FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN PLANTA TÉRMICA GARABITO ICE - BCR
(San José, Costa Rica)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Por el periodo terminado al 30 de setiembre del 2021 y 2020
(Expresadas en miles colones costarricenses)

Constitución

El Fideicomiso P.T. Garabito, fue constituido mediante el Contrato de Fideicomiso, de fecha 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. La segunda etapa operativa es el arrendamiento y dar mantenimiento a la planta térmica y manejar los flujos de efectivo.

Una vez concluida la Planta térmica, esta es arrendada por el Fideicomiso, al ICE para su explotación, conforme a lo establecido en el contrato que para tales fines fue suscrito anticipadamente. Las rentas producto de este Contrato, se constituyen en los flujos futuros de la titularización.

El Fideicomiso de Garantía y Administración de Fondos P.T Garabito dos mil nueve, fue constituido mediante el Contrato de Fideicomiso, el 8 de junio de 2009, suscrito por el fideicomitente que es el Fideicomiso PT Garabito ICE/BCR y el Banco de Costa Rica, que es el fiduciario y tiene como principal propósito abrir y mantener varias cuentas corrientes en Costa Rica (Cuentas Onshore) y afuera (Cuentas Offshore) requeridas para facilitar la administración de todas las cuentas por cobrar del Fideicomitente y garantizar el debido cumplimiento del crédito otorgado por el Banco KFW, (conocido Legalmente como Kreditnastaltfur Wiederaufbau) mediante la centralización del recibo de fondos por el fideicomitente.

El Fideicomiso de titularización PT Garabito ICE/BCR realizó el traspaso de fondos al Fideicomiso de Garantía y Administración de Fondos P.T Garabito 2009 el 25 de noviembre de 2009, por lo que esa es la fecha en la que inicia el funcionamiento de este Fideicomiso.

Organización

Fideicomiso P.T. Garabito ICE/BCR
Fideicomitente: Instituto Costarricense de Electricidad.
Fiduciario: Banco de Costa Rica.
Fideicomisario: Instituto Costarricense de Electricidad.

Este Fideicomiso es atendido por la Unidad Ejecutora: Consultores en Infraestructura, GIP Ltda., ubicada en Rohrmoser, Pavas, de Plaza Mayor 200 m. al Oeste y 50 m. al Sur, la cual cuenta con 10 funcionarios.

Estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Fideicomiso de Titularización P. T. Garabito ICE/BCR, suscrito entre el Instituto Costarricense de Electricidad y el Banco de Costa Rica, así como el Fideicomiso 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 Montes de Oro (Miramar), kilómetro 108 de la Carretera Interamericana.

Justificación de la Planta

La Planta Térmica Garabito obedeció 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 hidrogeneración.

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 200 M.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.

1. Principios de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprende las NIC, NIIF y las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en ingles).

2. Unidad monetaria:

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.

El Fideicomiso para realizar el registro contable de las partidas en dólares de sus estados financieros utiliza el tipo de cambio de venta del Banco Central, que al cierre de setiembre 2020 fue ₡606.68 y a setiembre 2021 de ₡629.71.

3. Periodo económico

El periodo económico y fiscal del Fideicomiso es el año natural, a saber, del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

La Planta térmica Garabito ha sido concluida y ha iniciado operaciones a partir del 1 de enero de 2011.

4. Instrumentos financieros

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

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 en un fondo de inversión, por parte del Fideicomiso 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 los 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.

5. Inmueble y maquinaria

El activo incluido en la cuenta de inmueble y maquinaria está registrado al costo de construcción, adquisición o ajustados a su valor estimado de mercado, 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.

6. Depreciación

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

7. 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.

8. 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.

9. 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 de la Planta, las ganancias o generadas por los gastos financieros, primas o descuentos en la colocación de los Bonos se registran en cuentas de resultados.

10. Reconocimiento de ingresos

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

En esta segunda fase denominada operativa de la Planta, los ingresos y gastos generados por el Fideicomiso se registran en las cuentas de resultados.

11. 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.

12. Arrendamientos futuros:

A partir de junio del 2010, entró en vigor 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 1° 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	25 955 773
Total arrendamientos	**$ 25 955 733**

El 17 de junio del 2010, mediante nota UE-P.T.G.-107-2010, el Fideicomiso le comunico al ICE el monto de la cuota de arrendamiento de la Planta Térmica Garabito, que comenzó a pagar a partir del mes citado. La cuota, con la que se establece el equilibrio financiero del Fideicomiso, es US$5.230.000. La nota se entregó en conjunto con el estudio realizado para determinar la cuota.

El 19 de noviembre de 2010, mediante nota UE-P.T.G.-132-2010, se determina el tratamiento del arrendamiento adelantado pagado al P.T. Garabito, de la siguiente forma:

1. El Fideicomiso registró los pagos de arrendamiento de junio a diciembre de 2010 como ingresos pagados por adelantado o ingresos diferidos, por su parte, el ICE los registró como gastos pagados por adelantado.

2. Durante el mes de enero de 2011 el Fideicomiso llevó a cabo la capitalización del activo e inicia su operación comercial.

