce la planta, acumulados a la fecha.

Depreciación de Vehiculos - Costo	18.802,20	9.620.463,72
TOTAL GASTOS MOVILIDAD Y COMUNIC	\$18.802,20	¢9.620.463,72

20- Este saldo corresponde al Resultado Operacional Bruto del Fideicomiso acumulado a la fecha, se determina entre el saldo del Resultado Financiero, más Ingresos de Operación, menos Gastos de Operación.

Resultado Financiero	-7.100.883,18	-4.057.228.747,15
Ingresos de Operación	38.933.658,00	22.470.430.935,84
Gastos de Operación	-16.785.981,63	-9.542.627.246,49
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	\$15.046.793,19	¢8.870.574.942,20

GASTOS DE ADMINISTRACION

21- En esta cuenta se registran los gastos que incurre el Fideicomiso por la administración de la Unidad Ejecutora, acumulados a la fecha.

22- En esta cuenta se cargan los gastos por las dietas que se cancelan a los señores miembros del Comité de Vigilancia del Fideicomiso.

23- En esta cuenta se registran los servicios externos contratados por la administración de la Unidad Ejecutora del Fideicomiso, acumulados a la fecha.

Asesorías Jurídicas	5.441,68	3.103.060,00
Auditoría Externa	5.875,00	3.416.358,75
Asesorías Externas	1.500,00	864.855,00
Honorarios Profesionales	4.716,75	2.703.027,92
TOTAL SERVICIOS EXTERNOS CONTRATADOS	\$17.533,43	¢10.087.301,67

24-En esta cuenta se registran los gastos generales que incurre la administración de la Unidad Ejecutora del Fideicomiso, acumulados a la fecha.

Comisiones por Giros y Transferencias	711,03	413.536,84
Comisiones de Custodia contrato Fid Gtía	1.200,00	689.616,00
Derechos de Circulación Trailer	85,91	48.625,00
Suscripciones y Afiliaciones	8.193,25	4.714.590,00
Servicios de Computación	717,00	415.718,34
TOTAL GASTOS GENERALES	\$10.907,19	¢6.282.086,18

25-Este saldo corresponde al Resultado del Periodo Antes de Impuestos del Fideicomiso acumulado a la fecha, se determina entre las partidas de Resultado Operacional Bruto, menos Gastos Administrativos.

RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	15.046.793,19	8.870.574.942,20
Gastos Administrativos	-236.968,90	-137.528.472,68
RESULTADOS DEL PERIODO ANTE IMPUESTOS	\$14.809.824,29	¢8.733.046.469,52

26-En estas subpartidas de Otros Resultados Integrales, se incluyen los Ingresos y Gastos por Diferencial Cambiario acumulados a la fecha; sobre las cuentas del Estado de Situación Financiera del Fideicomiso que se encuentran registradas en dólares en las cuenta de activos y pasivos.

Ingresos por Diferencial de Cambiario	89.652,01	15.621.869.352,26
Gastos por Diferencial de Cambiario	-171.484,91	-17.794.586.956,25
SUBTOTAL DIFERENCIAS DE CAMBIO	-\$81.832,90	-¢2.172.717.603,99

27-En esta cuenta se registrarán los impuestos de renta al final del ciclo contable del fideicomiso, el cual termina el 31 de diciembre de cada año.

28-Esté saldo corresponde al Resultado Económico del Fideicomiso para el año 2020.