3. En el mes de enero de 2011 el Fideicomiso y el ICE, respectivamente, iniciaron la amortización de la cuenta de ingresos (gastos) pagados por adelantado, aplicando la primera cuota (pagada en

junio 2010), al mes de enero de 2011 y así sucesivamente hasta el mes de marzo de 2022, en que vence el plazo del contrato de arrendamiento.

4. Posteriormente a marzo de 2022, fecha en la cual el Fideicomiso habrá cancelado todos los créditos con sus acreedores, el ICE podrá hacer use del activo por siete meses adicionales a lo establecido en el contrato, plazo durante el cual, el Fideicomiso y el ICE, respectivamente, amortizaran los últimos siete meses de ingresos (gastos) pagados por anticipado por parte del ICE.

13. 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 preoperativa, 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.

Financiamiento de la obra:

Con el fin de lograr el objetivo del plan de inversión establecido, a través de esta titularización se solicitó inicialmente una oferta pública de valores por un monto de US$360.000.000 (trescientos sesenta millones de dólares de los Estados Unidos de América). Al final solo se colocaron US$169.784.000 (ciento sesenta y nueve millones setecientos ochenta y cuatro mil dólares de los Estados Unidos de América) y el resto se financió con una línea de crédito.

Desde el inicio de la implementación del Fideicomiso, la Administración del Fideicomiso opto por financiar parcialmente la obra mediante línea de crédito respaldada por un seguro de Euler Hermes, la Agencia de Crédito de exportación alemana (ECA por sus siglas en ingles). El 8 de junio de 2009 se formalizó el crédito hasta por un monto de US$235 millones, con el banco alemán KfW (Kreditanstaltfur Wiederaufbau), en español, Instituto del Crédito para la Reconstrucción, (banco estatal que normalmente se encarga de canalizar la cooperación financiera alemana a los países en vía de desarrollo).

14. 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.

15. Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas.

NIIF 9: Instrumentos financieros

Esta norma se aplica en los periodos que comiencen en o después del 01 de enero de 2018. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias

En relación con a la aplicación de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, a partir del 01 de enero del 2017, la administración delego en la Comisión de NIIF, el análisis de dicho estándar, lo anterior con el propósito que se determine si los criterios y juicios que ofrece el estándar se aplican en el Fideicomiso PT Garabito. Inicialmente esta comisión nos hace saber que la NIIF 15 si impactara el reconocimiento y medición de los ingresos ordinarios, dado que este estándar contable considera algunas características particulares en su aplicación:

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

Etapa 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles.

Los requerimientos de la NIIF 15 se aplican a cada contrato que haya sido acordado con un cliente y cumpla los criterios especificados. En algunos casos, la NIIF 15 requiere que una entidad combine contratos y los contabilice como uno solo. La NIIF 15 también proporciona requerimientos para la contabilización de las modificaciones de contratos.

Etapa 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato, un contrato incluye compromisos de transferir bienes o servicios a un cliente. Si esos bienes o servicios son distintos, los compromisos son obligaciones de desempeño y se contabilizan por separado. Un bien o servicio es distinto si el cliente puede beneficiarse del bien o servicio en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el cliente y el compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato.

Etapa 3: Determinar el precio de la transacción, el precio de la transacción es el importe de la contraprestación en un contrato al que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente. El precio de la transacción puede ser un importe fijo de la contraprestación del cliente, pero puede, en ocasiones, incluir una contraprestación variable o en forma distinta al efectivo. El precio de la transacción también se ajusta por los efectos de valor temporal del dinero si el contrato incluye un componente de

financiación significativo, así como por cualquier contraprestación pagadera al cliente. Si la contraprestación es variable, una entidad estimará el importe de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios comprometidos. El importe estimado de la contraprestación variable se incluye en el precio de la transacción solo en la medida en que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe del ingreso de actividades ordinarias acumulado reconocido cuando se resuelva posteriormente la incertidumbre asociada con la contraprestación variable.

Etapa 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato, una entidad habitualmente asignara el precio de la transacción a cada obligación de desempeño sobre la base de los precios de venta independientes relativos de cada bien o servicio distinto comprometido en el contrato. Si un precio de venta no es observable de forma independiente, una entidad lo estimara. En algunas ocasiones, el precio de la transacción incluye un descuento o un importe variable de la contraprestación que se relaciona en su totalidad con una parte del contrato. Los requerimientos especifican cuando una entidad asignara el descuento o contraprestación variable a una o más, pero no a todas, las obligaciones de desempeño (o bienes o servicios distintos) del contrato.

Etapa 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño—una entidad reconocerá el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia de un bien o servicio comprometido con el cliente (que es cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio). El importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido es el importe asignado a la obligación de desempeño satisfecha. Una obligación de desempleo puede satisfacerse en un momento determinado (lo que resulta habitual para compromisos de transferir bienes al cliente) o a lo largo del tiempo (habitualmente para compromisos de prestar servicios al cliente). Para obligaciones de desempeño que se satisfacen a lo largo de tiempo, una entidad reconocerá un ingreso de actividades ordinarias a lo largo del tiempo seleccionando un método apropiado para medir el progreso de la entidad hacia la satisfacción completa de esa obligación de desempeño.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16.