Resultados del Periodo Antes de Impuestos	14.809.824,29	8.733.046.469,52
Otros Resultados Integrales	-81.832,90	-2.172.717.603,99
Impuestos de Renta por pagar	0,00	0,00
UTILIDAD O (PERDIDA) DEL PERIODO	\$14.727.991,39	¢6.560.328.865,53

FIDEICOMISO 3213 PT GARABITO ICE - BCR

Informe de ejecución de presupuesto al 30 de Setiembre del 2020 en colones

	PRESUPUESTO INICIAL	1° EXTRAORD	2° EXTRAORD	Modif 1	PRESUPUESTO DEFINITIVO	REAL EJECUTADO	DIFERENCIA
INGRESOS	64.931.931.168	1.529.755.966	0	0	66.461.687.134	54.999.006.762	11.462.680.372
Ingresos Corrientes	36.208.263.574	0	0	0	36.208.263.574	24.745.583.202	11.462.680.372
Venta de servicios	35.610.278.931	0	0	0	35.610.278.931	24.502.518.177	11.107.760.754
Alquiler de Edificios e Instalaciones	35.610.278.931	0	0	0	35.610.278.931	24.502.518.177	11.107.760.754
Servicios de publicidad e impresión	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos de la Propiedad	597.984.643	0	0	0	597.984.643	243.065.025	354.919.618
Renta de Activos Financieros	597.984.643	0	0	0	597.984.643	243.065.025	354.919.618
Intereses s/Títulos Valores del Gob Central	597.984.643	0	0	0	597.984.643	243.065.025	354.919.618
Otros Ingresos No Tributarios	0	0	0	0	0	0	0
Otros servicios financieros y de seguros	0	0	0	0	0	0	0
Financiamiento	28.723.667.594	0	0	0	30.253.423.560	30.253.423.560	0
Financiamiento Interno	0	0	0	0	0	0	0
Prestamos directos	0	0	0	0	0	0	0
Prestamos directos Inst Públicas Financieras	0	0	0	0	0	0	0
Colocacion de Títulos Valores	0	0	0	0	0	0	0
Colocacion de Títulos Valores	0	0	0	0	0	0	0
Financiamiento Externo	0	0	0	0	0	0	0
Prestamos directos	0	0	0	0	0	0	0
Prestamos directos de Bancos privados	0	0	0	0	0	0	0
Recursos de Vigencias Anteriores	28.723.667.594	1.529.755.966	0	0	30.253.423.560	30.253.423.560	0
Recursos de Vigencias Anteriores	28.723.667.594	1.529.755.966	0	0	30.253.423.560	30.253.423.560	0
EGRESOS	64.931.931.168	1.529.756.406	0	0	66.461.687.574	24.403.678.800	42.058.008.775
Remuneraciones:	4.727.700	0	0	0	4.727.700	2.186.992	2.540.708
Remuneraciones eventuales	4.727.700	0	0	0	4.727.700	2.186.992	2.540.708
Dietas	4.727.700	0	0	0	4.727.700	2.186.992	2.540.708
Servicios:	14.908.241.516	0	0	0	14.908.241.516	8.362.359.923	6.545.881.593
Alquileres	3.090.000	0	0	0	3.090.000	0	3.090.000
Otros Alquileres	3.090.000	0	0	0	3.090.000	0	3.090.000
Servicios comerciales y financieros (1)	173.544.867	0	0	0	173.544.867	117.339.850	56.205.017
Información	6.180.000	0	0	0	6.180.000	0	6.180.000
Comisiones y gastos por servicios financieros	167.364.867	0	0	0	167.364.867	117.339.850	50.025.017