Según los criterios del IASB, gran parte de las obligaciones financieras no se reflejan en el balance, además no existe comparabilidad entre entidades que deciden adquirir activos con aquellas que deciden arrendarlos.

NIIF 16 trata tanto la identificación de los contratos de arrendamiento, así como su tratamiento contable en los estados financieros de arrendadores y arrendatarios.

La nueva norma sustituirá la NIC 17 actualmente vigente (y las interpretaciones asociadas) SIC 15 Arrendamientos Operativos, y la CINIIF 4.

La NIIF 16 se basa en un modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre arrendamientos de un activo identificado y contratos de servicios

• Arrendatario
Hay cambios muy significativos en la contabilidad del arrendatario. Los arrendamientos operativos, actualmente "Fuera-Balance", estarán en el balance.
Desaparece la prueba de clasificación actual. Se elimina la diferenciación entre arrendamientos financieros y operativos.
Un modelo único de arrendamiento en el que se reconoce todos los alquileres en el balance (más activo y pasivo), como si fueran compras financiadas, con excepciones limitadas para arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

Por el contrario, prácticamente no hay cambios en la contabilidad de los arrendadores, que seguirán con un modelo dual similar al de la NIC 17 actual.

Los arrendadores seguirán haciendo la prueba de clasificación para distinguir entre arrendamientos financieros y operativos.

Por lo anterior consideramos que la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos, no impacta en los estados financieros del Fideicomiso debido a su condición de arrendador.

Disponibilidades

Al 30 de setiembre de 2021 y 2020, esta cuenta está conformada por las disponibilidades de efectivo que posee el Fideicomiso, distribuidas en las siguientes cuentas corrientes:

Detalle	**2021 (miles de ¢)**	**2020 (miles de ¢)**
Cta. corriente en colones #1-314122-5 BCR	14 257.87	28 476.57
Cta. corriente en dólares #1-273668-3 BCR	592 462.87	393 524.87
Cta. corriente en dólares #S85144.1 Deutsche bank	0.00	172.33
Cta. corriente en dólares #S85144.2 Deutsche bank	2 115 861.66	2 141 260.62
Cta. corriente en dólares #S85144.3 Deutsche bank	6 347 584.98	6 423 781.86
Total Disponibilidades	**9 070 167.38**	**8 987 216.26**

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; 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 de las reservas mantenidos en efectivo en estas cuentas.

Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados

Valores Negociables en Entidades Financieras del País, invertidos en 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	2021 (miles de ¢)	2020 (miles de ¢)
INS SAFI, S.A.	2 757 533.21	1 916 298.09
BCR SAFI, S.A.	14 360 481.71	2 043 252.66
BPDC SAFI, S.A.	3 662 872.84	4 084 044.61
Total	**20 780 887.76**	**8 043 595.36**

Inversiones al Costo Amortizado

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.

Detalle	**ISIN**	**2021 (miles de ¢)**	**2020 (miles de ¢)**
Inversiones en TP-21$	CRG0C00B20I1	314 895.40	678 345.14
Inversiones en TP-21$	CRG0000B56H7	---	303 722.72
Inversiones en Bde-20$	USP3699PAA59	---	637 130.06
Inversiones en TP-20$	CRG0000B82H3	---	607 131.70
Inversiones en TP-22$	CRG0000B39I1	638 918.61	---
Inversiones en TP-22$	CRG0000B90G8	629 099.21	---
Inversiones en CDP $	00BCR00E	10 201 302.00	9 828 216.00

Estimación por Deterioro		-1 669.27	
	Total	**11 782 545.95**	**12 054 545.62**

De acuerdo con el prospecto del programa de emisiones, este Fideicomiso se comprometió a mantener una reserva de recursos equivalente a un trimestre de intereses de toda la deuda emitida, el cálculo de dicho monto se detalla a continuación:

	Monto en circulación	***Tasa***	***Monto de un trimestre de intereses***
FPTG-39	US$ 71.000.000	10.71%	US$ 1.901.025
Total trimestre de intereses sobre Bonos			**US$ 1.901.025**

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar:

Productos por cobrar y Alquileres de Planta por Cobrar

Los productos por cobrar corresponden a los intereses sobre las inversiones en US dólares por títulos mantenidos al Costo Amortizado. Estos fondos están restringidos porque forman parte de las diferentes reservas que mantiene el Fideicomiso. Correspondiente al mes de setiembre del 2021 y 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. Correspondiente al mes de setiembre del 2021 y del 2020

Detalle	**2021 (miles de ¢)**	**2020 (miles de ¢)**
Reserva de un Trimestre de intereses s/bonos	6 758.89	19 315.56
Reserva de Principal de Bonos	85 877.86	82 737.10
Reserva de Mantenimiento	18 023.70	16 992.43
Cuentas por Cobrar	---	77.35
Alquileres de Planta por cobrar	3 078 234.73	2 965 656.33
Total Deudores Comerciales y Otras Ctas x Cobrar	**3 188 895.18**	**3 084 778.77**

Impuestos de renta pagado por anticipado

Al mes de setiembre del 2021 y del 2020, la cuenta denominada impuesto de Renta pagado por anticipado, presenta el siguiente saldo

Detalle	**2021 (miles de ¢)**	**2020 (miles de ¢)**
Impuestos al Valor Agregado -13% - Soportado	6 837.51	4 587.65
Pagos parciales del impuesto de renta	1 824 960.12	2 455 372.88
Total Imp. de renta pagado por anticipado	**1 8321 797.63**	**2 459 960.53**

Propiedad Planta y Equipo, neto

A setiembre del 2021 y 2020 la integración de la cuenta es la siguiente:

Detalle	2021 (miles de ¢)	2020 (miles de ¢)
Planta térmica	159.485.643.14	159.485.643.14
Equipos y Tanques	24.313.764.62	24.313.764.62
Vehículos	251.978.78	251.978.78
Revaluación Bienes Inmuebles	9.415.211.63	9.415.211.63
Total Inmueble y Maquinaria	**193.466.598.17**	**193.466.598.17**
Depreciación Acumulada Planta térmica	(79.775.423.25)	(72.089.429.93)
Depreciación Acumulada Equipos y Tanques	(16.316.839.47)	(14.776.967.71)
Depreciación Acumulada vehículos	(132.510.87)	(119.695.29)
Depreciación Acumulada Rev. Bienes Inmuebles	(8.661.994.70)	(7.155.560.84)
Total depreciación	**(104.886.768.29)**	**(94.141.652.76)**
Valor Neto	**88.579.829.88**	**99.324.944.41**

Edificaciones e instalaciones

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.

En junio 2017 se dio de baja las partes dañadas del motor #1 por un valor de $10.464.971.19 equivalentes a ₡5.309.193.881 y se registró el costo de la sustitución por $9.815.496.16 equivalentes a ₡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 electroestáticos 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.

Subestación y tanques

Esta partida muestra el costo capitalizadc 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.

En esta partida de equipos y tanques se encuentras 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.

Revaluación

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 efectúo 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 junio 2022.

El monto de la valuación de los bienes inmuebles corresponde a $5.277.056.33 equivalentes a ₡9.415.211.633.00

Tráiler

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.

Depreciación acumulada

Depreciación acumulada Planta Térmica

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)

Depreciación acumulada Subestación y Tanques

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)

Tráiler

En esta partida se registra la depreciación acumulada del tráiler y las cuatro cisternas de la Planta Térmica Garabito, dichas 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.

Depreciación acumulada sobre Revaluación Bienes

La depreciación acumulada de la revaluación de los bienes muebles e inmuebles se deprecia por el método de línea recta, entre los periodos comprendidos de enero 2016 a junio 2022

Impuestos de renta diferido

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.

A setiembre del 2021 y 2020, esta cuenta presenta siguiente integración de su cuenta:

Detalle	2021 (miles de ¢)	2020 (miles de ¢)
Retenciones 2% alquileres de planta e IVA	587 650.79	707 165.00
Impuesto 15% sobre intereses de títulos valores	90 879.75	---
Total	**678 530.54**	**707 165.00**

Otros Activos no corrientes

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.

Detalle	2021 (miles de ¢)	2020 (miles de ¢)
Gastos pagados por anticipado (Cobertura Hermes)	213 983.59	979 709.20
Total	**213 983.59**	**979 719.20**

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

Préstamo por pagar al exterior corto plazo

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.

	2021 (miles de ¢)	2020 (miles de ¢)
Total desembolsado por el crédito	US$ 223.343.720	US$ 223.343.720
Menos		
Abono al principal	-213.517.672.14	-193 865 575
Saldo por pagar del crédito KfW en dólares	**US$ 9.826.048.28**	**US$ 29.478 145**
Saldo por pagar del crédito KfW en colones	**₡6.187.560.86**	**₡17 883 801.00**

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

2021

El detalle de vencimientos del crédito con KfW es el siguiente:	**Dólares**	**Miles de Colones**
A un año	9.826.048	**6.187.560.86**
Total Crédito por Pagar	**9.826.048**	**6.187.560.86**

2020

El detalle de vencimientos del crédito con KfW es el siguiente:	**Dólares**	**Miles de Colones**
A un año	19.652.097	11.922.534.01
De un ano a dos años	9.826.048	5.961.266.99
Total Crédito por Pagar	**29.478.145**	**17.883.801.00**

El saldo de esta partida corresponde al crédito directo, por los desembolsos en US dólares, formalizado con el Banco Alemán KfW. El propósito de este crédito fue utilizarlo para hacerle frente a los compromisos con proveedores locales y extranjeros para la construcción de la Planta térmica de Garabito.

La forma de pago establece pagos semestrales del principal e intereses y el último pago se ha pactado para el 10 de enero de 2022.

Las garantías del crédito contemplan lo siguiente:

- Prendar los activos del Fideicomiso y un acuerdo con KfW, para que, en caso de ejecución de la garantía, el producto de esta se distribuya en términos pari-passu con los tenedores de bonos del Fideicomiso, actuales y futuros.
- Una reserva para el mantenimiento de la planta, consistente en el monto semi-anual de mantenimiento contemplado en el contrato de arrendamiento.