FIDEICOMISO PT GARABITO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

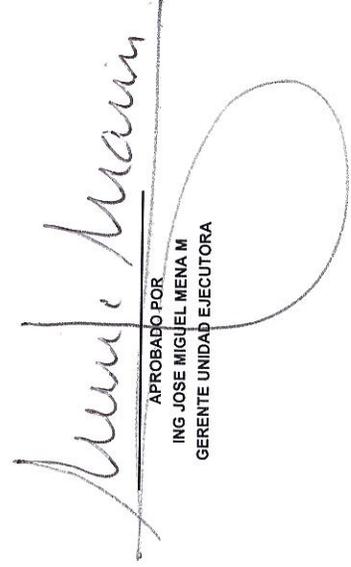
AL 30/09/2020

FIDEICOMISO # 3213 PT GARABITO ICE- BCR
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO EN COLONES

Por el periodo terminado al 30 de Setiembre del 2020

Nota	Aportes de Capital	Ajustes al Patrimonio	Utilidades no Distribuidas	Pérdidas acumuladas	Utilidades del Periodo	Perdidas del Periodo	Total Patrimonio
Saldos al 31 de Diciembre del 2019		9.415.211.633,00	44.743.842.559,50	-5.276.870.849,20			48.882.183.343,30
Aportes de capital	0,00						0,00
Revaluación de activos	0,00						0,00
Reserva Legal	0,00						0,00
Utilidades Acumuladas Periodos Ant	0,00		-270.602.849,10				-270.602.849,10
Utilidades del Periodo	0,00				6.560.328.865,48		6.560.328.865,48
Pérdida del Periodo	0,00						0,00
Saldos al 30 de Setiembre del 2020	0,00	9.415.211.633,00	44.473.239.710,40	-5.276.870.849,20	6.560.328.865,48		55.171.909.359,69


 HECHO POR
 LIC. OMAR CHINCHILLA G
 CONTADOR GENERAL


 APROBADO POR
 ING. JOSE MIGUEL MENA M
 GERENTE UNIDAD EJECUTORA



FIDEICOMISO PT GARABITO

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONSOLIDADOS**

AL 30/09/2020

FIDEICOMISO P.T. GARABITO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - CONSOLIDADO

DOLARES

	ACUMULADO ago-30 US\$	MOVIMIENTOS sep-30 US\$	TOTAL ACUMULADO US\$
SALDO FINAL DE CAJA (REAL PERÍODO ACTUAL)	14.110.510,60	14.813.767,16	14.813.767,16
SALDO INICIAL DE CAJA - AL 01 ENERO. 2020	25.512.750,90	14.110.510,60	25.512.750,90
EFFECTOS DE LAS GCIAS O PÉRD DE CAMBIO EN EL EFECT Y EQUIV EFECTIVO	(215,76)	(2.543,28)	(2.759,04)
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(11.402.024,54)	705.799,84	(10.696.224,70)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	19.879.312,85	2.262.462,13	22.141.774,98
RECUPERACION CTAS P/COBRAR ARRENDAMIENTO PT GARABITO	31.925.676,69	4.801.817,82	36.727.494,51
PAGOS A PROVEEDORES	(2.817.924,11)	(16.717,34)	(2.834.641,45)
PAGO IMPUESTOS S/DIETAS, REMESAS AL EXT, IVA y RET DEL 2%	(3.157.686,36)	(452.925,45)	(3.610.611,81)
GASTOS DE UNIDAD EJECUTORA	(280.187,10)	(27.180,48)	(307.367,58)
COMISION DEL FIDUCIARIO	(167.707,24)	(18.917,93)	(186.625,17)
GARANTIA DE CUMPLIMIENTO EN EFECTIVO	(4.614,09)	0,00	(4.614,09)
PAGO DE IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS	(5.618.244,94)	(2.023.614,49)	(7.641.859,43)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(5.383.087,87)	243.163,97	(5.139.923,90)
PARTICIPACION EN FDOS DE INVERSION -LIQUIDEZ PUBLICO	(6.148.085,20)	0,00	(6.148.085,20)
LIQUIDACION FONDOS DE INVERSION	12.172.402,80	2.000.000,00	14.172.402,80
COMPRA TITULOS DE DEUDA	(17.010.000,00)	(1.800.000,00)	(18.810.000,00)
LIQUIDACION DE TITULOS DE DEUDA	5.358.000,00	0,00	5.358.000,00
GANANCIAS O (PRIMAS) SOBRE INVERSIONES	(67.913,77)	0,00	(67.913,77)
INTERESES S/INVERSIONES POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	313.102,24	43.163,97	356.266,21
OTROS GASTOS POR ACTIVIDADES DE IINVERSION IMP IVA	(593,94)	0,00	(593,94)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(25.898.249,52)	(1.799.826,26)	(27.698.075,78)
REDENCIÓN DE BONOS DE TITULARIZACION PTG	0,00	0,00	0,00
AMORTIZACIÓN DE CRÉDITOS - DOLARES	(19.652.096,72)	0,00	(19.652.096,72)
PAGOS DE INTERESES Y COMISIONES SOBRE CRÉDITOS	(2.276.062,17)	0,00	(2.276.062,17)
INTERESES SOBRE BONOS DE TITULARIZACION	(3.496.750,10)	(1.748.375,05)	(5.245.125,15)
IMPUESTOS RENTA SOBRE BONOS DE TITULARIZACION	(473.340,53)	(51.451,21)	(524.791,74)

FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN
PROYECTO TÉRMICO GARABITO ICE / BCR
Estados de Flujos de Efectivo - CONSOLIDADO
(por el método directo)
(expresados en dólares sin céntavos)

ACUMULADO
A Set. 2020

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Recuperación cuenta por cobrar- Arrendamiento PT Garabito	US\$	36.727.495
Pago a Proveedores		(2.834.641)
Pago de Impuestos s/dietas, remesas al exterior, IVA y Ret del 2%		(3.610.612)
Gastos Unidad Ejecutora		(307.368)
Comisión del Fiduciario		(186.625)
Garantía de Cumplimiento en efectivo		(4.614)
Pago de Impuestos sobre las Ganancias		(7.641.859)

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:

Participación en Fondos de Inversión	(6.148.085)
Liquidación de Fondos de Inversión	14.172.403
Compra de títulos de deuda	(18.810.000)
Liquidación de títulos de deuda	5.358.000
Ganancia o (Primas) sobre inversiones	(67.914)
Intereses sobre inversiones por actividades de inversión	356.266
Otros Gastos por Actividades de Inversión Impuestos IVA	(594)

Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:

Redención bonos de titularización	-
Amortización de créditos	(19.652.097)
Pago de intereses y comisiones sobre créditos	(2.276.062)
Intereses sobre bonos de titularización	(5.245.125)
Impuesto de renta sobre bonos de titularización	(524.792)

Incremento del efectivo y equivalentes

Saldo inicial de efectivo y equivalentes

Diferencial cambiario

Saldo final de efectivo y equivalentes

(27.698.076)

(10.696.225)

25.512.751

(2.759)

US\$

14.813.767

FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN
PROYECTO TÉRMICO GARABITO ICE / BCR
Estados de Flujos de Efectivo - CONSOLIDADO
(por el método directo)
(expresados en colones sin céntimos)

	ACUMULADO
	A Set. 2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	
Recuperación cuenta por cobrar- Arrendamiento PT Garabito	21.432.542.140
Pago a Proveedores	(1.672.745.354)
Pago de Impuestos s/dietas, remesas al exterior, IVA y Ret del 2%	(2.101.207.796)
Gastos Unidad Ejecutora	(178.547.798)
Comisión del Fiduciario	(108.559.260)
Garantía de Cumplimiento en efectivo	(2.693.897)
Pago de Impuestos sobre las Ganancias	(4.449.477.968)
	12.919.310.067
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:	
Participación en Fondos de Inversión	(3.546.224.607)
Liquidación de Fondos de Inversión	8.264.551.061
Compra de títulos de deuda	(10.980.667.300)
Liquidación de títulos de deuda	3.111.250.900
Ganancia o (Primas) sobre inversiones	(40.302.565)
Intereses sobre inversiones por actividades de inversión	208.447.524
Otros Gastos por Actividades de Inversión Impuestos IVA	(350.644)
	(2.983.295.630)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:	
Redención bonos de titularización	(11.403.915.206)
Amortización de créditos	(1.319.619.965)
Pago de intereses y comisiones sobre créditos	(3.049.358.409)
Intereses sobre bonos de titularización	(304.633.218)
Impuesto de renta sobre bonos de titularización	-
	(16.077.526.798)
Incremento del efectivo y equivalentes	(6.141.512.361)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes	14.544.564.163
Diferencial cambiario	584.164.456
Saldo final de efectivo y equivalentes	8.987.216.258