Las siguientes son las reservas a favor de KfW:

- Reserva equivalente a un semestre del servicio de la deuda.
- Reserva para efectuar el pago semestral a KfW.

Las siguientes son las reservas a favor de los tenedores de bonos:

- Reserva de un cupón de interés (contemplada desde un inicio en el prospecto del programa de emisiones).
- Reserva para efectuar el pago trimestral de intereses.
- Reserva para el pago de principal de la serie más cercana al vencimiento.

Además, se le realizó una enmienda al contrato de Fideicomiso para aclarar algunas definiciones. Asimismo, una enmienda al contrato de arrendamiento para aclarar algunas definiciones y establecer de forma explícita la revisión "de cuando en cuando", de la cuota de arrendamiento con el fin de garantizar el equilibrio financiero del negocio.

Intereses por pagar

En esta cuenta se registran los intereses por pagar sobre los Bonos de Titularización del Fideicomiso PT Garabito y sobre el crédito por desembolsos en dólares con el Banco Alemán KfW.

A setiembre del 2021 y 2020 presenta el siguiente saldo:

Detalle	2021 (miles de ¢)	2020 (miles de ¢)
Intereses sobre Certificados de titularización	159 080.55	153 262.60
Intereses sobre préstamo por pagar at exterior	71 315.08	206 120.74
Total interés por pagar Neto	**230 395.63**	**359 383.34**

Cuentas por pagar

A setiembre del 2021 y 2020, la cuenta denominada Cuentas por pagar presenta la siguiente integración:

Detalle	2021 (miles de ¢)	2020 (miles de ¢)
Cuentas por Pagar al Fiduciario (1)	9 501.81	11 468.46
Cuenta por pagar proveedores (2)	---	6 936.17
Cuentas por Pagar Diversas (3)	6 688.78	4 360.89
Total Cuentas por Pagar	**16 190.59**	**22 765.52**

1. 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.

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

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

Impuestos por pagar

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.

A setiembre del 2021 y 2020 la cuenta impuestos por pagar presenta el siguiente detalle:

Detalle de Impuestos por pagar	2021 (miles de ¢)	2020 (miles de ¢)
Remesas al Exterior	3 935.78	-
Retenciones 2% a proveedores	1 051.92	705.79
Impuesto renta sobre Intereses Bonos	76 217.49	74.377.87
Impuesto por pagar 13% IVA	354 953.83	337 717.47
Impuesto sobre las Dietas	28.22	40 61
Total Impuesto por pagar	**436 187.24**	**412 841.74**

Certificados de titularización con vencimiento a largo plazo

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.

Para setiembre del 2021 la cuenta Certificados de titularización con vencimiento a largo plazo contenía la siguiente integración:

Serie	Fecha de Colocación	Fecha de Venc Bonos	Tasa Bruta		Monto Dólares	Miles de Colones al 30/09/2021	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**			
Menos								
	CANCELACION DE SERIE C				-62.784.000			
	CANCELACION DE SERIE D				-36.000.000			
	TOTAL COLOCACIONES POR PAGAR				**71.000.000**	**44.709.410.00**		
	Mas primas por amortizar				751.314	473.109.64		
	Menos descuentos por amortizar				-14.208	-8.947.07		
	TOTAL DEUDA				**$71.737.106**	**¢45.173.572.57**		

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

Tipo de cambio 629.71

Las primas y los descuentos sobre certificados de titularización corresponden a las primas recibidas y los descuentos otorgados a los inversionistas al colocar los certificados del Fideicomiso con un costo superior e inferior a su valor nominal, respectivamente. Estas partidas se están amortizando mensualmente.

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	US$ 71.000.000	10.71%	US$ 1 901 025
Total trimestre de intereses sobre los Bonos			**US$ 1 901 025**

Composición de la reserva de intereses sobre bonos a setiembre 2021:

Inversiones en fondos de liquidez público			
Inversiones en títulos de Gobierno			
Valoración de carteras a precios de mercado			
Tipo	***Monto***	***Vector***	***Monto $***
TP$-21	US$ 500,000	100.570%	US$ 50 850.00
Fondos de inversión			2 038 519,18
Total composición reserva de intereses			**US$ 2 541 369,18**

Ingresos Diferidos

Los Ingresos Diferidos por 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.

Detalle	**2021 (miles de ¢)**	**2020 (miles de ¢)**
Ingresos diferidos por arrendamiento de la planta	18 780 471.87	17 683 278.13
Total ingresos Diferidos	**18 78 471.87**	**17 683 278.13**

Patrimonio

El contrato del Fideicomiso P.T. Garabito establece en su artículo 3, inciso (3.1) que el monto del patrimonio fideicomiso ICE/BCR, entre otros, está constituido por la MITAD DEL DERECHO DE USO de los bienes inmuebles que se detallan en el inciso (3.2) indica que la cesión de los derechos

indicados será por todo el plazo del Fideicomiso. Estos Derechos de Uso no están registrados contablemente por ser de una cuantía inestimable.

La cuenta de patrimonio a setiembre del 2021 y 2020 se construye de la siguiente manera:

	2021 (miles de ¢)	2020 (miles de ¢)
Ajustes al patrimonio	9.415.211.63	9.415.211.63
Utilidad acumulada no distribuidas	55.887.047.53	45.756.697.73
TOTAL PATRIMONIO	**65.302.259.16**	**55.171.909.36**

Ingresos financieros

Para el 30 de setiembre del 2021 y 2020 la integración de los Ingresos financieros consolidados es la siguiente:

	2021 (miles de ¢)	2020 (miles de ¢)
Productos p/inversiones Costo Amortizado. (1)	490 088.67	269 480.61
Prod. p/ inver. al valor razonable con cambios en result (2)	155 308.84	123 780.63
Ingresos por diferencias de cambio (3)	8 850 728.69	15 621 869.35
Descuentos s/inversiones al Costo Amortizado (4)	665.32	9 154.35
Primas s/obligaciones de titularización (5)	461 654.43	399 888.82
Otros ingresos financieros (6)	9 906.28	3 629.02
Total, Ingresos Financieros	**9 968 352.22**	**16 427 802.78**

1. 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.

2 En esta cuenta se cargan los rendimientos sobre las inversiones en Fondos de Inversión del mercado de dinero en dólares en el INS SAFI, BCR SAFI y Popular SAFI, que posee el Fideicomiso de Garantía y Administración de Fondos P.T. Garabito.

3 En esta cuenta se registran los ingresos producto de los diferenciales cambiarios en moneda extranjera.

4. En esta cuenta se registran los ingresos producto de la amortización del descuento recibidos por las inversiones de deuda externa adquiridas por el Fideicomiso con un costo menor a su valor nominal

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

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

Gastos financieros

	2021 (miles de ¢)	2020 (miles de ¢)
Gastos financ. por oblig de titularización (7)	3 529 353.74	3 304 153.55
Primas s/inversiones en títulos valores (Reserva) (8)	20 002.40	39 005.37
Comisiones por administración de fideicomisos (9)	82 156.74	94 754.41
Gastos intereses por pagar sobre crédito KFW $ (10)	404 684.51	818 083.43
Descuentos s/obligaciones de titularización (11)	8 583.55	7 288.13
Gastos por diferencias de cambio (12)	9 052 919.93	17 794 586.96
Otros gastos financieros (13)	603 696.83	599 877.28
Total, Gastos Financieros	**13 701 407.71**	**22 657 749.13**

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

8 En esta cuenta se registra la amortización de las primas aplicadas por la compra de inversiones en títulos valores de deuda externa 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 que devenga el BCR por sus labores como Fiduciario del Fideicomiso, el cual es cancelado por mes vencido.

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

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

12 En esta cuenta se registran los gastos de los diferenciales cambiarios en moneda extranjera.

13 En esta partida se cargan los gastos por la amortización de la póliza sobre la cobertura de Euler Hermes y se registran los gastos supervisión y calificación pagadas por el fideicomiso a los distintos entes que corresponden al giro del negocio del Fideicomiso.

Ingresos de operación

En esta partida se reconocen los ingresos por el arrendamiento de la Planta Térmica Garabito, por la suma de $5.230,000 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.

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.

A setiembre del 2021 y 2020 el saldo acumulado del ingreso en miles de colones por arrendamiento de la Planta es de **₡23 487 291.56 y ₡ 22 470 430.94**, respectivamente.

Gastos de operación

El acumulado a setiembre del 2021 y 2020 la integración de los gastos de operación es la siguiente:

	2021 (miles de ¢)	2020 (miles de ¢)
Otros Gastos De Operación		
Gastos Directos De La Planta		
Gasto por mantenimiento de la planta (15)	64 346.80	1 483 782.57
Gastos p/deprec. Edificaciones e instalaciones (16)	6 894 320.39	6 894 320.40
Gastos por depreciación maquinaria y equipo (17)	1 154 903.82	1 154 903.82
Otros Gastos (18)	9 585.35	9 620.46
TOTAL OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	**8 713 156.37**	**9 542 627.25**

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

16 En esta partida se cargan los gastos por depreciación de las Edificaciones e Instalaciones y la depreciación sobre la Revaluación de Bienes Muebles e Inmuebles de la Planta Térmica Garabito necesarios para la generación de electricidad de la Planta Térmica Garabito.

17 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.

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

Gastos de administración

	2021 (miles de ¢)	2020 (miles de ¢)
Gastos Administrativos		
Gastos Administrativos (19)	137 404.05	127 441.16
Servicios externos contratados (20)	13 466.95	10 087.30
Total, Gastos Administrativos	**150 871.00**	**137 528.46**

19 En esta cuenta se registran los gastos que incurre el Fideicomiso por la administración de la Unidad Ejecutora y otros gastos administrativos, acumulados a la fecha.

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

	2021 (miles de ¢)	2020 (miles de ¢)
Auditoría externa	2,465.92	3 416.36
Asesorías externas y Honorarios profesionales	11 001.03	6.670.94
Total	**13 466.95**	**10 087.30**

Impuesto de renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la entidad debe presentar al 15 de junio de cada año su declaración anual del impuesto sobre la renta, por los 12 meses que terminan al 31 de diciembre de cada año. La diferencia entre el resultado contable y la renta neta gravable se concilia hasta diciembre de cada año, por lo tanto, la Renta Gravable muestra un saldo de cero en setiembre 2021 y 2020:

	2021 (miles de ¢)	2020 (miles de ¢)
Resultado neto antes de impuestos	**10 890 208.71**	**6 560 328.87**
Renta neta gravable	**0.00**	**0.00**
Tasa de impuesto	30%	30%
Impuesto sobre la renta corriente	**0.00**	**0.00**
RESULTADOS DEL PERIODO	**10 890 208.71**	**6 560 328.87**

FIDEICOMISO DE TITULARIZACION PT GARABITO ICE- BCR

ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO

AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2021 Y 2020

	NOTAS	MOVIMIENTOS 30/09/2021 (Miles de colones)	ACUMULADO 30/09/2020 (Miles de colones)
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1	9 070 167.38	8 987 216.26
INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESI	2	20 780 887.76	8 043 595.36
INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO - NETO	3	11 782 545.95	12 054 545.62
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4	3 188 895.18	3 084 778.77
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	5	1 831 797.63	2 459 960.53
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	6	0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES:		₡46 654 293.90	₡34 630 096.54
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	7	88 579 829.88	99 324 944.41
IMPUESTO DE RENTA DIFERIDO	8	678 530.54	707 165.00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	9	213 983.59	979 709.20
		0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES:		₡89 472 344.00	₡101 011 818.61
TOTAL ACTIVOS		₡136 126 637.90	₡135 641 915.16
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
PORCION CORRIENTE DE PRESTAMOS POR PAGAR C,P	10	6 187 560.86	11 922 534.01
BONOS POR PAGAR C,P	14	45 173 572.57	0.00
INTERESES POR PAGAR	11	230 395.63	359 383.34
CUENTAS POR PAGAR	12	16 190.59	22 765.52
IMPUESTOS POR PAGAR	13	436 187.24	412 841.74
		0.00	0.00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		₡52 043 906.87	₡12 717 524.60

PASIVOS NO CORRIENTES

PRESTAMOS POR PAGAR AL EXTERIOR KfW EN $ LP	10	0.00	5 961 266.99
BONOS POR PAGAR L,P	14	0.00	44 107 936.08
INGRESOS DIFERIDOS	15	18 780 471.87	17 683 278.13
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		₡18 780 471.87	₡67 752 481.20
TOTAL PASIVO		₡70 824 378.74	₡80 470 005.80

PATRIMONIO

AJUSTES AL VALOR DE LOS ACTIVOS	16	9 415 211.63	9 415 211.63
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS DISPONIBLES	17	55 887 047.53	45 756 697.73
TOTAL PATRIMONIO		₡65 302 259.16	₡55 171 909.36
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		₡136 126 637.90	₡135 641 915.17
		0.00	0.00

HECHO POR
LIC. OMAR CHINCHILLA G
CONTADOR GENERAL

APROBADO POR
ING JOSE MIGUEL MENA M
GERENTE UNIDAD EJECUTORA

FIDEICOMISO DE TITULARIZACION PT GARABITO ICE- BCR
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2021 Y 2020

	NOTAS	ACUMULADO AL 30/09/2021 (Miles de colones)	ACUMULADO AL 30/09/2020 (Miles de colones)
INGRESOS FINANCIEROS			
PROD P/INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO	1	490 088.67	269 480.61
PROD P/ INV AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESUI	2	155 308.84	123 780.62
DIFERENCIAS DE CAMBIO	3	8 850 728.69	15 621 869.35
DESCUENTOS S INVERSIONES EN TITULOS VALORES	4	665.32	9 154.35
PRIMAS SOBRE BONOS EMITIDOS	5	461 654.43	399 888.82
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	6	9 906.28	3 629.02
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS (+)		**₡9 968 352.22**	**₡16 427 802.78**
GASTOS FINANCIEROS			
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES	7	3 529 353.74	3 304 153.55
PRIMAS SOBRE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	8	20 002.40	39 005.37
COMISIONES POR ADMINISTRACION DE FIDEICOMISO	9	82 156.74	94 754.41
INTERESES SOBRE PRESTAMOS	10	404 694.51	818 083.43
DESCUENTOS SOBRE BONOS EMITIDOS	11	8 583.55	7 288.13
DIFERENCIAS DE CAMBIO	12	9 052 919.93	17 794 586.96
OTROS GASTOS FINANCIEROS	13	603 696.83	599 877.30
TOTAL GASTOS FINANCIEROS (-)		**₡13 701 407.71**	**₡22 657 749.13**
RESULTADO FINANCIERO		**-₡3 733 055.49**	**-₡6 229 946.35**
RESULTADOS OPERACIONAL BRUTO		**₡11 041 079.71**	**₡6 697 857.34**
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN		**₡23 487 291.56**	**₡22 470 430.94**
INGRESOS POR ARRENADMIENTOS	14	23 487 291.56	22 470 430.94
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN		0.00	0.00
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN		**₡8 713 156.37**	**₡9 542 627.25**
MANTENIMIENTO	15	654 346.80	1 483 782.57
DEPRECIACION EDIFICACIONES E INSTALACIONES	16	6 894 320.39	6 894 320.39
DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	17	1 154 903.82	1 154 903.82
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	18	9 585.35	9 620.46
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS		**₡10 890 208.71**	**₡6 560 328.87**

GASTOS ADMINISTRATIVOS		₡150 871.00	₡137 528.46
GASTOS ADMINISTRATIVOS	19	137 404.05	127 441.16
SERVICIOS EXTERNOS CONTRATADOS	20	13 466.94	10 087.30
IMPUESTOS DE RENTA		0.00	0.00
UTILIDAD O (PERDIDA) DEL PERIODO		₡10 890 208.71	₡6 560 328.87

HECHO POR
LIC. OMAR CHINCHILLA G
CONTADOR GENERAL

APROBADO POR
ING JOSE MIGUEL MENA M
GERENTE UNIDAD EJECUTORA

FIDEICOMISO DE TITULARIZACION PT GARABITO ICE- BCR
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO EN COLONES
Por el periodo terminado 30 de Setiembre de 2020
(En miles de Colones)

	Ajustes al Partimonio	Utilidades no Distribuidas	Pérdidas acumuladas	Utilidades del Periodo	Total Patrimonio
Saldos al 31 de Diciembre del 2019	9 415 211.63	44 743 842.56	-5 276 870.85		48 882 183.34
Revaluación de activos					0.00
Utilidades Acumuladas Periodos Ant		-270 602.85			-270 602.85
Utilidades del Periodo				6 560 328.87	6 560 328.87
Saldos al 30 de setiembre del 2020	₡9 415 211.63	₡44 473 239.71	-₡5 276 870.85	₡6 560 328.87	55 171 909.36

Por el periodo terminado 30 de Setiembre del 2021
(En miles de Colones)

	Ajustes al Partimonio	Utilidades no Distribuidas	Pérdidas acumuladas	Utilidades del Periodo	Total Patrimonio
Saldos al 31 de Diciembre del 202	9 415 211.63	50 266 933.88	-5 276 870.85		54 405 274.66
Revaluación de activos					0.00
Utilidades Acumuladas Periodos Ant		6 775.78			6 775.78
Utilidades del Periodo				10 890 208.71	10 890 208.71
Saldos al 30 de Setiembre del 2021	₡9 415 211.63	₡50 273 709.66	-₡5 276 870.85	₡10 890 208.71	65 302 259.16

HECHO POR
LIC. OMAR CHINCHILLA G
CONTADOR GENERAL

APROBADO POR
ING JOSE MIGUEL MENA M
GERENTE UNIDAD EJECUTORA

FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN PLANTA TERMICA GARABITO Y

Estados de Flujos de Efectivo - CONSOLIDADO

(Metodo Directo)

(expresados en miles de colones sin céntimos)

	ACUMULADO A SET. 2021	ACUMULADO A SET. 2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recuperación Cuenta por Cobrar - Arrendamiento de la P.T. Garabito	¢ 26 763 239.40	¢ 21 432 542.14
Pagos a Proveedores	(756 323.78)	(1 672 745.35)
Pago de Impuestos sobre dietas; remesas al ext; IVA y 2% a Proveedores	(2 778 153.21)	(2 101 207.80)
Gastos Unidad Ejecutora	(197 690.23)	(178 547.80)
Comisión del Fiduciario	(94 345.04)	(108 559.26)
Garantía de Cumplimiento en efectivo	4 456.01	(2 693.90)
Pago de Impuestos sobre las Ganancias	(485 594.75)	(4 449 477.97)
	22 455 588.40	12 919 310.07
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Participación en Fondos de Inversión	(10 732 555.05)	(3 546 224.61)
Liquidación de Fondos de Inversión	308 890.00	8 264 551.06
Compra de títulos de deuda	-	(10 980 667.30)
Liquidación de títulos de deuda	688 244.40	3 111 250.90
Ganancia o (Primas) sobre inversiones	-	(40 302.56)
Intereses sobre inversiones por actividades de inversión	465 417.58	208 447.52
Otros Gastos por Actividades de Inversión - Impuesto Valor Agregado	-	(350.64)
	(9 270 003.07)	(2 983 295.63)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Redención bonos de titularización		-
Amortización de crédito - KfW	(12 198 056.43)	(11 403 915.21)
Pago de intereses y comisiones sobre crédito KfW	(782 767.61)	(1 319 619.97)
Intereses sobre bonos de titularización	(3 252 974.17)	(3 049 358.41)
Impuesto de renta sobre bonos de titularización	(159 207.82)	(304 633.22)
	-	-
	(16 393 006.03)	(16 077 526.80)
Incremento del efectivo y equivalentes	(3 207 420.70)	(6 141 512.36)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes	12 073 790.90	14 544 564.16
Diferencial cambiario	203 797.17	584 164.46
Saldo final de efectivo y equivalentes	¢ 9 070 167.38	¢ 8 987 216.26
	0.00	(0.00)